Schroder International Selection Fund
Société d'Investissement à Capital Variable
5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Grão-Ducado do Luxemburgo

Tel.: +352 341 342 202
Fax: +352 341 342 342

4 de julho de 2022

Schroder International Selection Fund Emerging Europe (o "Fundo") – Reorganização do Fundo relativamente aos Ativos Russos

Caro Acionista,

Estamos a escrever-lhe no contexto da situação geopolítica sem precedentes causada pela invasão da Ucrânia pela Rússia e pelo consequente impacto das sanções e das medidas dos governos e das contrapartes do mercado relativamente a determinados emitentes e ativos russos.

Estes regimes de sanções, aliados ao encerramento parcial da Bolsa de Valores da Rússia e à consequente incapacidade dos participantes no mercado de negociarem e obterem uma liquidação de forma fiável no que diz respeito às ações russas, impediram o Fundo de poder valorizar e alienar esses ativos (os "**Ativos Russos**").

Consequentemente, e tal como publicado em 28 de fevereiro de 2022, o cálculo do valor do ativo líquido ("**VAL**") por ação e a negociação de ações no Fundo foram suspensos com efeitos a partir das 13:00 de 25 de fevereiro de 2022.

Na sequência da suspensão, o conselho de administração da Sociedade (o "**Conselho**"), juntamente com a Schroder Investment Management (Europe) S.A. ("**SIM EU**"), a sociedade gestora da Sociedade, procedeu a uma revisão das medidas adicionais a tomar para procurar preservar o valor remanescente do Fundo, incluindo o potencial valor futuro dos ativos russos e avaliar as opções para reabrir o Fundo a subscrições e resgates no melhor interesse dos seus acionistas, mantendo simultaneamente um tratamento justo para todos os acionistas.

Divisão do Fundo para criar novas classes de ações para Ativos Russos

Neste contexto, e em conformidade com o artigo 5.º dos estatutos da Sociedade, o Conselho decidiu reorganizar os ativos do Fundo, dividindo o Fundo a fim de criar novas classes de ações às quais os Ativos Russos serão alocados (as "**Novas Classes**", cada uma das quais uma "**Nova Classe**") com efeitos a partir de 18 de julho de 2022 (a "**Data de Divisão**").

A vantagem desta reorganização é que o Fundo continuará a ser gerido de acordo com o seu objetivo e a sua política de investimento, o que permite aos acionistas beneficiarem do desempenho contínuo dos Ativos não Russos do Fundo, mantendo (através das Novas Classes) um interesse nos Ativos Russos caso recuperem o seu valor no futuro.

Serão criadas duas Novas Classes (uma para investidores já com investimentos numa classe existente reservada a investidores institucionais no âmbito do artigo 174.º da lei de 17 de dezembro de 2010 e outra para todos os restantes investidores já com investimentos noutras classes existentes), às quais será alocada a carteira de Ativos Russos. Estas classes serão denominadas em euros e serão encerradas para subscrições e resgates. Estão incluídos mais detalhes sobre as principais caraterísticas das Novas Classes e como as ações dessas Novas Classes serão alocadas aos investidores no Anexo a esta carta.

Não serão cobrados a estas Novas Classes quaisquer encargos de distribuição anuais e encargos de administração anuais ou encargos do depositário, do agente de depósito e do agente administrativo de fundos da Sociedade. Podem ser cobrados às Novas Classes encargos específicos da classe, tais como os encargos relativos aos serviços jurídicos e à *taxe d'abonnement* do Luxemburgo e outros custos relacionados com o Fundo como um todo, sempre que estes beneficiem todos os investidores do Fundo, por exemplo, os que se referem a serviços de auditoria, todos em conformidade com as disposições do prospeto da Sociedade.(o "**Prospeto**"). No momento do lançamento das Novas Classes, transferiremos dinheiro no montante de 75 000 € do Fundo (aproximadamente 0,4% do dinheiro total do Fundo e 0,03% do VAL total do Fundo) para as Novas Classes para cobrir estes custos. As classes de ações existentes continuarão a incorrer nos custos definidos no Prospeto. Se o montante de 75 000 € for insuficiente para cobrir quaisquer custos relacionados com as novas classes no futuro, a SIM UE irá suportar qualquer défice desse tipo caso os Ativos Russos não recuperem valor suficiente.

A criação destas Novas Classes proporciona a solução operacional necessária para isolar (numa perspetiva contabilística para efeitos do cálculo do VAL) os Ativos Russos dos restantes investimentos do Fundo. Embora não exista uma segregação legal de ativos e passivos entre classes de ações, existe uma segregação contabilística entre classes de ações, de modo a que os passivos que irão surgir no âmbito da operação das Novas Classes só sejam atribuídos a estas classes. A segregação contabilística aqui aplicada será a mesma que a metodologia utilizada entre as classes de ações de outros subfundos da Sociedade.

Na Data de Divisão, todos os acionistas do Fundo terão direito a receber ações nas Novas Classes relevantes, calculadas numa base proporcional e refletindo a sua exposição aos Ativos Russos, através das classes de ações existentes, a 25 de fevereiro de 2022. O método de alocação de ações nas Novas Classes relevantes é descrito no Anexo à presente carta.

Na sequência da alocação dos Ativos Russos às Novas Classes, o Fundo, através das suas classes de ações existentes, não terá qualquer outra exposição a ações russas e não fará mais investimentos em ações russas até novo aviso. Esta medida está em conformidade com o valor de referência-alvo do Fundo, do qual foram removidas todas as ações russas.

Caminho a seguir para o Fundo

O objetivo e política de investimento do Fundo, o seu processo de fixação de preços e o seu processo de negociação em relação às classes de ações existentes não serão alterados nesta fase.

Os Ativos Russos nas Novas Classes continuarão a ser avaliados de acordo com os princípios de avaliação estabelecidos na política de avaliação do Prospeto e da Schroders, como quaisquer ativos no Fundo e na Sociedade. À data desta carta, os Ativos Russos estão avaliados em zero. A SIM UE, juntamente com o Conselho de Administração, tem a responsabilidade de continuar a monitorizar a adequação da avaliação com base nos indicadores de mercado em vigor.

Se o mercado russo começar a negociar mais normalmente, realizaremos os Ativos Russos quando e como decidirmos agir no melhor interesse dos acionistas e no melhor preço realizável disponível, na medida do possível, para que o Fundo devolva valor aos acionistas das Novas Classes sobre a realização dos Ativos Russos ao longo do tempo. Nenhum investidor individual poderá afetar o calendário da devolução de qualquer valor dos Ativos Russos. Qualquer valor nos Ativos Russos pode ser devolvido em tranches, à medida que a liquidez estiver disponível. A realização dos Ativos Russos será efetuada ao nível do Fundo, mas separadamente dos Ativos não Russos atribuíveis às classes de ações existentes, de forma a garantir um tratamento justo e equitativo de todos os acionistas a quem foram alocadas e que detêm ações nas Novas Classes.

Imposto

Não acreditamos que a criação das Novas Classes e as mudanças associadas descritas na presente carta tenham, por si só, qualquer efeito significativo, do ponto de vista fiscal, na maioria dos tipos de investidores, mas as próprias circunstâncias dos investidores podem variar. Não fornecemos aconselhamento fiscal. Por isso, os investidores devem sempre procurar o seu próprio aconselhamento.

Levantamento da suspensão

Em consequência desta reorganização do Fundo, a suspensão do cálculo do VAL e a negociação de ações no Fundo serão levantadas a partir de 18 de julho de 2022. Para evitar dúvidas, a suspensão só será levantada em relação às classes de ações existentes do Fundo (e não às Novas Classes que constam no Anexo à presente carta).

Todas as instruções de negociação recebidas após as 13:00 de 25 de fevereiro de 2022 (último dia útil antes da suspensão do VAL e da negociação) e que não tenham sido retiradas até às 12:59 de 18 de julho de 2022 serão tratadas a partir de 18 de julho de 2022. Para quaisquer pedidos de resgate apresentados que não sejam retirados até esse período, apenas serão tratadas as ações atribuíveis à parte dos Ativos não Russos de qualquer participação no Fundo. De acordo com a prática normal, tais pedidos de resgate podem ser apresentados para um determinado número de ações detidas ou para um determinado valor das participações de um investidor no Fundo, de acordo com o Prospeto.

As informações relativas ao Fundo, incluindo um VAL informativo das Novas Classes, serão disponibilizadas no nosso website em: https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/fund-centre/fund-notifications/schroder-isf/ Qualquer informação importante relativa às Novas Classes e à realização dos Ativos Russos será igualmente notificada aos titulares de ações das Novas Classes.

Para mais informações, contacte o seu representante Schroders habitual.

Atentamente,

O Conselho de Administração

Anexo

Mais detalhes sobre as Novas Classes

1. Principais caraterísticas das Novas Classes

Designação	X9	Y9
Titulares elegíveis	Institucionais	Não Institucionais
Frequência de Distribuição	Capitalização	Capitalização
Moeda	EUR	EUR
Estado de Cobertura	Não cobertas	Não cobertas
ISIN	LU2473380983	LU2473381015
SEDOL	BMH3YV4	BMH3YW5
CUSIP	BSDB7EV32	BSDB7EVF5

Dada a atual incerteza sobre quando o Fundo poderá ser capaz de realizar os Ativos Russos e, assim, devolver valor aos acionistas das Novas Classes, por uma questão de simplicidade administrativa, as Novas Classes serão apenas classes de ações não cobertas denominadas em EUR. Se o Fundo for capaz de distribuir qualquer valor relativamente aos Ativos Russos, os investidores irão receber qualquer distribuição na mesma moeda em que detêm atualmente os seus interesses no Fundo.

Os direitos de voto das Novas Classes serão os mesmos que os das classes de ações existentes do Fundo. Cada acionista tem direito a um voto por cada ação inteira detida.

Quantas ações em cada uma das Novas Classes serão emitidas e como serão alocadas aos titulares das classes de ações existentes?

O VAL total do Fundo em 25 de fevereiro de 2022 era de 554 433 333 EUR.

Serão emitidas 1 000 000 ações nas duas Novas Classes que serão alocadas aos acionistas para refletir os seus direitos proporcionais aos Ativos Russos.

Será alocado a cada acionista um número de ações das Novas Classes que reflita a sua participação percentual no referido VAL total do Fundo a 25 de fevereiro de 2022.

Para efeitos do que precede, as ações detidas pelos investidores foram avaliadas utilizando o VAL por ação a 25 de fevereiro. Consequentemente, serão emitidas novas ações nas Novas Classes para os titulares das classes de ações existentes, conforme descrito abaixo.

Classe de Ações	**ISIN da Classe de Ações**	**Código TA**	**Número de ações existentes**	**VAL a 25 de fevereiro (EUR)**	**Valor do Ativo Líquido Total (EUR)**	**% do Fundo detida**	**Número de novas ações**	**Rácio**
A	LU0106820458	IEMEA	790 827	19,58	15 485 642	2,79%	27 931	3,53%
B	LU0106824104	IEMEB	21 336	17,43	371 899	0,07%	671	3,14%
C	LU0106824443	IEMEC	110 954	21,53	2 388 724	0,43%	4308	3,88%
A	LU0106817157	IEMED	6 821 031	27,57	188 086 632	33,92%	339 241	4,97%
B	LU0106819104	IEMEE	716 268	24,17	17 313 672	3,12%	31 228	4,36%
C	LU0106820292	IEMEF	9 442 568	31,76	299 941 101	54,10%	540 987	5,73%

Classe de Ações	ISIN da Classe de Ações	Código TA	Número de ações existentes	VAL a 25 de fevereiro (EUR)	Valor do Ativo Líquido Total (EUR)	% do Fundo detida	Número de novas ações	Rácio
A1	LU0133716950	IEMEG	499 882	25,50	12 747 492	2,30%	22 992	4,60%
I	LU0134345577	IEMEI	43 491	39,78	1 729 870	0,31%	3120	7,17%
IZ	LU2166138649	IEMEZ	15	93,74	1406	0,00%	3	16,91%
A	LU0242609179	CEMEA	67 366	19,55	1 316 815	0,24%	2375	3,53%
A	LU0994294378	GEMED	15 753	27,80	437 866	0,08%	790	5,01%
A1	LU0251572144	BEMEG	575 290	25,40	14 612 213	2,64%	26 355	4,58%
					554 433 333	**100,00%**	**1 000 000**	

A título ilustrativo, a um acionista que detenha 10 000 ações da classe de ações LU0106820458 serão alocadas, aplicando o rácio de 3,53% indicado na tabela acima, 353 ações da Nova Classe. O rácio é calculado dividindo o número total de novas ações dentro da Nova Classe atribuídas aos titulares de uma classe de ações existente pelo número total de ações dessa classe de ações existente.

Os acionistas só receberão ações na Nova Classe relevante quando o direito proporcional à Nova Classe for superior a 0,01 de uma ação nessa Nova Classe. Consequentemente, os acionistas cujo direito seja inferior a esse valor não receberão qualquer percentagem de uma ação numa Nova Classe.

Os valores acima indicados nas colunas "% do Fundo detida", "Número de novas ações" e "Rácio" foram arredondados para 2 casas decimais. O cálculo dos dados da tabela acima e a alocação das Novas Classes são efetuados com base em números não arredondados.