

4η Ιουλίου 2022

Schroder International Selection Fund Emerging Europe (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο) - Αναδιοργάνωση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για ρωσικά περιουσιακά στοιχεία

Αγαπητέ μεριδιούχε,

Σας αποστέλλουμε την παρούσα στο πλαίσιο της άνευ προηγουμένου γεωπολιτικής κατάστασης που προκλήθηκε από την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία και τις συνακόλουθες επιπτώσεις των κυρώσεων και των ενεργειών των κυβερνήσεων και των αντισυμβαλλομένων της αγοράς σε ορισμένους εκδότες και ρωσικά περιουσιακά στοιχεία.

Τα εν λόγω καθεστώτα κυρώσεων σε συνδυασμό με το μερικό κλείσιμο του Ρωσικού Χρηματιστηρίου και την επακόλουθη αδυναμία των συμμετεχόντων στην αγορά να συναλλάσσονται και να επιτυγχάνουν τον διακανονισμό με αξιοπιστία συναλλαγών σε μετοχές της Ρωσίας εμπόδισαν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να αποτιμήσει και να διαθέσει τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία (τα «**Ρωσικά Περιουσιακά Στοιχεία**»).

Κατά συνέπεια, και όπως δημοσιεύτηκε στις 28 Φεβρουαρίου 2022, ο υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού («**ΚΑΕ**») ανά μερίδιο και η διαπραγμάτευση των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανεστάλησαν με ισχύ από τη 1:00 μ.μ. στις 25 Φεβρουαρίου 2022.

Μετά την αναστολή, το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας (το «**ΔΣ**») μαζί με τη Schroder Investment Management (Europe) S.A. («**SIM EU**»), την εταιρεία διαχείρισης της Εταιρείας, προέβη σε επανεξέταση των περαιτέρω ενεργειών που θα μπορούσαν να αναληφθούν προκειμένου να διατηρηθεί η εναπομένουσα αξία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένης της πιθανής μελλοντικής αξίας των ρωσικών περιουσιακών στοιχείων και να αξιολογήσει τις επιλογές για την επαναλειτουργία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για εγγραφές και εξαγορές προς το βέλτιστο συμφέρον των μεριδιούχων του, διατηρώντας παράλληλα τη δίκαιη μεταχείριση όλων των μεριδιούχων.

Διάρθρωση Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τη δημιουργία νέων κατηγοριών μεριδίων για τα ρωσικά περιουσιακά στοιχεία

Στο πλαίσιο αυτό, και σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού της Εταιρείας, το ΔΣ αποφάσισε να προβεί σε αναδιοργάνωση των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρώντας το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προκειμένου να δημιουργηθούν νέες κατηγορίες μεριδίων στις οποίες θα κατανεμηθούν τα ρωσικά περιουσιακά στοιχεία (οι «**Νέες Κατηγορίες**», καθεμία μια «**Νέα Κατηγορία**») με ισχύ από τον 18 Ιουλίου 2022 (η «**Ημερομηνία Διαίρεσης**»).

Το όφελος αυτής της αναδιοργάνωσης είναι ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα συνεχίσει να υπόκειται σε διαχείριση σύμφωνα με τον επενδυτικό του στόχο και την πολιτική του, γεγονός που επιτρέπει στους μεριδιούχους να επωφελούνται από τις τρέχουσες επιδόσεις των μη ρωσικών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, διατηρώντας παράλληλα (μέσω των νέων κατηγοριών) συμφέρον στα ρωσικά περιουσιακά στοιχεία εάν η αξία τους ανακάμψει στο μέλλον.

Θα δημιουργηθούν δύο νέες κατηγορίες (μια για επενδυτές οι οποίοι έχουν ήδη επενδύσει σε υφιστάμενη κατηγορία που προορίζεται για θεσμικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 174 του νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 και μια για όλους τους υπόλοιπους επενδυτές που έχουν ήδη επενδύσει σε άλλες υφιστάμενες κατηγορίες), στις οποίες θα κατανεμηθεί το χαρτοφυλάκιο ρωσικών περιουσιακών στοιχείων. Αυτές οι κατηγορίες θα εκφράζονται σε ευρώ και θα είναι κλειστές για εγγραφές και εξαγορές. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τα βασικά χαρακτηριστικά των νέων κατηγοριών και τον τρόπο με τον οποίο τα μερίδια αυτών των νέων κατηγοριών θα κατανεμηθούν στους επενδυτές περιλαμβάνονται στο Προσάρτημα της παρούσας επιστολής.

Αυτές οι νέες κατηγορίες δεν θα επιβαρύνονται με ετήσια προμήθεια διανομής και ετήσια αμοιβή διαχείρισης ή έξοδα από το αποθετήριο, τον θεματοφύλακα και τον διαχειριστή αμοιβαίων κεφαλαίων της Εταιρείας. Οι νέες κατηγορίες ενδέχεται να επιβαρύνονται με ειδικές χρεώσεις κατηγορίας, όπως αμοιβές για την παροχή νομικών υπηρεσιών και τον φόρο συμμετοχής (*taxe d'abonnement*) του Λουξεμβούργου και άλλες δαπάνες που σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο σύνολό του, όπου αυτές είναι προς όφελος όλων των επενδυτών στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο – για παράδειγμα, εκείνες που σχετίζονται με παροχή υπηρεσιών ελέγχου, όλα σύμφωνα με τις διατάξεις του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας (το «**Ενημερωτικό Δελτίο**»). Τη στιγμή έναρξης διάθεσης των νέων κατηγοριών μεριδίων, θα μεταφέρουμε μετρητά ύψους 75.000 € από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (περίπου 0,4% του συνόλου μετρητών στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και 0,03% της συνολικής ΚΑΕ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) στις νέες κατηγορίες για να καλύψουμε αυτά τα έξοδα. Οι υφιστάμενες κατηγορίες μεριδίων θα συνεχίσουν να επιβαρύνονται με τις δαπάνες που ορίζονται στο ενημερωτικό δελτίο. Εάν το ποσό των 75.000 € δεν επαρκεί για την κάλυψη των εν λόγω δαπανών που αφορούν τις νέες κατηγορίες στο μέλλον, η SIM EU θα καλύψει τυχόν έλλειψη σε περίπτωση που τα ρωσικά περιουσιακά στοιχεία δεν ανακτήσουν επαρκή αξία.

Η δημιουργία αυτών των νέων κατηγοριών παρέχει την απαραίτητη λειτουργική λύση για τον διαχωρισμό (από λογιστική άποψη για τους σκοπούς του υπολογισμού της ΚΑΕ) των ρωσικών περιουσιακών στοιχείων από τις υπόλοιπες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ενώ δεν υπάρχει νομικός διαχωρισμός των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού μεταξύ των κατηγοριών μεριδίων, υπάρχει λογιστικός διαχωρισμός μεταξύ των κατηγοριών μεριδίων έτσι ώστε οι υποχρεώσεις που θα προκύψουν σε σχέση με τη λειτουργία των νέων κατηγοριών να κατανέμονται μόνο σε αυτές τις κατηγορίες. Ο λογιστικός διαχωρισμός που εφαρμόζεται εδώ θα είναι ο ίδιος με τη μεθοδολογία που χρησιμοποιείται μεταξύ των κατηγοριών μεριδίων σε άλλα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια της Εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία διαίρεσης, όλοι οι επενδυτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα δικαιούνται να λάβουν μερίδια στις σχετικές νέες κατηγορίες που υπολογίζονται σε αναλογική βάση που αντικατοπτρίζει την έκθεσή τους στα ρωσικά περιουσιακά στοιχεία, μέσω των υφιστάμενων κατηγοριών μεριδίων, στις 25 Φεβρουαρίου 2022. Η μέθοδος κατανομής των μεριδίων στις σχετικές νέες κατηγορίες περιγράφεται στο Προσάρτημα στην παρούσα επιστολή.

Μετά την κατανομή των ρωσικών περιουσιακών στοιχείων στις νέες κατηγορίες, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέσω των υφιστάμενων κατηγοριών μεριδίων του δεν θα έχει πλέον έκθεση σε ρωσικές μετοχές και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα πραγματοποιήσει περαιτέρω επενδύσεις σε ρωσικές μετοχές μέχρι νεοτέρας. Αυτό συνάδει με τον δείκτη αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τον οποίο έχουν αφαιρεθεί όλες οι ρωσικές μετοχές.

Μελλοντική πορεία για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Ο επενδυτικός στόχος και η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η διαδικασία τιμολόγησης και η διαδικασία διαπραγμάτευσης σε σχέση με τις υφιστάμενες κατηγορίες μεριδίων δεν θα αλλάξουν σε αυτό το στάδιο.

Τα ρωσικά περιουσιακά στοιχεία στις νέες κατηγορίες θα συνεχίσουν να αποτιμώνται σύμφωνα με τις αρχές αποτίμησης που ορίζονται στο ενημερωτικό δελτίο και στην πολιτική αποτίμησης της Schrodgers, όπως κάθε

περιουσιακό στοιχείο στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και στην Εταιρεία. Κατά την ημερομηνία της παρούσας επιστολής, τα ρωσικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο μηδέν. Η SIM EU μαζί με το Διοικητικό Συμβούλιο έχουν την ευθύνη να συνεχίσουν να παρακολουθούν την καταλληλότητα της αποτίμησης με βάση τους δείκτες που επικρατούν στην αγορά.

Σε περίπτωση που αρχίσουν να ομαλοποιούνται οι διαπραγματεύσεις στη ρωσική αγορά, θα ρευστοποιήσουμε τα ρωσικά περιουσιακά στοιχεία στον χρόνο και με τον τρόπο που θα αποφασίσουμε, ενεργώντας προς το συμφέρον των μεριδιούχων και στην καλύτερη διαθέσιμη τιμή ρευστοποίησης, στο μέτρο του δυνατού, ώστε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να επιστρέψει αξία στους μεριδιούχους στις νέες κατηγορίες, με τη ρευστοποίηση των ρωσικών περιουσιακών στοιχείων στην πάροδο του χρόνου. Κανένας μεμονωμένος επενδυτής δεν θα είναι σε θέση να επηρεάσει τη χρονική στιγμή της απόδοσης οποιασδήποτε αξίας των ρωσικών περιουσιακών στοιχείων. Τυχόν αξία των ρωσικών περιουσιακών στοιχείων μπορεί να επιστραφεί σε δόσεις, εφόσον και όταν υπάρχει ρευστότητα. Η ρευστοποίηση των ρωσικών περιουσιακών στοιχείων θα πραγματοποιηθεί στο επίπεδο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αλλά χωριστά από τα μη ρωσικά περιουσιακά στοιχεία που αποδίδονται στις υφιστάμενες κατηγορίες μεριδίων, με τρόπο που να διασφαλίζεται δίκαιη και ίση μεταχείριση όλων εκείνων των μεριδιούχων στους οποίους κατανεμήθηκαν μερίδια στις νέες κατηγορίες.

Φόρος

Δεν θεωρούμε ότι η δημιουργία των νέων κατηγοριών και οι συναφείς αλλαγές που περιγράφονται στην παρούσα επιστολή θα έχουν σημαντικό αντίκτυπο στους περισσότερους τύπους επενδυτών από φορολογική άποψη, αλλά οι συνθήκες των ίδιων των επενδυτών ενδέχεται να διαφέρουν. Δεν παρέχουμε φορολογικές συμβουλές και, επομένως, οι επενδυτές πρέπει πάντα να αναζητούν τις δικές τους.

Άρση της αναστολής

Ως επακόλουθο αυτής της αναδιοργάνωσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η αναστολή του υπολογισμού της ΚΑΕ και των συναλλαγών σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αρθεί με ισχύ από τον 18 Ιουλίου του 2022. Προς αποφυγή αμφιβολιών, η αναστολή θα αρθεί μόνο σε σχέση με τις υφιστάμενες κατηγορίες μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (και όχι τις νέες κατηγορίες που παρατίθενται στο Προσάρτημα της παρούσας επιστολής).

Όλες οι εντολές συναλλαγών που λαμβάνονται μετά τη 1.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης στις 25 Φεβρουαρίου 2022 (τελευταία ημέρα συναλλαγών πριν από την αναστολή υπολογισμού της ΚΑΕ και των συναλλαγών) και οι οποίες δεν αποσύρονται έως τις 12.59 τον 18 Ιουλίου του 2022 θα διεκπεραιωθούν τον 18 Ιουλίου του 2022. Για τυχόν υποβληθέντα αιτήματα εξαγοράς που δεν έχουν αποσυρθεί έως τότε, θα εξεταστούν μόνο τα μερίδια που αποδίδονται στο τμήμα μη ρωσικών περιουσιακών στοιχείων οποιασδήποτε συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική, τα εν λόγω αιτήματα εξαγοράς μπορούν να υποβληθούν είτε για ορισμένο αριθμό μεριδίων που κατέχονται είτε για ορισμένη αξία των συμμετοχών ενός επενδυτή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, σύμφωνα με το ενημερωτικό δελτίο.

Πληροφορίες σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, συμπεριλαμβανομένης μιας ενημερωτικής ΚΑΕ των νέων κατηγοριών, θα διατίθενται στον ιστότοπό μας στη διεύθυνση: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/fund-centre/fund-notifications/schroder-isf/> Κάθε σημαντική πληροφορία σχετικά με τις νέες κατηγορίες και τη ρευστοποίηση των ρωσικών περιουσιακών στοιχείων θα κοινοποιηθεί επίσης στους κατόχους μεριδίων στις νέες κατηγορίες.

Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τον συνήθη αντιπρόσωπο της Schroders.

Με εκτίμηση,

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Προσάρτημα

Περαιτέρω πληροφορίες για τις νέες κατηγορίες μεριδίων

1. Βασικά χαρακτηριστικά των νέων κατηγοριών

Όνομασία	Χ9	Υ9
Επιλέξιμοι κάτοχοι	Θεσμικοί	Μη θεσμικοί
Συχνότητα διανομής	Σώρευσης	Σώρευσης
Νόμισμα	EUR	EUR
Καθεστώς αντιστάθμισης κινδύνων	Μη αντισταθμισμένη	Μη αντισταθμισμένη
ISIN	LU2473380983	LU2473381015
SEDOL	BMH3YV4	BMH3YW5
CUSIP	BSDB7EV32	BSDB7EVF5

Δεδομένης της τρέχουσας αβεβαιότητας σχετικά με το πότε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι σε θέση να ρευστοποιήσει τα ρωσικά περιουσιακά στοιχεία και, επομένως, να επιστρέψει αξία στους μεριδιούχους των νέων κατηγοριών, για λόγους απλούστευσης της διαδικασίας διαχείρισης, οι νέες κατηγορίες θα είναι μη αντισταθμισμένες κατηγορίες μεριδίων που εκφράζονται μόνο σε ευρώ. Εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι σε θέση να διανείμει οποιαδήποτε αξία στα ρωσικά περιουσιακά στοιχεία, οι επενδυτές θα λάβουν οποιαδήποτε διανομή στο ίδιο νόμισμα στο οποίο κατέχουν επί του παρόντος τη συμμετοχή τους στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Τα δικαιώματα ψήφου των νέων κατηγοριών θα είναι ίδια με εκείνα των υφιστάμενων κατηγοριών μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κάθε μεριδιούχος έχει δικαίωμα μίας ψήφου για κάθε ολόκληρο μερίδιο που κατέχει.

Πόσα μερίδια θα εκδοθούν σε καθεμία από τις νέες κατηγορίες και πώς κατανέμονται αυτά στους κατόχους των υφιστάμενων κατηγοριών μεριδίων;

Η συνολική ΚΑΕ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις 25 Φεβρουαρίου 2022 ανερχόταν σε 554.433.333 ευρώ.

Στις δύο νέες κατηγορίες θα εκδοθούν 1.000.000 μερίδια τα οποία θα κατανεμηθούν στους μεριδιούχους έτσι ώστε να αντικατοπτρίζουν τα αναλογικά τους δικαιώματα στα ρωσικά περιουσιακά στοιχεία.

Σε κάθε μεριδιούχο θα κατανεμηθεί ένας αριθμός μεριδίων στις νέες κατηγορίες που αντικατοπτρίζει την ποσοστιαία του συμμετοχή στην προαναφερόμενη συνολική ΚΑΕ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις 25 Φεβρουαρίου 2022.

Για την εφαρμογή των ανωτέρω, τα μερίδια που κατέχουν οι επενδυτές αποτιμήθηκαν χρησιμοποιώντας την ΚΑΕ ανά μερίδιο στις 25 Φεβρουαρίου. Κατά συνέπεια, νέα μερίδια των νέων κατηγοριών θα εκδοθούν στους κατόχους των υφιστάμενων κατηγοριών μεριδίων όπως ορίζεται παρακάτω.

Κατηγορία μεριδίων	Κωδικός ISIN κατηγορίας μεριδίων	Κωδικός TA	Αριθμός υφιστάμενων μεριδίων	ΚΑΕ στις 25 Φεβρουαρίου (EUR)	Συνολική καθαρή αξία ενεργητικού (EUR)	% του κατεχόμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Αριθμός νέων μεριδίων	Αναλογία
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%	4.308	3,88%

Κατηγορία μεριδίων	Κωδικός ISIN κατηγορίας μεριδίων	Κωδικός TA	Αριθμός υφιστάμενων μεριδίων	ΚΑΕ στις 25 Φεβρουαρίου (EUR)	Συνολική καθαρή αξία ενεργητικού (EUR)	% του κατεχόμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Αριθμός νέων μεριδίων	Αναλογία
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%
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%	3.120	7,17%
IZ	LU2166138649	IEMEZ	15	93,74	1.406	0,00%	3	16,91%
A	LU0242609179	CEMEA	67.366	19,55	1.316.815	0,24%	2.375	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	

Ενδεικτικά, σε έναν μεριδιούχο που κατέχει 10.000 μερίδια στην κατηγορία μεριδίων LU0106820458 θα κατανεμηθούν, εφαρμόζοντας την αναλογία 3,53% που ορίζεται στον παραπάνω πίνακα, 353 μετοχές στη νέα κατηγορία. Η αναλογία υπολογίζεται διαιρώντας τον συνολικό αριθμό των νέων μεριδίων της νέας κατηγορίας που κατανέμονται σε κατόχους υφιστάμενης κατηγορίας μεριδίων με τον συνολικό αριθμό μεριδίων στην εν λόγω υφιστάμενη κατηγορία μεριδίων.

Οι μεριδιούχοι θα λάβουν μόνο μερίδια της σχετικής νέας κατηγορίας εφόσον το αναλογικό τους δικαίωμα στη νέα κατηγορία είναι μεγαλύτερο από το 0,01 του μεριδίου αυτής της νέας κατηγορίας. Κατά συνέπεια, οι μεριδιούχοι των οποίων το δικαίωμα είναι μικρότερο από αυτό δεν θα λάβουν κανένα ποσοστό μεριδίου σε μια νέα κατηγορία.

Τα παραπάνω στοιχεία στις στήλες με τίτλο «% του κατεχόμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου», «Αριθμός νέων μεριδίων» και «Αναλογία» έχουν στρογγυλοποιηθεί σε 2 δεκαδικά ψηφία. Ο υπολογισμός των στοιχείων στον παραπάνω πίνακα και η κατανομή των νέων κατηγοριών πραγματοποιείται με βάση μη στρογγυλοποιημένα στοιχεία.