

4 юли 2022 г.

Schroder International Selection Fund Emerging Europe („Фондът“) – реорганизация на Фонда за Руските активи

Уважаеми акционери,

Пишем Ви в контекста на безпрецедентната геополитическа ситуация, причинена от инвазията на Русия в Украйна, и произтичащото от това въздействие на санкциите и действията на правителства и пазарни контрагенти върху определени руски емитенти и активи.

Тези режими на санкции, съчетани с частичното затваряне на руската фондова борса и произтичащата от това невъзможност на участниците на пазара да търгуват и да постигнат надежден сетълмент с руски дялови ценни книжа, не позволиха на Фонда да оцени и да се разпорежи с тези активи („**Руски активи**“).

Вследствие на това и както беше публикувано на 28 февруари 2022 г., изчисляването на нетната стойност на активите („**НСА**“) на акция и търговията с акции във Фонда бяха преустановени, считано от 13:00 часа на 25 февруари 2022 г.

След преустановяването съветът на директорите на Компанията („**Съветът**“) заедно със Schroder Investment Management (Europe) S.A. („**SIM EU**“), управляващото дружество на Компанията, направи преглед на това какви по-нататъшни действия могат да бъдат предприети, за да се търси запазването на остатъчната стойност във Фонда, включително потенциалната бъдеща стойност на руските активи и оценка на опциите за повторно отваряне на Фонда за абонаменти и обратно изкупуване в най-добрите интереси на своите акционери, като същевременно поддържа справедливо отношение към всички акционери.

Разделяне на Фонда за създаване на нови класове акции за руските активи

В този контекст и в съответствие с член 5 от учредителния договор на Компанията Съветът реши да реорганизира активите на Фонда чрез разделяне на Фонда с цел създаване на нови класове акции, към които ще бъдат разпределени Руските активи („**Нови класове**“, всеки един „**Нов клас**“), считано от 18 юли 2022 г. („**Дата на разделяне**“).

Ползата от тази реорганизация е, че Фондът ще продължи да се управлява в съответствие с неговата инвестиционна цел и политика, което позволява на акционерите да се възползват от текущите резултати от неруските активи на Фонда, като същевременно запазват (чрез Новите класове) интерес в руските активи в случай на възстановяване на стойността им в бъдеще.

Ще бъдат създадени два Нови класа (един за инвеститори, които вече са инвестирали в съществуващ клас, запазен за институционални инвеститори по смисъла на член 174 от закона от 17 декември 2010 г., и един за всички други инвеститори, които вече са инвестирали в други съществуващи класове), към които ще бъде разпределено портфолиото от Руски активи. Тези класове ще бъдат деноминирани в евро и ще бъдат затворени за абонаменти и обратно изкупуване. Допълнителни подробности за

ключовите характеристики на Новите класове и за това как акциите в тези Нови класове ще бъдат разпределени на инвеститорите са включени в приложението към това писмо.

На такива Нови класове няма да бъде начислявана годишна такса за разпределяне или годишна такса за управление, или такси от депозитаря, банката депозитар и администратора на фонда на Компанията. На Новите класове може да бъдат начислявани специфични за класа такси, като такси за правни услуги, люксембургска *taxe d'abonnement* и други разходи, свързани с Фонда като цяло, когато те са в полза на всички инвеститори във Фонда – например тези, свързани с одиторски услуги, всички в съответствие с разпоредбите на проспекта на Компанията („**Проспектът**“). В момента, в който Новите класове стартират, ще прехвърлим парични средства в размер на 75 000 евро от Фонда (приблизително 0,4% от общите парични средства във Фонда и 0,03% от общата НСА на Фонда) към Новите класове, за да покрием тези разходи. Съществуващите класове акции ще продължат да генерират разходите, както е посочено в Проспекта. Ако сумата от 75 000 евро е недостатъчна за покриване на всякакви такива разходи в бъдеще, свързани с Новите класове, SIM EU ще поеме този недостиг, ако Руските активи не възстановят в достатъчна степен стойността.

Създаването на тези Нови класове осигурява необходимото оперативно решение за обграждане (от счетоводна гледна точка за целите на изчисляването на НСА) на Руските активи от другите инвестиции на Фонда. Въпреки че няма законово разделяне на активи и пасиви между класовете акции, счетоводното разделение между класовете акции е налице, така че задълженията, които ще възникнат във връзка с функционирането на Новите класове, ще бъдат разпределени само към тези класове. Приложеното тук счетоводно разделение ще бъде същото като методологията, която се използва между класовете акции в други подфондове на Компанията.

На Датата на разделяне всички акционери на Фонда ще имат право да получат акции в съответните Нови класове, изчислени на пропорционална основа, отразяваща експозицията им към Руските активи, чрез съществуващите класове акции към 25 февруари 2022 г. Методът на разпределение на акциите в съответните Нови класове е описан в приложението към настоящото писмо.

След разпределянето на Руските активи към Новите класове Фондът – чрез съществуващите класове акции – няма да има повече експозиция към руски дялови ценни книжа и няма да прави никакви допълнителни инвестиции в руски дялови ценни книжа до второ нареждане. Това е в съответствие с целевия сравнителен показател на Фонда, от който са премахнати всички руски дялови ценни книжа.

Перспективата за Фонда

Инвестиционната цел и политика на Фонда, процесът му на ценообразуване и на търгуване във връзка със съществуващите класове акции няма да бъдат променени на този етап.

Руските активи в Новите класове ще продължат да се оценяват в съответствие с принципите за оценка, изложени в Проспекта и политиката за оценка на Schrodgers, както всички активи във Фонда и Компанията. Към датата на това писмо Руските активи се оценяват на нула. SIM EU заедно със Съвета носят отговорност за продължаване на наблюдението на уместността на оценката въз основа на преобладаващите пазарни показатели.

Ако търговията на руския пазар се нормализира, ще реализираме Руските активи, когато и както решим да действаме в най-добрия интерес на акционерите и на най-добрата налична реализуема цена, доколкото е възможно, така че Фондът да върне стойността на акционерите в Новите класове за реализацията на Руски активи във времето. Никой индивидуален инвеститор няма да може да повлияе на времето за връщане на каквато и да било стойност на Руските активи. Всяка стойност в Руските активи може да бъде върната на траншове при наличие на ликвидност. Реализацията на Руски активи ще се извършва на нивото на Фонда, но отделно от неруските активи, отнасящи се към съществуващите класове акции, по начин, който гарантира справедливо и равноправно отношение към всички онези акционери, на които са разпределени акции в Новите класове.

Данък

Не смятаме, че създаването на Новите класове и свързаните промени, описани в това писмо, сами по себе си ще имат какъвто и да било значителен ефект върху повечето видове инвеститори от данъчна гледна точка, но индивидуалните обстоятелства на инвеститорите може да варират. Не предоставяме данъчни съвети, затова инвеститорите винаги трябва да се осведомят самостоятелно.

Отмяна на преустановяването

Вследствие на тази реорганизация на Фонда преустановяването на изчисляването на НСА и търговията с акции във Фонда ще бъде отменено от 18 юли 2022 г. За избягване на съмнение преустановяването ще бъде отменено само по отношение на съществуващите класове акции на Фонда (а не на Новите класове, които са изброени в приложението към настоящото писмо).

Всички инструкции за търгуване, които са получени след 13:00 ч. CET на 25 февруари 2022 г. (последният ден за търгуване преди НСА и преустановяването на търговията) и които не са оттеглени до 12:59 ч. на 18 юли 2022 г., ще бъдат изпълнени към 18 юли 2022 г. За всички подадени искания за обратно изкупуване, които не са оттеглени до този момент, ще бъдат разглеждани само акции, отнасящи се до частта от неруски активи от което и да било участие във Фонда. Съгласно нормалната практика такива искания за обратно изкупуване могат да се подават или за определен брой притежавани акции, или за определена стойност на участията на даден инвеститор във Фонда – в съответствие с Проспекта.

Информация, свързана с Фонда, включително информативна НСА на Новите класове, ще бъде предоставена на нашия уебсайт на адрес: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/fund-centre/fund-notifications/schroder-isf/> Всякаква важна информация относно Новите класове и реализацията на Руските активи също ще бъде оповестена на притежателите на акции в Новите класове.

За допълнителна информация се свържете с обичайния Ви представител на Schroders.

С уважение,

Съвет на директорите

Приложение

Допълнителни подробности за Новите класове

1. Ключови характеристики на Новите класове

Обозначение	X9	Y9
Допустими притежатели	Институционални	Неинституционални
Честота на разпределение	Натрупване	Натрупване
Валута	EUR	EUR
Статус на хеджиране	Нехеджиран	Нехеджиран
ISIN	LU2473380983	LU2473381015
SEDOL	BMH3YV4	BMH3YW5
CUSIP	BSDB7EV32	BSDB7EVF5

Предвид настоящата несигурност относно това кога Фондът може да бъде в състояние да реализира руските активи и така да върне стойността на акционерите в Новите класове за административно улеснение Новите класове ще бъдат само деноминирани в евро нехеджирани класове акции. Ако Фондът може да разпредели каквато и да било стойност в Руските активи, инвеститорите ще получат всяко разпределение в същата валута, в която в момента притежават дялово участие във Фонда.

Правата на глас на Новите класове ще бъдат същите като тези на съществуващите класове акции на Фонда. Всеки акционер има право на един глас за всяка притежавана цяла акция.

Колко акции във всеки от Новите класове ще бъдат емитирани и как те се разпределят между притежателите на съществуващите класове акции?

Общата НСА на Фонда към 25 февруари 2022 г. е била 554 433 333 евро.

Ще бъдат издадени 1 000 000 акции в двата Нови класа, които ще бъдат разпределени на акционерите, за да отразяват пропорционално правата им Върху руските активи.

На всеки акционер ще бъде разпределен определен брой акции в Новите класове, който отразява неговото процентно участие в гореспоменатата обща НСА на Фонда към 25 февруари 2022 г.

В резултат на гореизложеното акциите, притежавани от инвеститорите, са оценени с помощта на НСА на акция на 25 февруари. Съответно ще бъдат издадени нови акции в Новите класове на притежателите на съществуващите класове акции, както е посочено по-долу.

Клас акции	ISIN на класа акции	ТА код	Брой на съществуващите акции	НСА на 25 февруари (EUR)	Обща нетна стойност на активите (EUR)	Притежаван % от Фонда	Брой на новите акции	Съотношение
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%
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%

Клас акции	ISIN на класа акции	ТА код	Брой на съществуващите акции	НСА на 25 февруари (EUR)	Обща нетна стойност на активите (EUR)	Притежаван % от Фонда	Брой на новите акции	Съотношение
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	BEPEG	575 290	25,40	14 612 213	2,64%	26 355	4,58%
					554 433 333	100,00%	1 000 000	

Например – на акционер, който притежава 10 000 акции в класа акции LU0106820458, ще бъдат разпределени, като се приложи съотношението 3,53%, посочено в горната таблица, 353 акции в Новия клас. Съотношението се изчислява като общият брой на новите акции в рамките на Новия клас, разпределен на притежателите на съществуващ клас акции, се раздели на общия брой акции в този съществуващ клас акции.

Акционерите ще получават акции в съответния Нов клас само когато пропорционалното им право на Новия клас е по-голямо от 0,01 от акция в този Нов клас. Съответно акционерите, чието право е по-малко от това, няма да получат никакъв процент от акция в Нов клас.

Цифрите по-горе в колоните, озаглавени „Притежаван % от Фонда“, „Брой на новите акции“ и „Съотношение“ са закръглени до 2 знака след десетичната запетая. Изчислението на данните в таблицата по-горе и разпределението на Новите класове се прави на базата на незакръглените цифри.