

2022년 7월 4일

슈로더 인터내셔널 셀렉션 펀드 이머징 유럽 ("펀드") – 러시아 자산 분리를 위한 펀드 구조 변경

주주 여러분께,

러시아의 우크라이나 침공으로 인해 발생한 미증유의 지정학적 사태와 그로 인한 제재 조치의 영향, 특정 러시아 발행 기업과 자산에 대한 각국 정부와 시장 참여자들의 대응과 관련하여 주주 여러분께 다음과 같이 펀드의 변경사항을 안내해 드리고자 합니다.

해당 제재 조치들과 더불어 러시아 증권 시장이 부분적으로 폐쇄되었고 그 결과 시장 참여자들의 안정적인 러시아 주식 거래와 체결 결제가 불가능해졌습니다. 이로 인해 펀드는 해당 자산들("러시아 자산")의 가치 평가와 처분을 할 수 없게 되었습니다.

결과적으로 2022년 2월 28일 공지해드린 바와 같이 주당 순자산가치("NAV")의 계산과 펀드 주식의 거래가 2022년 2월 25일 13시(CET: 중앙유럽표준시)를 기해 중단되었습니다.

이러한 중단 조치 이후 슈로더 인터내셔널 셀렉션 펀드("회사")의 이사회("이사회")는, 회사의 집합투자업자인 Schroder Investment Management (Europe) S.A. ("SIM EU")와 함께, 러시아 자산의 잠재적 미래가치를 포함하여 펀드에 남아 있는 가치를 보존하고, 모든 주주들을 공정하게 대우하면서도 주주들의 최대 이익에 부합되도록 펀드의 매입과 환매 거래를 재개하기 위한 선택 방안을 평가하기 위해 어떤 추가적 조치를 취할 수 있을 것인지 검토하기 시작했습니다.

펀드를 분할하여 러시아 자산을 위한 신규 주식 클래스 생성

이러한 맥락에서 회사 정관 제 5 조에 따라 이사회는 펀드의 자산 구조를 재편하여 새로운 주식 클래스들(집합적으로 "신규 클래스들(New Classes)", 개별적으로 "신규 클래스(New Class)"라 함)을 생성하고 그러한 신규 클래스들에 러시아 자산을 할당하기로 결정했으며, 그 효력은 2022년 7월 18일("분할일")에 발생될 예정입니다.

이러한 펀드내 자산 구조 재편의 이점은 펀드가 투자목적과 정책에 따라 계속 운용될 수 있게 됨에 따라 주주들은 펀드내 비러시아 자산의 지속적인 성과로부터 이익을 취할 수 있고, 미래에 가치가 회복될 경우에 대비하여 (신규 클래스들을 통해) 러시아 자산에 대한 보유 지분을 유지할 수 있게 된다는 점입니다.

2종의 신규 클래스들(1종은 2010년 12월 17일 제정된 관련법 제 174조의 의미 내에서 기관투자자들을 위해 유보된 기존 클래스에 이미 투자한 투자자들을 위한 것이고, 나머지 1종은 다른 기존 클래스들에 이미 투자한 다른 모든 투자자들을 위한 것임)이 생성될 것이며, 러시아 자산의 포트폴리오가 그러한 신규 클래스들에 할당될 것입니다. 해당 클래스들은 유로화로 표시되고 매입과 환매는 가능하지 않을 예정입니다. 신규 클래스들의 핵심

특징에 대한 보다 상세한 내용과 그러한 신규 클래스 주식들이 어떻게 투자자들에게 배정될 것인지는 본 서한의 별첨(Appendix) 안내 자료에 포함되어 있습니다.

그러한 신규 클래스들에는 연간 판매수수료와 운용수수료는 물론 회사의 예탁, 보관, 펀드 사무관리에 대한 수수료가 전혀 부과되지 않을 것입니다. 신규 클래스들에는 법적 서비스 관련 수수료와 룩셈부르크 등록세(Luxembourg *taxe d'abonnement*), 그리고 예를 들어, 감사 서비스 비용과 같이 전체적으로 펀드 투자자 모두에 이득이 되는 기타 펀드 관련 비용 등 해당 클래스에만 적용되는 특수한 수수료가 부과될 수 있으며, 이는 모두 회사의 투자설명서 (“투자설명서”) 조항에 따릅니다. 해당 비용을 감당하기 위해 신규 클래스들이 출범하는 시점에 회사는 펀드에서 (펀드 전체 현금의 약 0.4%이자 총 NAV 의 0.03% 에 해당하는) 7 만 5,000 유로를 현금으로 신규 클래스들에 이체할 것입니다. 기존 주식 클래스들은 투자설명서에 명시된 내용에 따라 비용을 계속 발생시킬 것입니다. 만약 7 만 5,000 유로라는 금액이 향후 신규 클래스들의 관련 비용을 감당하기에 충분하지 않다면 러시아 자산에서 충분한 가치가 회수되지 않을 경우 회사의 집합투자업자인 SIM EU 가 부족분을 부담할 것입니다.

이러한 신규 클래스들의 생성은 (NAV 계산 목적의 회계 관점에서) 펀드의 다른 투자 자산들로부터 러시아 자산을 분리 및 처분 제한하기 위해 운영상 필요한 해법을 제공합니다. 주식 클래스 간에 자산과 부채가 법적으로 분리되어 있지는 않지만 회계상 주식 클래스를 분리하는 조치는 취해져 있습니다. 따라서 신규 클래스들의 운영과 관련하여 발생할 부채는 해당 클래스들로만 귀속될 것입니다. 여기에 적용된 회계상 분리는 회사의 다른 하위펀드내 주식 클래스들 간에 적용된 방법과 동일할 것입니다.

분할일에 펀드의 모든 주주들은 2022년 2월 25일 기준으로, 기존 주식 클래스를 통해 러시아 자산에 노출된 비율에 따라 계산된 관련 신규 클래스들의 주식을 배정받게 될 것입니다. 관련 신규 클래스들의 주식 배정 방법은 본 서한의 별첨 문서에 기술되어 있습니다.

러시아 자산을 신규 클래스로 할당한 이후에 펀드는 기존 주식 클래스를 통해서는 더 이상 러시아 주식에 노출되지 않을 것이며 이후 추가적인 통보가 있기 전까지는 러시아 주식에 대한 추가 투자도 없을 것입니다. 이는 펀드의 참조지수에서 모든 러시아 주식이 제외된 것과도 맥을 같이 합니다.

펀드의 향후 진로

기존 주식 클래스와 관련된 펀드의 투자목적과 정책, 가격산출 프로세스, 거래 프로세스는 현 단계에서 변경되지 않을 것입니다.

신규 클래스들의 러시아 자산은 펀드와 회사의 여느 자산들처럼 투자설명서에 명시된 밸류에이션 원칙과 슈로더의 밸류에이션 정책에 따라 계속 평가될 것입니다. 본 서한 작성일 현재 러시아 자산의 평가 가치는 제로입니다. SIM EU 는 회사의 이사회와 함께 대표적인 시장지수들을 기반으로 밸류에이션의 적정성을 계속 모니터링할 책임이 있습니다.

러시아 시장이 좀더 정상적으로 거래되기 시작하면 주주들의 최대 이익에 부합된다고 판단되는 시기와 방법을 선택하여 최대한 유리한 가격에 러시아 자산의 가치를 실현할 것입니다. 그렇게 함으로써 펀드는 장기적으로 러시아 자산의 가치를 실현하여 신규 클래스들의 주주들에게 환원할 것입니다. 어떠한 개인 투자자도 러시아 자산의 가치 환원 시점에 영향을 미칠 수 없을 것입니다. 러시아 자산의 모든 가치는 유동성이 마련되는 대로 복수의 트랜치에 걸쳐 환원될 수 있습니다. 러시아 자산의 가치 실현은 펀드 단위에서 이루어질 것입니다. 그러나

기존 주식 클래스에 귀속될 수 있는 비러시아 자산과는 별도로, 신규 클래스들에 주식을 배정받은 모든 주주들이 공평하고 동등한 대우를 받는 방식이 될 것입니다.

세금

본 서한에 기술된 바 신규 클래스들의 생성과 관련된 변화가 그 자체로 세무의 관점에서 대부분의 투자자 유형에 어떤 심각한 영향을 미치리라 생각하지 않습니다. 그러나 투자자들의 각자 상황은 다를 수 있습니다. 세무 관련 자문은 제공하지 않으며 늘 그렇듯 투자자들이 스스로 전문가의 자문을 구해야 합니다.

거래 중단 해제

이번 펀드 구조 재편의 결과로 펀드의 NAV 계산과 거래를 중단한 조치는 2022년 7월 18일부로 해제될 것입니다. 의심의 여지가 없도록 거래 중단 해제는 (본 서한의 별첨에 열거된 신규 클래스들에는 해당되지 않고) 펀드의 기존 주식 클래스들에 대해서만 적용됨을 밝힙니다.

(NAV 계산과 거래의 중단 조치 전 마지막 거래일인) 2022년 2월 25일 중앙유럽표준시(CET) 기준 13시 이후 접수되고 2022년 7월 18일 12시 59분까지 철회되지 않은 모든 거래 지시는 2022년 7월 18일에 처리될 것입니다. 접수된 환매 신청이 그 시점까지 철회되지 않고 있을 경우, 펀드가 보유한 비러시아 자산 부분이 귀속되는 주식들에 대해서만 주문이 처리될 것입니다. 일반적인 관행에 의거 그러한 환매 신청은 펀드 내에서 투자자가 보유한 주식의 수나 가치를 기준으로 제출될 수 있으며 투자설명서 기재 절차에 따라 처리됩니다.

신규 클래스들의 참고용 NAV 를 포함하여 펀드와 관련된 정보는 당사의 웹사이트에 게시되며 주소는 <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/fund-centre/fund-notifications/schroder-isf/>입니다. 신규 클래스들 및 러시아 자산의 가치 실현과 관련된 모든 중요한 정보는 신규 클래스들의 주식 보유자들에게도 통지될 것입니다.

추가적인 정보가 필요하시면 주로 연락하는 슈로더 현지 직원에게 문의하시기 바랍니다.

안녕히 계십시오.

이사회

별첨(Appendix)

신규 클래스들의 세부사항

1. 신규 클래스들의 주요 특징

명칭	X9	Y9
대상 보유자	Institutional(기관투자자)	Non Institutional (비 기관투자자)
분배 주기	Accumulation	Accumulation
통화	EUR	EUR
헷지 상태	Unhedged	Unhedged
ISIN	LU2473380983	LU2473381015
SEDOL	BMH3YV4	BMH3YW5
CUSIP	BSDB7EV32	BSDB7EVF5

펀드가 언제 러시아 자산의 가치를 실현하여 신규 클래스들의 주주들에게 가치를 환원할 수 있을지 현재로서는 불확실하므로 사무관리 업무를 단순화하기 위해 신규 클래스들은 헷지 없이 유로화 표시 주식 클래스들로만 설정될 것입니다. 만약 펀드가 러시아 자산에서 어떤 가치라도 배당할 수 있다면 투자자들은 현재 펀드에 지분을 보유하고 있으므로 동일한 통화로 어떠한 배당이라도 받게 될 것입니다.

신규 클래스들의 의결권은 펀드의 기존 주식 클래스들의 의결권과 동일할 것입니다. 각 주주는 자신이 보유한 완전한 1 주당 1 표의 의결권을 행사할 권리가 있습니다.

신규 클래스들 각각에서 얼마나 많은 주식이 발행되고 그 주식들은 기존 주식 클래스들의 보유 주주들에게 어떻게 배분되나요?

펀드의 총 NAV 는 2022 년 2 월 25 일 현재 554,433,333 유로입니다.

2 종의 신규 클래스들에서 1,000,000 주가 발행되며 기존 주식 클래스 보유 주주들의 러시아 자산 지분 비율에 비례하여 해당 주주들에게 배정될 것입니다.

각 주주에게 배정될 신규 클래스들의 주식 수는 위에서 언급한 2022 년 2 월 25 일 현재 총 NAV 에 대한 해당 주주들의 보유지분 비율을 반영합니다.

이러한 내용이 효력을 발휘할 수 있도록 투자자들이 보유한 주식은 2 월 25 일 현재 주당 NAV 를 사용하여 가치가 평가되었습니다. 그 결과 신규 클래스들의 신주는 기존 주식 클래스 보유자들에게 아래 표에 명시된 바와 같은 기준으로 발행되어 배정될 것입니다.

주식 클래스	주식 클래스 식별번호 (ISIN)	TA 코드	기존 주식 수	2 월 25 일 현재 NAV (EUR)	총 순자산 가치 (EUR)	펀드에서 차지하는 비율(%)	신주 수	비율
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%
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	

예를 들어, 주식 클래스 LU0106820458 에서 1 만 주를 보유한 주주는 위의 표에 제시된 3.53% 비율을 적용 받아 신규 클래스로 353 주가 배정될 것입니다. 비율은 신규 클래스 내에서 특정 기존 주식 클래스의 보유자들에게 배정되는 신주의 총수를 그 기존 주식 클래스의 총 주식수로 나누어 계산됩니다.

주주들은 안분 비율에 따라 배정받을 수 있는 신규 클래스 주식 수가 0.01 주 보다 더 클 때만 관련된 신규 클래스 주식을 받게 됩니다. 결과적으로 비율에 따라 배정받을 신규 클래스 주식 수가 그보다 작은 주주들은 신규 클래스 주식을 받지 못할 것입니다.

위의 표에서 "펀드에서 차지하는 비율(%)", "신주 수", "비율" 제하의 수치들은 소수점 둘째 자리까지 반올림 처리되었습니다. 위의 표에서 데이터의 계산, 그리고 신규 클래스들의 배정은 반올림하지 않은 수치를 기준으로 이루어집니다.