

25.07.2023

Raport cu privire la reevaluarea obligațiunilor corporative International Investment Bank (IIB) deținute în cadrul portofoliilor Fondurilor Deschise de Investiții ERSTE Liquidity RON, ERSTE Bond Flexible RON și ERSTE Balanced RON administrate de S.A.I. Erste Asset Management S.A.

Scurt istoric

Pe data de 12 aprilie 2023, emitentul International Investment Bank a fost pus pe lista de sancțiuni internaționale de către Departamentul specializat al Guvernului SUA (OFAC), fapt ce a condus la înghețarea fondurilor acestei entități și la imposibilitatea derulării de către aceasta a operațiunilor financiare necesare onorării obligațiilor sale față de deținătorii de titluri de credit, conform anunțurilor publicate de emitent pe site-ul propriu www.iib.int. Drept urmare, emitentul nu a reușit să-și plătească la scadență datoriile aferente unor cupoane anuale, respectiv un principal în sumă 621 milioane CZK scadent pe data de 26 mai 2023. La sfârșitul lunii mai 2023, în perioada de grație aferentă plății principalului obligațiunii scadente pe 26 mai 2023, OFAC a emis totuși o licență care permitea teoretic efectuarea de către emitent a plăților aferente cupoanelor și principalului scadente și neplătite până la data respectivă. Licența a fost valabilă până la data de 30 iunie 2023. Emitentul a publicat pe site-ul propriu un comunicat pe data de 30 iunie 2023 prin care și-a anunțat creditorii că, în baza licenței obținute, a reușit să plătească doar o parte din datoriile restante, respectiv un cupon în valoare de 12,31 milioane CZK. Pentru a putea plăti restul de sume restante, emitentul a înșirat o serie de 4 condiții necesare, printre care emiterea unei noi licențe OFAC mai extinse, deblocarea sumelor înghețate de către o serie de instituții menționate în comunicat, îndeplinirea rolului de agent de plată și desemnarea unor conturi speciale de plată a sumelor aferente cupoanelor și principalului.

Dorim să menționăm că în Prospectul cadru de emisiune a obligațiunilor internaționale emise de International Investment Bank, care acoperă și obligațiunea cu ISIN XS2400041864 deținută în cadrul portofoliilor Fondurilor Deschise de Investiții („FDI”) ERSTE Liquidity RON, ERSTE Bond Flexible RON și ERSTE Balanced RON administrate de S.A.I. Erste Asset Management S.A. (SAI Erste), este stipulat faptul că neîndeplinirea oricărui tip de obligație financiară care depășește valoarea echivalentă de 15 milioane EUR poate fi încadrată în categoria unui eveniment de credit (*event of default*).

O altă mențiune importantă este faptul că SAI Erste a fost informată pe data de 11 mai 2023 de către custodele FDI menționate anterior că, drept urmare a sancțiunilor emise de OFAC, tranzacționarea instrumentului în cauză a fost blocată.

Evaluarea instrumentului cu ISIN XS2400041864 deținut în activul Fondurilor Deschise de Investiții („FDI”) ERSTE Liquidity RON, ERSTE Bond Flexible RON și ERSTE Balanced RON administrate de S.A.I. Erste Asset Management S.A.

Conform Prospectelor de emisiune ale FDI administrate de SAI Erste, obligațiunile corporative pentru care nu există cotații de piață sunt evaluate la valoarea justă conform tehnicilor de evaluare consacrate la nivel internațional conform prevederilor art.113 lit. a) pct.3² din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014 și conform Regulilor fondurilor ce fac parte integrantă din Prospectele de emisiune ale FDI. În baza informațiilor disponibile în spațiul public, descrise în mod succint mai sus, SAI Erste consideră că incertitudinile privind posibilitatea plății la scadență a cuponului și a principalului aferente instrumentului cu ISIN XS2400041864 scadent pe data de 19 octombrie 2023 cu o rată a cuponului de 3,9% pe an, sunt extrem de ridicate, mai ales în contextul manifestării *de facto* a unui eveniment de credit, chiar dacă acesta poate fi caracterizat ca fiind unul de natură tehnică. Pentru a asigura un tratament echitabil, corect și transparent investitorilor FDI ERSTE Liquidity RON, FDI ERSTE Bond Flexible RON și FDI ERSTE Balanced RON, expunerea acestor FDI față de emitentul International Investment Bank va fi considerată, în consecință, la **o valoare justă egală cu zero** începând cu calculul activului net aferent datei de 25 iulie 2023 și până la 10 zile după scadența instrumentului sau până la

momentul, improbabil, al plății contravalorii principalului și/sau cuponului aferent acestui instrument (după acea dată, aceasta având valoarea zero conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014).

Impactul asupra investitorilor în FDI ERSTE Liquidity RON, ERSTE Bond Flexible RON și ERSTE Balanced RON

Conform calculului de activ net aferent zilei de 24 iulie 2023 și a evaluării pe baza valorii juste a instrumentului cu ISIN XS2400041864 în portofoliile FDI ERSTE Liquidity RON, FDI ERSTE Bond Flexible RON și FDI ERSTE Balanced RON de la acea dată, impactul trecerii la zero a expunerii asupra valorii activului net unitar al FDI în cauză este estimat a fi de 0,73% pentru FDI ERSTE Liquidity RON, de 0,38% pentru FDI ERSTE Bond Flexible RON, respectiv de 0,2% pentru FDI ERSTE Balanced RON.

Deși în acest moment, evaluarea instrumentului în cauză este zero, aceste dețineri financiare se vor regăsi în activul FDI, iar SAI Erste va continua să urmărească evoluția situației și va depune toate eforturile pentru recuperarea sumelor de bani aferente.

S.A.I. Erste Asset Management S.A.