

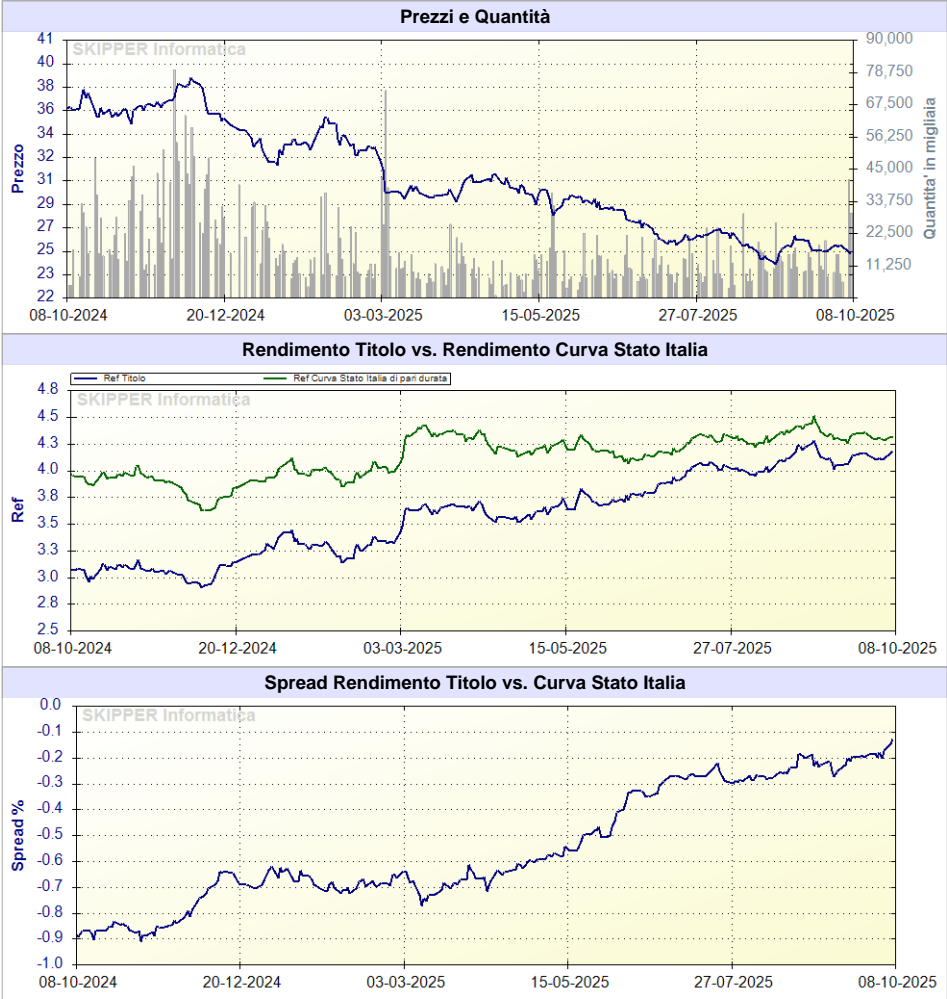
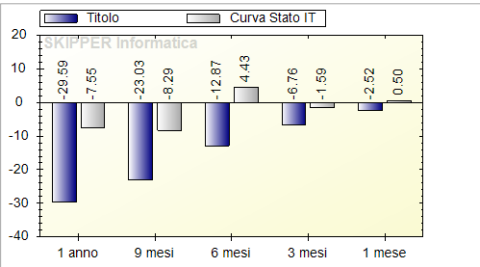
FR0014001NN8 OAT 25-05-72 0.5%	Obligations Assimilables du Tresor
--------------------------------	------------------------------------

Divisa	Scadenza	Prezzo	Rendimento Lordo	Rendimento Netto
EUR	25-05-2072	24.96	4.18	4.03

Anagrafica		Rimborso		Dati Calcolati	
Debito	Senior	Tipo rimborso	Unica soluzione	Data prezzo	07-10-2025
Categoria	Stato	Prezzo indicizzato	No	Data valuta	09-10-2025
Paese	Francia	Prezzo rimborso	100	Rateo cedola	0.18767
Divisa	Euro	Call/Put	No	Mercato	EuroMot
Capitale circolante	14,304,000,000			Prezzo	24.96
Lotto minimo	1			Rendimento Lordo	4.18
Prezzo emissione	95.895			Rendimento Netto	4.03
Data emissione	26-01-2021			Rend. Netto Capital Gain	3.85
Data scadenza	25-05-2072			Duration Lorda	34.24
Corso	Secco			Modified Duration Lorda	32.86
Aliquota Tassazione	12.5%			Spread su curva Stato Italia	-0.13
Quotazione	EuroMot, Vorvel			Spread su curva EURIRS	1.30
		Interessi			
		Cedola	Fissa	(1) PPS % il 07-03-2025	-10.28
		Frequenza	Annuale	VaR 99% , 10 gg.	9.55
		Tipo Rateo	Act/Act (ICMA)		
		Tasso annuo %	0.5		

Cash Flow lordo di 100,000 EUR			
Data	Cedole	Rimborsi	Totale
25-05-2026	500		500
25-05-2027	500		500
25-05-2028	500		500
25-05-2029	500		500
25-05-2030	500		500
25-05-2031	500		500
25-05-2032	500		500
25-05-2033	500		500
25-05-2034	500		500
25-05-2035	500		500
25-05-2036	500		500
25-05-2037	500		500
25-05-2038	500		500
25-05-2039	500		500
Successivi	16,500	100,000	116,500
TOTALE	23,500	100,000	123,500

Performance di Periodo					
	1 anno	9 mesi	6 mesi	3 mesi	1 mese
Titolo	-29.59	-23.03	-12.87	-6.76	-2.52
Curva Stato IT	-7.55	-8.29	4.43	-1.59	0.50



Il calcolo del rendimento è sempre espresso su base annua.
 (1) PPS : Peggior Performance Settimanale rilevata nell'ultimo anno solare.

FR0014001NN8 OAT 25-05-72 0.5%

Obligations Assimilables du Tresor

SINTESI DESCRITTIVA

1 - Importo e tipologia.

Il prestito obbligazionario "Obligations Assimilables du Tresor" di Stato, avente tasso annuo pari a 0.5%, ha un capitale nominale circolante di EUR 14,304,000,000 con un lotto minimo di EUR 1.

2 - Data di godimento.

La data di inizio maturazione interessi è il 25-05-2020.

3 - Data e prezzo di emissione.

Le obbligazioni del presente prestito sono emesse in data 26-01-2021 al prezzo di 95.895.

4 - Durata.

La durata del prestito obbligazionario all'emissione è di 51 anni e di 132 giorni dal 26-01-2021 al 25-05-2072.

5 - Modalità di rimborso e scadenza.

Le obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla pari.

La data di scadenza del prestito obbligazionario è il 25-05-2072.

Non è previsto il rimborso anticipato.

6 - Interessi.

Il titolo paga cedole Fisse.

La data di pagamento della prima cedola è il 25-05-2021.

Il tasso annuo del titolo è 0.5%.

Le cedole verranno pagate con frequenza Annuale alle seguenti date di stacco: 25-05.

Il tipo di calcolo del rateo è: Act/Act (ICMA).

7 - Quotazione.

Il titolo risulta quotato sui seguenti mercati: EuroMot, Vorvel.

8 - Regime Fiscale.

Il titolo è soggetto al regime di Imposta Sostitutiva con un'aliquota di tassazione del 12.5%.

FR0014001NN8 OAT 25-05-72 0.5%

Obligations Assimilables du Tresor

Prezzi listino EuroMot del 07-10-2025

SEZIONE RISCHI

Modified Duration	32.86%	È una stima della perdita percentuale del valore del titolo a fronte di un aumento di un punto percentuale dei tassi di interesse di mercato.
PPS il 07-03-2025	-10.28%	Peggior Performance Settimanale: rappresenta in percentuale la maggiore perdita settimanale del titolo nell'arco dell'ultimo anno solare con l'indicazione della data in cui è avvenuta.
VaR 99% , 10 gg.	9.55%	Value at Risk: il calcolo del VAR (Price Var) è effettuato sulla base dei prezzi storici dell'obbligazione ed è calcolato con un grado di confidenza del 99% ed un orizzonte temporale di 10 giorni tenendo conto dell'eventuale Rischio Cambio.

Rischio d'interesse: Un eventuale aumento dei tassi di interesse di mercato può comportare una diminuzione del prezzo del titolo mentre una diminuzione dei tassi può, al contrario, determinarne un rialzo. Il rischio è tanto maggiore quanto più alta è la duration del titolo. Le obbligazioni indicizzate, per loro natura e nella misura in cui adeguano nel tempo i propri flussi futuri ai tassi di mercato, sono meno reattive rispetto a titoli aventi flussi futuri predeterminati.

Rischio di credito: L'investimento in titoli di debito espone l'investitore alla possibilità che l'emittente non sia in grado di onorare i propri impegni in materia di pagamenti degli interessi e/o di rimborso del capitale. Più risulta elevato il rischio di credito e più elevato sarà il rendimento effettivo a scadenza richiesto dall'acquirente del titolo come compenso per la maggior esposizione al rischio.

Rischio di liquidità: Ogni investimento deve essere considerato anche sotto il profilo della maggiore o minore facilità di smobilizzo in tempi rapidi e a costi accettabili. Il rischio di liquidità è più alto se il titolo non è quotato su mercati organizzati. Inoltre, a fronte di un basso ammontare in circolazione, l'investitore può avere difficoltà a liquidare l'obbligazione.

Rischio di cambio: Qualora uno strumento finanziario sia denominato in una divisa diversa da quella di riferimento per l'investitore (tipicamente l'euro per l'investitore italiano) al fine di valutare la rischiosità complessiva dell'investimento occorre tenere presente la volatilità del rapporto di cambio.

Rischio "bail-in": Rischio connesso alle regole previste dalla Direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (Banking Resolution and Recovery Directive o "BRRD"). Con l'applicazione del "bail-in" gli obbligazionisti sono esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.