

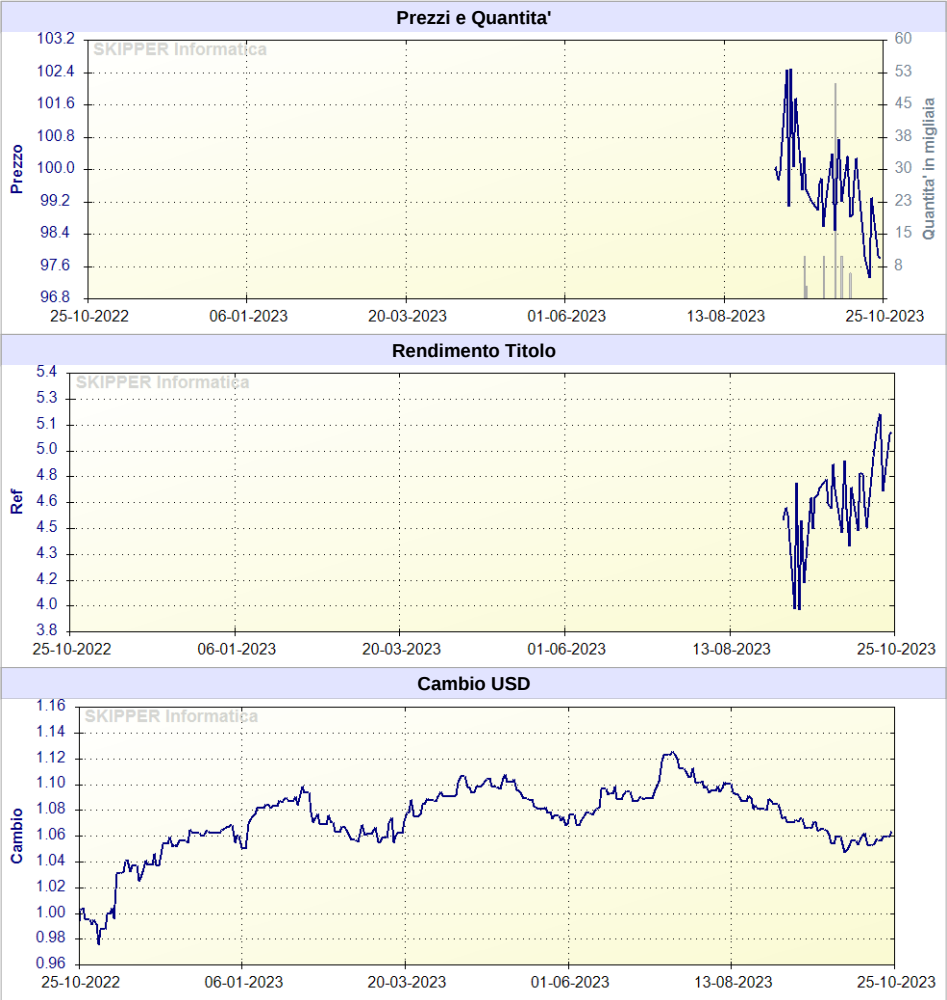
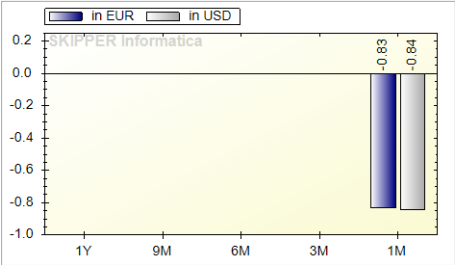
US045167FZ16 ADB 25-08-28 4.5%	Asian Development Bank
--------------------------------	------------------------

Divisa	Scadenza	Prezzo	Rendimento Lordo	Rendimento Netto
USD	25-08-2028	97.8	5.07	4.49

Anagrafica		Rimborso		Dati Calcolati	
Debito	Senior	Tipo rimborso	Unica soluzione	Data prezzo	24-10-2023
Categoria	Sovranazionale	Prezzo indicizzato	No	Data valuta	26-10-2023
Paese	Sovranazionale	Prezzo rimborso	100	Rateo cedola	0.70000
Divisa	Dollaro USA	Call/Put	No	Mercato	EuroMot
Capitale circolante	4,000,000,000			Prezzo	97.8
Lotto minimo	1,000			Rendimento Lordo	5.07
Prezzo emissione	99.961			Rendimento Netto	4.49
Data emissione	31-08-2023	Interessi		Rend. Netto Capital Gain	4.44
Data scadenza	25-08-2028	Cedola	Fissa	Duration Lorda	4.36
Corso	Secco	Frequenza	Semestrale	Modified Duration Lorda	4.15
Aliquota Tassazione	12.5%	Tipo Rateo	30 / 360e	(1) PPS %	-4.22*
Quotazione	EuroMot	Tasso annuo %	4.5	VaR 99% , 10 gg.	3.83*

Cash Flow lordo di 100,000 USD			
Data	Cedole	Rimborsi	Totale
25-02-2024	2,187.50		2,187.50
25-08-2024	2,250.00		2,250.00
25-02-2025	2,250.00		2,250.00
25-08-2025	2,250.00		2,250.00
25-02-2026	2,250.00		2,250.00
25-08-2026	2,250.00		2,250.00
25-02-2027	2,250.00		2,250.00
25-08-2027	2,250.00		2,250.00
25-02-2028	2,250.00		2,250.00
25-08-2028	2,250.00	100,000.00	102,250.00
TOTALE	22,437.50	100,000.00	122,437.50

Performance di Periodo					
	1Y	9M	6M	3M	1M
in EUR	-	-	-	-	-0.83
in USD	-	-	-	-	-0.84



(1) PPS : Peggior Performance Settimanale rilevata nell'ultimo anno solare.
* La presenza di un asterisco dopo un valore indica che, non avendo il titolo una serie storica di prezzi sufficiente, il calcolo e' stato effettuato utilizzando un'altra obbligazione avente le stesse caratteristiche.

US045167FZ16 ADB 25-08-28 4.5%

Asian Development Bank

SINTESI DESCRITTIVA

Serie: 1548-00-1

1 - Importo e tipologia

Il prestito obbligazionario "Asian Development Bank" di tipo Sovranazionale, avente tasso annuo pari a 4.5%, ha un capitale nominale circolante di USD 4,000,000,000 con un lotto minimo di USD 1,000.

2 - Data di godimento

La data di inizio maturazione interessi e' il 31-08-2023.

3 - Data e prezzo di emissione

Le obbligazioni del presente prestito sono emesse in data 31-08-2023 al prezzo di 99.961.

4 - Durata

La durata del prestito obbligazionario all'emissione è di 4 anni e di 361 giorni dal 31-08-2023 al 25-08-2028.

5 - Modalita' di rimborso e scadenza

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

La data di scadenza del prestito obbligazionario e' il 25-08-2028.

Non e' previsto il rimborso anticipato.

6 - Interessi

Il titolo paga cedole Fisse.

La data di pagamento della prima cedola prorata e' il 25-02-2024.

Il tasso annuo del titolo e' 4.5%.

Le cedole verranno pagate con frequenza Semestrale alle seguenti date di ogni anno: 25-02, 25-08.

Il tipo di calcolo del rateo e': 30 / 360e

7 - Quotazione

Il titolo risulta quotato sui seguenti mercati: EuroMot.

8 - Regime Fiscale

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

US045167FZ16 ADB 25-08-28 4.5%

Asian Development Bank

Prezzi listino EuroMot del 24-10-2023

SEZIONE RISCHI

Modified Duration	4.15%	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	-4.22*%	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.	3.83*%	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.

* La presenza di un asterisco dopo un valore indica che, non avendo il titolo una serie storica di prezzi sufficiente, il calcolo è stato effettuato utilizzando un'altra obbligazione avente le stesse caratteristiche.

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.