

**AXA SA Reset TF 14/Pe / XS1069439740**
**Grado di rischio calcolato**

Rischio inferiore	1	2	3	4	5	6	7	Rischio elevato
-------------------	---	---	---	---	---	---	---	-----------------

**Grado Liquidità**

Poco liquido

13/02/2019	Ente emittente	Scadenza	Cedola in corso	Rendimento lordo	Rendimento netto
105,86 EUR	Axa	08/10/2050	3,875%	5,397%	4,039%


**Analisi**

Data ultima quotazione	13/02/2019
Data valutazione	13/02/2019
Data valuta	15/02/2019
Prezzo	105,857
Rendimento lordo	5,39675
Rendimento netto	4,03904
Cedola in corso	3,87500
Rateo lordo	1,38014
Rateo netto	1,02130
Vita residua	31,66575
Duration modificata	13,23555
Convessità	188,41533
Cedola successiva	3,87500
Mercato di riferimento	Frankfurter Börse

**Dati anagrafici principali**

Ente emittente	Axa
Tipo obbligazione	Perpetual Preferred Securities
Tipo tasso	Tasso Fisso + Variabile
Divisa	EUR
Convertibilità	Nessuno

**Mercati di quotazione**

Mercato	Data	Valore	Valuta
Frankfurter Börse	13/02/2019	105,8570	EUR
Börse Düsseldorf	13/02/2019	105,8800	EUR
Bayerische Börse	13/02/2019	106,1000	EUR
Börse Berlin	13/02/2019	106,1000	EUR
Bourse de Luxembourg	13/02/2019	106,1660	EUR
Börse Stuttgart	13/02/2019	105,9400	EUR

**Caratteristiche principali**

Nominale circolante	1.000.000.000
Nominale obbligazione	1.000,00
Taglio minimo	100.000,00
Corso	Secco
Sottoscrizione	Pro-rata
Data emissione	20/05/2014
Prezzo emissione	99,3760
Decorrenza prima cedola regolare	08/10/2014
Data Prorata	20/05/2014
Frequenza cedola	1
Base rateo cedola	ACT/ACT
Subordinato	SI

**Rimborso**

Tipo ammortamento	Unica Soluzione
Data 1° rimborso	08/10/2050
Data estinzione	08/10/2050
Base rateo capitale	Lineare
Indicizzazione sul capitale	No
Opzione call	si
Opzione put	no
Prezzo di rimborso	100,000
Regime fiscale	Tassato 26%

**Formula di indicizzazione**

Primi 11 anni tasso fisso annuale del 3,875%.  
Poi RESET tasso fisso ogni 11 anni così calcolato:  
TF= (CMSUSD5a + 4.25) (puntuale 2gg)

**Flusso cedolare**

Data flusso	Tasso annuo %	Val. cedola	Tipo cedola	Val. residuo	Val. ammortato	Giorni
08/10/2019	3,875	3,875	Certa	1.000.000.000	0	365
08/10/2020	3,875	3,875	Certa	1.000.000.000	0	366
08/10/2021	3,875	3,875	Certa	1.000.000.000	0	365
08/10/2022	3,875	3,875	Certa	1.000.000.000	0	365
08/10/2023	3,875	3,875	Certa	1.000.000.000	0	365
08/10/2024	3,875	3,875	Certa	1.000.000.000	0	366
08/10/2025	3,875	3,875	Certa	1.000.000.000	0	365
08/10/2026	0,000	6,890	Prevista	1.000.000.000	0	365
08/10/2027	0,000	6,890	Prevista	1.000.000.000	0	365
08/10/2028	0,000	6,890	Prevista	1.000.000.000	0	366
08/10/2029	0,000	6,890	Prevista	1.000.000.000	0	365
08/10/2030	0,000	6,890	Prevista	1.000.000.000	0	365
08/10/2031	0,000	6,890	Prevista	1.000.000.000	0	365
08/10/2032	0,000	6,890	Prevista	1.000.000.000	0	366
08/10/2033	0,000	6,890	Prevista	1.000.000.000	0	365
08/10/2034	0,000	6,890	Prevista	1.000.000.000	0	365
08/10/2035	0,000	6,890	Prevista	1.000.000.000	0	365
08/10/2036	0,000	6,890	Prevista	1.000.000.000	0	366
08/10/2037	0,000	6,890	Prevista	1.000.000.000	0	365
08/10/2050	0,000	6,890	Prevista	1.000.000.000	1.000.000.000	365

**Annotazioni**

Clausola di subordinazione: TIER II  
In caso di liquidazione dell'Emittente, il presente prestito sarà rimborsato solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

**Call**

Tipo	Dal	Al	Valore	Giorni preavviso
Call	Dal 08/10/2025	Ad ogni stacco cedola	100	30

**Indicizzazione cedole**

Da	A	Descrizione indice	Peso	Spread
08/10/2025	08/10/2050	IRS5YUSD	1,000	4,250