

## INFORMATIVA PER IL DISTRIBUTORE

**INFORMAZIONI LEGALI:** La presente "Informativa per il Distributore" è fornita al Collocatore esclusivamente per la propria autonoma valutazione del Prodotto, ai fini dell'adempimento dei suoi obblighi di intermediario abilitato di comportarsi con diligenza, correttezza e professionalità per servire al meglio l'interesse dei clienti e operare in modo che essi siano sempre adeguatamente informati, e non è destinata ad essere direttamente divulgata agli investitori retail. È responsabilità del Collocatore, nello svolgimento della propria attività di distribuzione, (i) tenere conto del Target Market potenziale nonché di ogni altra caratteristica del Prodotto indicata dall'Emittente ed (ii) esaminare in maniera critica, autonoma e indipendente i dati e i risultati del testing del Prodotto forniti dall'Emittente stesso.

### Informazioni anagrafiche del prodotto

**MAX LONG CERTIFICATES ON SOLACTIVE CYBER SECURITY 15% RISK CONTROL 4% DECREMENT NET (EUR) INDEX DUE 22.06.2027**

**ISIN XS2628672342**

**Prodotto che rientra tra i prodotti finanziari complessi ai sensi degli "Orientamenti in materia di strumenti di debito complessi e depositi strutturati" emanati da ESMA (rif. ESMA/2015/1787).**

**Prodotto che rientra tra le categorie di strumenti finanziari potenzialmente assoggettabili alle misure di cui ai Decreti Legislativi 16 novembre 2015 nn. 180 e 181 in materia di riduzione o conversione dei titoli di capitale e di risoluzione, tra cui il bail in.**

### Target Market potenziale del prodotto

**Indicazioni dell'emittente circa le caratteristiche dei potenziali investitori**

#### 1. Tipologia di clienti ai quali il prodotto è rivolto

Retail / Professionale / Controparti Qualificate.

#### 2. Conoscenza ed Esperienza

Retail: **2 - Discreta.**

Ai sensi della normativa vigente, si assume che i "clienti professionali" (\*) e le "controparti qualificate" siano in possesso dell'esperienza, delle conoscenze e delle competenze necessarie per prendere consapevolmente le proprie decisioni in materia di investimenti e per valutare correttamente i rischi che assumono.

#### 3. Capacità di sopportare le perdite

Il prodotto si rivolge a un investitore che **non** è disposto a sopportare una perdita (neppure parziale) del capitale a scadenza.

#### 4. Tolleranza al rischio e compatibilità del profilo di rischio/rendimento del prodotto con il target market

Il prodotto si rivolge a un investitore che ricerchi l'opportunità di ottenere un'esposizione al rialzo del sottostante, e al fine di ottenere a scadenza la **protezione totale** del capitale sia disposto a limitare il rendimento massimo.

## 5. Obiettivi e bisogni del cliente

L'investimento nel prodotto comporta un'esposizione al sottostante equity, l'indice **Solactive Cyber Security 15% Risk Control 4% Decrement Net (EUR)** (Cod. Bloomberg: SOCS15RC Index). Il prodotto si rivolge ad una clientela che desidera investire in **Euro**. Il prodotto presuppone un orizzonte di **medio termine** (massimo pari a 5 anni e minimo superiore a 2 anni). Il prodotto si rivolge a chi desidera un investimento liquidabile in un mercato (**Euronext Dublin, EuroTLX**).

### Target Market negativo

Il prodotto non è indicato per investitori: - classificati ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (c.d. "Markets in Financial Instrument Directive" o "MiFID II") in una categoria diversa da quelle indicate nella voce "TIPOLOGIA DI CLIENTELA" del Target Market Potenziale; - che non rientrano nel Target Market Potenziale e che non hanno obiettivi di diversificazione o hedging del proprio portafoglio; - classificati "al dettaglio" e con conoscenza ed esperienza non adeguata a comprendere almeno i meccanismi di risoluzione o altra procedura ai sensi della direttiva 2014/59/UE (c.d. "Banking Resolution and Recovery Directive" o "BRRD") e delle relative norme di implementazione nazionali.

### Raccomandazioni dell'emittente

Il prodotto, soggetto a risoluzione o ad altra procedura ai sensi della direttiva 2014/59/UE (c.d. "Banking Resolution and Recovery Directive" o "BRRD") e delle relative norme di implementazione in Italia, non è idoneo per la distribuzione a investitori con livello di conoscenza o esperienza che non consente di percepire la rischiosità del prodotto derivante dalla sua assoggettabilità a potenziali procedure di bail-in.

### Legenda

Per il livello di conoscenza/esperienza Intesa Sanpaolo adotta la presente tassonomia:

Conoscenza/ Esperienza	Declinazione
1 - Minima	Clienti con un basso livello di conoscenza/esperienza relativa a strumenti finanziari che permette la comprensione solo di prodotti non complessi e non soggetti a bail-in in quanto il livello di conoscenza non consente di apprezzare il rischio aggiuntivo, relativo alla riduzione dei diritti dei creditori o alla conversione in capitale dei diritti di questi ultimi.
2 - Discreta	Clienti con un livello di conoscenza/esperienza relativa a strumenti finanziari che permette loro la comprensione dei prodotti oggetto di bail-in e dei relativi profili di rischio, anche complessi ma non di quelli inclusi nelle categorie da i a xii della lista prevista in Allegato alla Comunicazione Consob n. 0097996/14 (sono inclusi in questa categoria anche i prodotti complessi, non inclusi nelle categorie da i a xii della lista prevista in Allegato alla Comunicazione Consob n. 0097996/14, ancorché non oggetto di bail-in).
3 - Buona	Clienti con una buona conoscenza/esperienza relativa a strumenti finanziari che permette loro la comprensione dei prodotti complessi (anche oggetto di bail-in) inclusi nei punti da vi a xii della lista prevista in Allegato alla Comunicazione n. 0097996/14.
4 - Elevata	Clienti con una conoscenza/esperienza relativa a strumenti finanziari che permette loro la comprensione dei prodotti complessi (anche oggetto di bail-in) inclusi nei punti da i a v della lista prevista in Allegato alla Comunicazione n. 0097996/14.

## Strategia di distribuzione

La distribuzione del prodotto può essere effettuata con o senza la prestazione del servizio di consulenza e senza ulteriori restrizioni per l'intermediario distributore, purché con modalità che consentano di valutare la coerenza delle indicazioni sul Target Market.

(\*) Nella definizione del Target Market Potenziale non è stata effettuata alcuna distinzione tra clienti professionali di diritto e clienti professionali su richiesta; tale distinzione è condotta, nei termini indicati dalla normativa vigente, dall'intermediario distributore che, nell'ambito della relazione intrattenuta direttamente con l'investitore finale, dispone delle informazioni necessarie allo scopo.

## Testing del prodotto

### Test di scenario / Stress test

#### Test di scenario

Simulazione tramite bootstrapping storico della distribuzione degli andamenti del sottostante sull'orizzonte di riferimento del contratto. Lo scenario positivo corrisponde al 75° percentile, lo scenario centrale corrisponde alla media della distribuzione e posta pari a 0, lo scenario negativo al 25° percentile.

[Vedi Scenari: **Positive, Central, Negative.**]

#### Stress test

Lo stress test corrisponde rispettivamente al 1° e 99° percentile (negativo e positivo).

[Vedi Stress Analysis: **Stress Positive, Stress Negative.**]

### Deterministic Scenarios (\*)

Scenario / Stress Analysis	Positive	Central	Negative	Stress Positive	Stress Negative
IRR 06/2027	4.8%	-0%	-0%	17.75%	-0%
YEAR IRR Solactive Cyber Security 15% Risk Control 4% Decrement Net (EUR)	4.82%	0%	-4.65%	17.81%	-15.01%

### Simulated Scenarios (\*\*)

Scenario / Stress Analysis		Positive	Central	Negative	Stress Positive	Stress Negative
IRR 06/2027 = DET	(Prob <)	1.22% <b>(49.93%)</b>	-- <b>(0%)</b>	-- <b>(0%)</b>	11.41% <b>(49.96%)</b>	-- <b>(0%)</b>
	(Prob =)	4.8% <b>(0.05%)</b>	0% <b>(50.01%)</b>	0% <b>(74.54%)</b>	17.75% <b>(0.06%)</b>	0% <b>(98.86%)</b>
	(Prob >)	11.03% <b>(50.02%)</b>	5.94% <b>(49.99%)</b>	4.35% <b>(25.46%)</b>	24.75% <b>(49.98%)</b>	2.5% <b>(1.14%)</b>

### Backtesting

Si è proceduto ad applicare la funzione di TIR in ciascuno degli scenari passati con step giornalieri in un arco temporale di dieci anni.

### Yearly Backtesting

		2013 157 days	2014 252 days	2015 252 days	2016 252 days	2017 251 days	2018 251 days	2019 98 days
IRR MEAN (***)		6.92%	7.72%	4.22%	8.38%	11.91%	10.01%	5.29%
IRR MIN		4.43%	2.72%	2.47%	5.71%	6.7%	6.61%	2.6%
IRR MAX		9.36%	10.86%	6.26%	12.02%	17.93%	14.8%	7.67%
IRR = MEAN	(Prob <)	<b>(47.77%)</b>	<b>(43.65%)</b>	<b>(52.38%)</b>	<b>(55.56%)</b>	<b>(48.21%)</b>	<b>(63.35%)</b>	<b>(48.98%)</b>
	(Prob =)	<b>(0%)</b>	<b>(0.4%)</b>	<b>(0.4%)</b>	<b>(0%)</b>	<b>(0%)</b>	<b>(0%)</b>	<b>(0%)</b>
	(Prob >)	<b>(52.23%)</b>	<b>(55.95%)</b>	<b>(47.22%)</b>	<b>(44.44%)</b>	<b>(51.79%)</b>	<b>(36.65%)</b>	<b>(51.02%)</b>

### All Period Backtesting [2013 - 2019] (\*\*\*\*)

Scenario / Stress Analysis	Positive	Central	Negative	Stress Positive	Stress Negative
DET IRR 06/2027	4.8%	-0%	-0%	17.75%	-0%

<b>IRR 06/2027 = DET</b>	<b>(Prob &lt;)</b>	<b>(17.18%)</b>	<b>(0%)</b>	<b>(0%)</b>	<b>(99.87%)</b>	<b>(0%)</b>
	<b>(Prob =)</b>	<b>(0%)</b>	<b>(0%)</b>	<b>(0%)</b>	<b>(0.07%)</b>	<b>(0%)</b>
	<b>(Prob &gt;)</b>	<b>(82.82%)</b>	<b>(100%)</b>	<b>(100%)</b>	<b>(0.07%)</b>	<b>(100%)</b>
<b>IRR MIN</b>		2.47%				
<b>IRR MAX</b>		17.93%				

**IRR:** tasso interno di rendimento (Internal Rate of Return, IRR) su un dato orizzonte temporale.

**(Prob </=>):** probabilità di osservare un rendimento </=> ad un dato valore.

(\*) La prima riga riporta il rendimento annualizzato in caso di rimborso a scadenza del contratto, ipotizzando che il rendimento atteso annuale del sottostante sia quello indicato nell'ultima riga.

(\*\*) I dati relativi alle righe riportano i rendimenti medi condizionati e le rispettive probabilità di accadimento (P(x)) nell'ipotesi di simulazione degli scenari del prodotto con rendimento atteso pari agli scenari deterministici.

(\*\*\*) Media dei rendimenti calcolati storicamente sulla finestra temporale indicata nella prima riga.

(\*\*\*\*) Backtesting sui rendimenti per ogni scenario deterministico. Le corrispondenti probabilità (P(x)) di osservare valori </=> si riferiscono all'intero periodo di backtesting.