

Commento al Documento contenente le informazioni chiave (KID) Scenari di performance

La pandemia da Covid-19 ha avuto, tra gli altri, effetti negativi sui mercati finanziari globali. Di conseguenza, anche gli scenari di performance presenti nei KID hanno risentito fortemente di tale evento straordinario.

Nella sezione “Scenari di performance” del KID vengono rappresentati una serie di possibili rendimenti del prodotto, calcolati su basi storiche e presentati su 4 scenari (lo scenario di stress e i tre scenari standard: favorevole, moderato, sfavorevole) in 3 orizzonti temporali diversi.

La metodologia di calcolo degli indicatori quantitativi di questa sezione, definita a livello europeo da EIOPA (normativa PRIIPs), si basa su rendimenti storici degli ultimi 5 anni ed è differenziata tra lo scenario di stress e i tre scenari standard.

Pertanto, in una situazione di elevata instabilità e di importante volatilità dei mercati:

1. gli scenari di performance rappresentati possono risentire fortemente di tale evento straordinario, spesso portando ad una generalizzata rappresentazione dei rendimenti negativi;
2. lo scenario di stress può risultare incoerente con le altre simulazioni in ragione del diverso approccio di calcolo (ad es. portando a risultati di performance nello scenario stressato migliori rispetto a quelli dello scenario sfavorevole).

La Compagnia, coerentemente con la normativa, effettua un costante monitoraggio delle informazioni contenute all'interno dei KID con la finalità di aggiornare i documenti nel caso si verificano modifiche degli indicatori di rendimento come sopra descritti.