

Il KIID (Key Investor Information Document)

- **COS'È**

Il KIID - Key Investor Information Document - è il documento previsto dalla direttiva Europea UCITS IV che sostituisce il Prospetto Semplificato ed è consegnato obbligatoriamente al sottoscrittore prima della sottoscrizione.

Contiene le informazioni chiave per comprendere le caratteristiche e il funzionamento di un fondo comune d'investimento.

- **VANTAGGI**

Con l'introduzione del KIID, la normativa europea ha voluto facilitare la comprensione dei fondi comuni da parte degli investitori rendendo più semplice e uniforme la documentazione d'offerta nei diversi Stati dell'Unione Europea. Utilizzando un linguaggio meno tecnico, il KIID risulta più trasparente e si concentra sulle informazioni ritenute più rilevanti sintetizzate in un documento di due facciate per ogni Fondo e/o Comparto.

- **CARATTERISTICHE**

È sintetico, chiaro, con una struttura ed un contenuto standardizzati che favoriscono il confronto tra i diversi prodotti. Il KIID comunica principalmente le finalità, i rischi e i costi di un investimento e si compone di 5 sezioni: "Obiettivi e politica di investimento", "Profilo di rischio e di rendimento", "Spese", "Risultati ottenuti nel passato" e "Informazioni pratiche".

La rappresentazione del grado di rischio e di rendimento

Rispetto al Prospetto Semplificato, sono variate alcune modalità di rappresentazione delle informazioni. La più rilevante è la rappresentazione del grado di rischio e di rendimento. Viene utilizzato un indicatore sintetico definito su una scala che va da 1 a 7. La sequenza numerica rappresenta il livello di rischio e rendimento, dal più basso al più alto.



Il calcolo dell'indicatore si basa sulla volatilità del fondo, in particolare si utilizzano gli ultimi 5 anni di storia. In base alla tipologia del fondo, per esempio Market Fund (ad es. fondo a benchmark) o Absolute Return Fund (fondo flessibile), vengono considerate anche altre variabili o vengono definite le metodologie da utilizzare nel caso in cui non siano disponibili 5 anni di storia (per esempio, nel caso di fondo a benchmark per il periodo mancante si utilizza la serie storica del benchmark).

La metodologia per determinare la categoria di rischio è definita a livello comunitario e quindi, a parità di andamento della serie storica, fondi diversi avranno la stessa classificazione.