

Relations avec les médias :

Allison Hoff, +1 416 484-7020 ou Allison.Hoff@morningstar.com

POUR PUBLICATION IMMÉDIATE**Morningstar améliore ses cotes prospectives pour les fonds**

CHICAGO, le 9 juillet 2019 : Morningstar, Inc. (Nasdaq: MORN), chef de file de la recherche indépendante sur les placements, a annoncé aujourd'hui qu'elle améliorerait deux de ses systèmes de cotes prospectives pour les fonds : la Cote des analystes Morningstar pour les fonds (Cote des analystes) et la Cote quantitative Morningstar pour les fonds (Cote quantitative). Ces cotes améliorées, qui se fondent sur un cadre d'évaluation mis à jour, commenceront à entrer en vigueur le 31 octobre 2019.

La Cote des analystes est le système de cotation prospectif mis en place par les analystes et sanctionné par les cotes Or, Argent, Bronze et Négative. Bien que l'échelle générale des cotes et la manière d'y accéder demeurent inchangées, Morningstar changera la méthodologie sous-jacente suivie par les analystes, mettant la barre très haut pour l'octroi d'une cote Or, Argent ou Bronze tout en mettant davantage l'accent sur les frais. Les Cotes des analystes seront également adaptées aux catégories d'actifs de chaque fonds et tiendront compte des différences de frais. Les Cotes quantitatives de Morningstar s'accompagneront de mises à jour. Il s'agit d'un autre système de cotations prospectives qui utilise les techniques de l'apprentissage-machine pour attribuer une cote aux fonds non couverts par un analyste Morningstar. Ces mises à jour permettront de s'assurer que les Cotes quantitatives continueront à s'aligner sur la Cote des analystes.

« Nous avons été encouragés par le fait que les investisseurs aient incorporé la Cote des analystes et la Cote quantitative à leurs recherches. Cette adhésion nous permet de rendre les cotes plus efficaces et utiles pour les investisseurs », dit Jeffrey Ptak, chef de la recherche mondiale sur les gestionnaires à Morningstar. « Qui plus est, l'amélioration du cadre de référence met la barre plus haut dans l'octroi d'une cote Or, Argent ou Bronze à ces stratégies, et nous mettons davantage l'accent sur l'importance des frais. »

Ces améliorations du cadre de référence sont les suivantes :

- **Un cadre simplifié** : Le cadre d'évaluation existant s'articule autour de cinq éléments, ou « piliers » : Personnel, Processus, Parente, Performance et Prix. Les analystes utiliseront cette évaluation pour estimer ce qu'une stratégie peut ajouter avant les frais. La Performance et le Prix cesseront d'être des piliers isolés, car les analystes incorporeront l'évaluation de leur performance aux autres piliers et exprimeront leurs prix différemment.
- **Un accent plus important sur les frais** : Actuellement, le classement des frais d'une stratégie au sein de son groupe de pairs est ce qui dicte sa cote au niveau des prix et alimente la Cote générale des analystes. Aux termes de la nouvelle méthodologie, les analystes déduisent les frais d'une stratégie de la valeur estimée pouvant être ajoutée avant les frais, cette estimation se fondant sur leur évaluation des piliers Personnel, Processus et Parente. Cette approche offre

l'avantage d'évaluer les coûts par rapport à ce qu'un fonds peut fournir avant les frais, et permet d'avoir une idée de ce que les investisseurs axés sur la valeur récupéreront après déduction des frais, qui est en fin de compte ce qui importe vraiment. Cette démarche met aussi l'évaluation des frais sur le même plan que les recherches effectuées par les analystes pour les trois autres piliers, garantissant que les prix ont le poids qu'ils méritent.

- **La barre placée plus haut pour les stratégies actives** : Les analystes limiteront leur cotes de médaillés (Or, Argent et Bronze) aux stratégies actives susceptibles de surpasser l'indice concerné et la moyenne de son groupe de pairs nette de frais, une fois intégré le facteur du risque. Dans le passé, ils attribuaient souvent ces cotes à des stratégies actives susceptibles de surclasser la moyenne de leurs pairs ou un indice, mais pas les deux.
- **Une feuille de route plus claire pour les investisseurs** : Les analystes attribueront moins de cotes de médaillés aux stratégies actives dans des secteurs où les analystes trouvent que l'investissement actif est moins bien récompensé. Cette estimation de ce que cela rapporte façonnera les attentes qu'ils conçoivent pour le succès du placement actif et l'indexation dans différents domaines,
- **Une adaptation aux catégories de parts** : De nos jours, les analystes évaluent une seule catégorie de parts représentative, puis appliquent cette cote à toutes les autres catégories de parts. Dans l'avenir, ils évalueront toutes les catégories de parts une après l'autre, prenant en compte toutes les différences. Cela pourrait signifier des catégories de parts aux conseils groupés, et les frais de vente pourraient provoquer des baisses de cotes.
- **L'affinement des cotes des piliers** : L'échelle utilisée par les analystes pour coter le Personnel, le Processus et la société Parente devra être affinée. De nos jours, les analystes leur attribuent les cotes « Positive », « Neutre » et « Négative ». Lorsque les cotes améliorées entreront en vigueur, les analystes attribueront aux piliers les cotes « Élevée », « Supérieure à la moyenne », « Moyenne », « Inférieure à la moyenne » et « Faible ».

Les cotes améliorées entreront en vigueur le 31 octobre 2010. À cette date, Morningstar lancera un ensemble initial de Cotes d'analystes suivant cette nouvelle méthodologie, les autres devant être graduellement mises à jour au cours des 12 mois suivants. Les Cotes quantitatives de Morningstar auront été mises à jour intégralement d'ici le 31 octobre 2029. La méthodologie révisée est disponible [ici](#), et la méthodologie actuelle : [Morningstar's Signature Research & Methodology](#).

Pour toutes informations complémentaires sur L'amélioration des cotes, visitez [Morningstar.com](#). Une infographie des cotes de Morningstar et de la manière dont elles peuvent être utilisées par les investisseurs pour évaluer leurs fonds se trouve [ici](#).

Morningstar, qui évalue continuellement son système de cotes, est en passe de s'aligner sur les besoins des investisseurs et dynamiser leur succès. Récemment, Morningstar a aussi introduit un changement imminent à la Cote de durabilité Morningstar, permettant aux investisseurs de prendre des décisions de placement plus éclairées en attribuant des cotes de risque ESG absolu aux portefeuilles des investisseurs. Voir plus de détails sur le [Blog de Morningstar](#).

La Cote des analystes, la Cote quantitative et la Cote de durabilité pour les fonds sont offerts aux abonnés au site Privilège de Morningstar. Les rapports de fonds mondiaux de Morningstar et les rapports de recherche approfondie contenant des détails et des analyses à foison sont disponibles sur Morningstar Direct, la plateforme mondiale d'analyse de placements en ligne pour les investisseurs institutionnels, et

dans Morningstar Office, solution mondiale de pratique et de gestion de portefeuilles à l'intention des conseillers.

La Cote des analystes Morningstar pour les fonds

Lancée en 2011, la Cote des analystes Morningstar pour les fonds est l'expression sommaire de l'analyse prospective effectuée par Morningstar sur un fonds. Les Cotes des analystes sont attribuées localement sur une échelle de cinq niveaux allant d'Or à Négative. Les trois cotes les plus élevées : Or, Argent et Bronze, indiquent toutes que nos analystes ont une haute opinion d'un fonds; la différence entre ces cotes correspond à des différences dans le degré de conviction des analystes relativement à la capacité d'un fonds à surclasser son indice et ses pairs dans le temps, dans le cadre du niveau de risque pris. La Cote des analystes n'exprime pas une opinion sur une catégorie d'actifs ou un groupe de pairs donnés, mais cherche à évaluer chaque fonds dans le cadre de son objectif et de l'indice et du groupe de pairs appropriés.

La Cote quantitative de Morningstar pour les fonds

Pour augmenter le nombre de fonds couverts par les analystes de Morningstar, Morningstar a mis sur pied en 2017 la Cote quantitative Morningstar, qui utilise un modèle d'apprentissage-machine pour émuler les processus de prise de décisions des analystes Morningstar, leurs décisions de cotations passées, et les données utilisées pour appuyer ces décisions. Le modèle d'apprentissage-machine est ensuite appliqué à l'univers des fonds « non couverts » pour constituer la Cote quantitative, analogue à la cote qu'un analyste pourrait attribuer s'il couvrait le fonds. Avec cette approche quantitative, Morningstar peut attribuer des cotes à 6 fois plus de fonds sur le marché mondial.

À propos de Morningstar, Inc.

Morningstar, Inc. est un chef de file de la recherche indépendante sur le placement en Amérique du Nord, en Europe, en Australie et en Asie. La société offre une gamme complète de produits et de services destinés aux particuliers, aux conseillers financiers, aux gestionnaires d'actifs, aux fournisseurs et promoteurs de régimes de retraite et aux investisseurs institutionnels dans les marchés des capitaux privés. Morningstar fournit des données et des recherches sur un vaste éventail de produits de placement, notamment des produits de placement gérés, des sociétés cotées en bourse, des marchés des capitaux privés et des données en temps réel sur les marchés mondiaux. Morningstar offre aussi des services de gestion de placements par le truchement de ses filiales de conseils en placement et dispose de plus de 210 milliards \$ d'actifs en délibéré et sous gestion au 31 mars 2019. La société est implantée dans 27 pays. Pour plus de détails, veuillez visiter www.morningstar.com/company. Suivez Morningstar sur Twitter @MorningstarInc.

Le Groupe de recherche de Morningstar sur les gestionnaires est constitué de filiales en propriété exclusive de Morningstar, Inc., notamment, mais sans s'y limiter, Morningstar research Services LLC. Les Cotes des analystes sont subjectives par nature et ne devraient pas être utilisées comme base unique des décisions de placement. Les Cotes des analystes se fondent sur les attentes actuelles du groupe de recherche de Morningstar sur les gestionnaires à propos d'événements futurs, et ne comportent donc pas d'incertitudes et de risques inconnus qui pourraient faire que ces attentes ne se concrétisent pas ou diffèrent considérablement de ce qui était prévu. Les Cotes des analystes ne sont pas des garanties, et elles ne devraient pas non plus être considérées comme une évaluation d'un fonds ou de la solvabilité d'un fonds ou des titres sous-jacents à un compte géré séparément. Le présent communiqué de presse n'est publié qu'à titre d'information : les références à des titres ou à une stratégie de placement pour un compte séparément

géré qui pourraient s'y trouver ne devraient pas être considérées comme une offre ou une sollicitation pour acheter ou vendre les titres concernés ou pour investir suivant cette stratégie.

###

©2019 Morningstar, Inc. Tous droits réservés.
MORN-R