

Contatto per i media:

Erika Fiameni, +39-02-3030-1243 o erika.fiameni@morningstar.com

Morningstar potenzia i Rating previsionali

CHICAGO, 8 luglio 2019 -- Morningstar, Inc. (Nasdaq: MORN), leader nella ricerca indipendente sugli investimenti, ha annunciato in data odierna di potenziare due dei suoi sistemi di rating forward-looking: il Morningstar Analyst Rating™ per i fondi (o l'Analyst Rating) e il Morningstar Quantitative Rating™ per i fondi (o Quantitative Rating). I nuovi rating, basati su un quadro di riferimento innovativo, entreranno in vigore il 31 ottobre 2019.

L'Analyst Rating è un sistema di rating previsionale, basato sull'attività di ricerca degli analisti, che prevede cinque gradi: Gold, Silver, Bronze, Neutral e Negative. La scala dei rating rimane la stessa, mentre cambierà la metodologia utilizzata dagli analisti, ponendo un limite più elevato per l'ottenimento di un rating Gold, Silver o Bronze e aumentando il peso del profilo commissionale. Gli Analyst Rating saranno inoltre specifici per singole share class dei fondi, tenendo conto delle differenze commissionali. Verrà aggiornato anche il Quantitative Rating, un sistema previsionale integrato che utilizza tecniche di machine learning per assegnare i rating ai fondi non coperti da un analista di Morningstar. Ciò assicurerà un allineamento solido e continuo tra il Quantitative Rating e l'Analyst Rating.

"Ci sentiamo spronati dagli investitori che hanno incorporato l'Analyst Rating e il Quantitative Rating nelle loro ricerche. Per questo abbiamo deciso di avviare il processo di miglioramento, con l'obiettivo di rendere le valutazioni più efficaci e utili per gli investitori", ha dichiarato Jeffrey Ptak, head of global manager research di Morningstar. "Inoltre, questo aggiornamento porterà a vincoli più stringenti per ottenere un rating Gold, Silver o Bronze e porrà l'accento sull'importanza dei costi".

Le principali novità sono:

- **Sruttura più semplice:** il sistema di valutazione esistente ruota intorno a cinque elementi, o "pilastri": Persone, Processo, Società, Performance e Prezzo. Con l'aggiornamento, verranno analizzati tre di questi pilastri: Persone, Processo e Società. Gli analisti utilizzeranno tale valutazione per stimare il valore che una strategia può generare prima delle commissioni. Performance e Prezzo cesseranno di essere due pilastri autonomi, poiché gli analisti incorporeranno la loro valutazione delle performance negli altri pilastri ed esprimeranno il loro giudizio sul prezzo in modo differente.
- **Enfasi maggiore sulle commissioni:** al momento, il ranking delle commissioni di una strategia all'interno del suo peer group guida il suo rating del pilastro del Prezzo, che alimenta l'intero Analyst Rating. Con la nuova metodologia, gli analisti dedurranno le spese di una strategia dalla stima di quanto valore potrebbe generare prima delle commissioni. Questo valore sarà basato

sull'analisi dei Pilastri persone, processo e società. Questo approccio ha il vantaggio dare il giusto peso ai costi.

- **Limiti più elevati per le strategie attive:** gli analisti limiteranno le “medaglie” – Gold, Silver e Bronze - alle strategie attive che dimostreranno di essere in grado di superare un benchmark pertinente e la media del peer group al netto delle commissioni e dopo aver contabilizzato il rischio. In passato potevano attribuire queste classificazioni a strategie attive che riuscivano a battere il loro peer group medio o un indice, ma non necessariamente entrambi.
- **Un percorso più chiaro per gli investitori:** gli analisti assegneranno meno medaglie alle strategie attive nelle aree in cui l'analisi rivela che c'è una minore probabilità di generare valore da parte delle strategie attive.
- **Rating specifico per le singole classi:** a differenza del passato, gli analisti analizzeranno ciascuna classe, tenendo conto delle differenze commissionali. Questo potrebbe comportare downgrade per le classi con retrocessioni.
- **Miglioramento dei pilastri dei rating:** la scala utilizzata dagli analisti per valutare Persone, Processo e Società sarà ridefinita. Al momento, gli analisti valutano questi pilastri con “positive”, “neutral” e “negative”; quando i nuovi rating entrano in vigore, si avranno le seguenti valutazioni: “high”, “above-average”, “average”, “below average” e “low”.

I miglioramenti apportati ai rating entreranno in vigore il 31 Ottobre 2019, data in cui Morningstar lancerà una serie iniziale di Analyst Rating assegnata secondo la nuova metodologia. Il resto sarà aggiornato gradualmente nei successivi dodici mesi. I Morningstar Quantitative Rating saranno aggiornati completamente il 31 Ottobre 2019. La nuova metodologia è disponibile [qui](#), mentre quella attuale è qui: [Morningstar's Signature Research & Methodology](#).

Per ulteriori informazioni sull'aggiornamento dei nostri rating, visita [Morningstar.com](#). L'infografica sui Rating di Morningstar e come possono essere utilizzati dagli investitori è disponibile [qui](#).

Morningstar valuta continuamente i suoi sistemi di rating e si sta evolvendo per allinearsi alle esigenze degli investitori e potenziare il loro successo. Di recente, Morningstar ha anche introdotto una modifica alla metodologia del Morningstar Sustainability Rating™, consentendo gli investitori di prendere decisioni di investimento più consapevoli valutando il rischio ESG nei loro portafogli. Maggiori dettagli sono disponibili nel [Morningstar Blog](#).

L'Analyst Rating e il Sustainability Rating per i fondi sono disponibili su [Morningstar.it](#). I Global Fund Report di Morningstar, report dettagliati di ricerca che includono una vasta gamma di dati e analisi sono disponibili in Morningstar DirectSM, la piattaforma globale di analisi degli investimenti.

Morningstar Analyst Rating™ per i fondi

Lanciato nel 2011, il Morningstar Analyst Rating per i fondi è l'espressione sintetica delle analisi previsionali di Morningstar su un fondo. Gli Analyst Rating sono assegnati globalmente in base a una scala di cinque valori, da Gold a Negative. I primi tre rating, Gold, Silver e Bronze, indicano un giudizio positivo dei nostri analisti; la differenza tra loro è nel livello di convinzione dell'analista nella capacità di un fondo di sovraperformare il suo benchmark e i suoi peer nel tempo, nel contesto del livello di rischio assunto.

L'Analyst Rating non esprime una visione su una determinata asset class o peer group; piuttosto, cerca di valutare ciascun fondo nel contesto del suo obiettivo, un benchmark appropriato e un peer group.

Morningstar Quantitative Rating™ per i fondi

Per ampliare il numero di fondi coperti dagli analisti Morningstar, Morningstar ha sviluppato il Morningstar Quantitative Rating nel 2017, che utilizza un modello di machine learning per emulare i processi decisionali degli analisti Morningstar, le loro decisioni passate e i dati utilizzati per supportare tali decisioni. Il modello di machine learning viene quindi applicato all'universo di fondi "scoperto" e crea il Quantitative Rating, che è analogo al rating che un analista potrebbe assegnare al fondo. Con questo approccio quantitativo, Morningstar può valutare un numero di fondi quasi 6 volte superiore sul mercato globale.

Informazioni su Morningstar, Inc.

Morningstar, Inc. è leader nella ricerca indipendente sugli investimenti in Nord America, Europa, Australia e Asia. La società offre una vasta gamma di prodotti e servizi per singoli investitori, promotori finanziari, gestori patrimoniali, provider e sponsor di piani pensionistici e investitori istituzionali sui mercati privati. Morningstar fornisce dati e ricerche su un ampio numero di strumenti di investimento, tra cui prodotti di investimento gestiti, società quotate, mercati privati e dati di mercato in tempo reale. Morningstar offre anche servizi di gestione degli investimenti attraverso le società di consulenza controllate con un capitale gestito di oltre 210 miliardi di dollari al 31 marzo 2019. La società opera in 27 paesi. Per maggiori informazioni visita <https://www.morningstar.com/it-it/company>. Segui Morningstar su Twitter [@MorningstarInc](https://twitter.com/MorningstarInc).

Il Manager Research Group di Morningstar è composto da varie sussidiarie di proprietà di Morningstar, Inc., tra cui, a titolo esemplificativo, Morningstar Research Services LLC. Le valutazioni degli analisti sono di natura soggettiva e non dovrebbero essere utilizzate come unica base per le decisioni di investimento. Le valutazioni degli analisti si basano sulle attuali aspettative del Manager Research Group di Morningstar in merito agli eventi futuri e pertanto comportano rischi e incertezze sconosciuti che possono causare il mancato rispetto di tali aspettative o differenze significative rispetto a quanto previsto. Le valutazioni degli analisti non sono garanzie né devono essere considerate come una valutazione del merito di credito di un fondo. Questo comunicato stampa è solo a scopo informativo; i riferimenti a titoli o una strategia di investimento nel presente comunicato stampa non devono essere considerati un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli o all'investimento in conformità con tale strategia.

###

©2019 Morningstar, Inc. All Rights Reserved.

MORN-R