

Contactos para medios:

Fernando Luque, +34 91 793 33 52 or fernando.luque@morningstar.com

PARA SU PUBLICACIÓN INMEDIATA**Morningstar Mejora los Ratings Cualitativos de Fondos**

Madrid, 8 de julio de 2019 -- Morningstar, Inc. (Nasdaq: MORN), proveedor líder de análisis independientes de inversión, ha anunciado hoy que mejorará dos de sus sistemas de calificación de fondos, el Morningstar Analyst Rating™ para fondos (Analyst Rating) y el Morningstar Quantitative Rating™ para fondos (Quantitative Rating). Los cambios comenzarán a surtir efecto el 31 de octubre de 2019.

El Analyst Rating es el sistema de calificación de Morningstar, orientado al futuro y dirigido por los analistas, que adopta la forma de Gold, Silver, Bronze, Neutral y Negative. Mientras que la escala general de calificaciones y dónde acceder a ellas permanece sin cambios, Morningstar cambiará la metodología subyacente que siguen los analistas, estableciendo un límite más alto para que los fondos obtengan una calificación de Gold, Silver o Bronze y también dando más importancia a las comisiones.

Las calificaciones de los analistas también se adaptarán a las clases de acciones de los fondos individuales, teniendo en cuenta las diferencias de costes. Morningstar realizará las correspondientes actualizaciones del Rating Cuantitativo, un sistema complementario, también orientado al futuro, que utiliza técnicas de aprendizaje automático para asignar calificaciones a fondos no cubiertos por los analistas de Morningstar. Estas actualizaciones asegurarán que el Rating Cuantitativo continúe alineándose fuertemente con el Rating de Analistas.

"Nos ha animado la forma en que los inversores han incorporado los Ratings de los Analistas y los Ratings Cuantitativos en la investigación que llevan a cabo. Hemos trabajado sobre esa base haciendo que las calificaciones sean más efectivas y útiles para los inversores", dijo Jeffrey Ptak, responsable de análisis global de Morningstar. "Además, la mejora de este marco de trabajo establece un listón más alto en las estrategias para obtener una calificación de Gold, Silver o Bronze, y estamos poniendo un mayor énfasis en la importancia de las comisiones".

Las mejoras incluyen:

- **Un marco de trabajo más sencillo:** El marco de evaluación existente gira en torno a cinco elementos, o "pilares", que incluyen Personas, Proceso, Gestora, Performance y Precio. Bajo el nuevo marco, los analistas evaluarán tres de estos pilares: Personas, Proceso y Gestora. Los analistas usarán esa evaluación para estimar cuánto valor puede añadir una estrategia antes de comisiones. La rentabilidad y el precio dejarán de ser pilares independientes, ya que los analistas

incorporarán la evaluación de la rentabilidad en los otros pilares y expresarán el precio de forma diferente.

- **Mayor énfasis en los costes:** Actualmente, el rango de costes de una estrategia dentro de su grupo comparativo determina su calificación de pilar de precio, que se incorpora a la calificación general del analista. Bajo la nueva metodología, los analistas deducirán los gastos de una estrategia de su estimación de cuánto valor puede añadir antes de las comisiones, y esa estimación se basará en parte en las evaluaciones de las personas, los procesos y los pilares principales llevadas a cabo. Este enfoque tiene la ventaja de evaluar los costes en relación con lo que un fondo puede ofrecer antes de las comisiones, lo que da una idea del valor que los inversores obtendrán después de tener en cuenta las comisiones, que es lo que en última instancia importa. También sitúa la valoración de las comisiones en el mismo plano que la investigación de los analistas en los otros tres pilares, asegurando que los precios tengan el peso que se merecen.
- **Mayor exigencia para las estrategias activas:** Los analistas limitarán las calificaciones de los medallistas -Gold, Silver y Bronze- a estrategias activas que puedan superar a un índice de referencia relevante y al promedio del grupo comparativo neto de comisiones y después de tener en cuenta el riesgo. En el pasado podrían haber otorgado estas calificaciones a estrategias activas que podrían superar a la media de sus competidores o a un índice, pero no a ambos.
- Una hoja de ruta más clara para los inversores: Los analistas asignarán menos medallas a las estrategias activas en las áreas en las que el análisis determine que hay menos beneficios para la inversión activa. Esa estimación de beneficios dará forma a las expectativas que se forman para el éxito de la inversión activa y la inversión pasiva en diferentes áreas.
- **Adaptado a las clases de fondos:** Hoy en día, los analistas evalúan una única clase representativa de acciones de fondos y luego aplican esa calificación a todas las demás clases de acciones. En el futuro, evaluarán cada clase de acciones por separado teniendo en cuenta las diferencias de comisiones. Esto podría significar que las clases de acciones que incluyen el coste de asesoramiento y distribución podrían sufrir rebajas en las calificaciones.
- **Calificaciones de pilares refinados:** La escala que los analistas utilizan para calificar a las personas, los procesos y las gestoras se refinará. Hoy en día, los analistas califican estos pilares utilizando los términos "positivo", "neutro" y "negativo"; cuando las calificaciones mejoradas surtan efecto, los analistas asignarán calificaciones de pilar en una escala "alta", "por encima de la media", "media", "por debajo de la media" y "baja".

Las mejoras en las calificaciones comenzarán a tener efecto el 31 de octubre de 2019. Morningstar lanzará un conjunto inicial de Analyst Ratings asignados bajo la nueva metodología en esa fecha, y el resto se actualizará gradualmente en los siguientes doce meses. Los Ratings Cuantitativos de Morningstar se actualizarán en su totalidad el 31 de octubre de 2019. La metodología actualizada está disponible [aquí](#), y la metodología actual está disponible aquí: [Investigación y metodología de Morningstar](#).

Para obtener información adicional sobre la mejora de las calificaciones, visite [Morningstar.com](#). Una infografía que puede compartir sobre los ratings de fondos de Morningstar y cómo pueden ser utilizados por los inversores para evaluar los fondos; está disponible [aquí](#).

Morningstar evalúa continuamente sus sistemas de calificación y está evolucionando para alinearse con las necesidades de los inversores y potenciar su éxito. Recientemente, Morningstar también introdujo un cambio metodológico en la calificación de sostenibilidad de Morningstar, que permitirá a los inversores tomar decisiones de inversión más informadas al calificar el riesgo absoluto ESG de las carteras de los inversores. Encontrará más detalles sobre ello en el [Blog de Morningstar](#).

Morningstar Analyst Rating™ para fondos

Lanzado en 2011, el Morningstar Analyst Rating para fondos es la expresión resumida del análisis prospectivo de un fondo realizado por Morningstar. Las calificaciones de los analistas se asignan globalmente en una escala de cinco niveles que va desde Gold hasta Negative. Las tres primeras calificaciones, Gold, Silver y Bronze, indican que nuestros analistas valoran positivamente al fondo; la diferencia entre ellas corresponde a las diferencias en el nivel de convicción de los analistas en cuanto a la capacidad del fondo para superar su índice de referencia y a sus competidores a lo largo del tiempo, dentro del contexto del nivel de riesgo asumido. El Analyst Rating no expresa una opinión sobre una clase de activos o un grupo de fondos determinado; más bien, busca evaluar cada fondo dentro del contexto de su objetivo, un benchmark apropiado y un grupo comparativo.

Morningstar Quantitative Rating™ para fondos

Para ampliar el número de fondos que los analistas de Morningstar cubren, Morningstar desarrolló el Rating Cuantitativo Morningstar en 2017, que utiliza un modelo de aprendizaje automático para emular los procesos de toma de decisiones de los analistas de Morningstar, sus decisiones de calificación pasadas y los datos utilizados para apoyar esas decisiones. El modelo de aprendizaje automático se aplica entonces al universo de fondos no analizados y crea el rating cuantitativo, que es análogo al rating que un analista podría asignar al fondo si cubriera el fondo. Con este enfoque cuantitativo, Morningstar puede calificar casi 6 veces más fondos en el mercado global.

Acerca de Morningstar, Inc.

Morningstar, Inc. es un proveedor líder de inversiones independientes en Norteamérica, Europa, Australia y Asia. La compañía ofrece una extensa línea de productos y servicios para inversionistas individuales, asesores financieros, administradores de activos, proveedores y patrocinadores de planes de retiro e inversionistas institucionales en los mercados de capital privado. Morningstar proporciona datos e información de investigación sobre una amplia gama de ofertas de inversión, incluyendo productos de inversión gestionados, empresas que cotizan en bolsa, mercados de capitales privados y datos en tiempo real del mercado global. Morningstar también ofrece servicios de gestión de inversiones a través de sus filiales de asesoramiento de inversiones, con más de 210.000 millones de dólares en activos bajo asesoramiento y gestión al 31 de marzo de 2019. La compañía tiene operaciones en 27 países. Para más información, visite www.morningstar.com/es-es/company. Siga a Morningstar en Twitter @MorningstarInc.

El Grupo de Análisis de Morningstar está formado por varias filiales de Morningstar, Inc. de su propiedad, incluyendo, entre otras a Morningstar Research Services LLC. Los ratings de los analistas son de naturaleza subjetiva y no deben utilizarse como única base para las decisiones de inversión. Los ratings de los analistas se basan en las expectativas actuales del Grupo de Analistas de Morningstar sobre eventos futuros y, por lo tanto, implican riesgos e incertidumbres desconocidos que pueden provocar que dichas expectativas no se produzcan o que difieran significativamente de lo que se esperaba. Las calificaciones de los analistas no son garantías ni deben considerarse como una evaluación de la solvencia de los valores subyacentes de un

fondo. Este comunicado de prensa es sólo para fines informativos; las referencias a los valores o a una estrategia de inversión en este comunicado de prensa no deben considerarse una oferta o solicitud de compra o venta de los valores o inversión de acuerdo con esa estrategia.

###

©2019 Morningstar, Inc. Todos los Derechos Reservados