

**Contacto:**

Rebecca Rogalski, + 1312 244-7771 o [rebecca.rogalski@morningstar.com](mailto:rebecca.rogalski@morningstar.com)

Alejandro Ritch : +52 (55) 85 26 55 71 o [alejandro.ritch@morningstar.com](mailto:alejandro.ritch@morningstar.com)

**PARA PUBLICACIÓN INMEDIATA****El Estudio Global de Morningstar sobre Divulgación de Información de Fondos Encuentra que India y Estados Unidos Obtienen las Mejores Calificaciones, mientras que Australia Continúa Rezagada**

*El tercer capítulo del informe publicado cada dos años incorpora dos nuevas dimensiones: Divulgación de Ventas y Divulgación de ESG y Administración.*

CHICAGO, 14 de diciembre de 2020 - [Morningstar, Inc.](http://Morningstar.Inc) (Nasdaq: MORN), un proveedor líder de análisis independiente de inversiones, publicó el día de hoy el tercer capítulo de su informe bianual Inversión Global del Inversionista (Global Investor Experience o GIE). El informe, ahora en su sexta edición, evalúa la experiencia de los inversionistas de fondos de inversión en 26 mercados de América del Norte, Europa, Asia y África. El capítulo "Divulgación" evalúa a los mercados en función de seis dimensiones clave, de los cuales dos se incluyeron por primera vez en esta edición: Divulgación de Ventas y Divulgación de ESG y Administración.

Utilizando una escala de calificación Superior, Superior a la Media, Media, Inferior a la Media e Inferior, Morningstar otorgó las mejores calificaciones a India y Estados Unidos, los dos mercados más favorables para los inversionistas en términos de mejores prácticas globales para la divulgación de información relacionada con los gestores de los fondos: nombres, inversión en los fondos gestionados y compensación. Por el contrario, Morningstar asignó una calificación Inferior a Australia, que sigue siendo el único mercado sin divulgación regulatoria de carteras y aún no se ha adaptado a las crecientes expectativas de los inversionistas en torno a Divulgación de ESG y Administración.

"Encabezados por India y Estados Unidos, la mayoría de los mercados de todo el mundo han progresado gradualmente en sus prácticas de divulgación. Seis mercados (Canadá, Corea, Taiwán, Tailandia, Sudáfrica y Suecia) recibieron calificaciones Superiores al Promedio. Francia y los Países Bajos dieron un salto positivo, beneficiándose de las mejoras graduales en los mercados de la Unión Europea, mientras que la

calificación de Sudáfrica también mejoró. Hay algunos mercados rezagados que destacan, como Australia, que carece de la presión de la industria o de la voluntad política para realizar cambios correctivos”, dijo Christina West, directora de servicios de análisis de gestores de Morningstar y coautora del estudio.

“También estamos entusiasmados de presentar dos nuevas dimensiones de divulgación en el estudio de este año: Divulgación de Ventas y Divulgación de ESG y Administración. Para la Divulgación de Ventas, tomamos en cuenta si los asesores financieros deben divulgar conflictos de interés y proporcionar documentación adecuada sobre fondos al momento de la venta. La Divulgación de ESG y Administración es también un área emergente importante, y evaluamos si un mercado tiene una regulación relevante para ESG, así como un código de que requiera la divulgación de información para respaldar las credenciales ecológicas y las actividades de administración de un fondo”.

**Exhibit 2** Disclosure Scorecard

Top	Above Average	Average	Below Average	Bottom
India	Canada	China	Belgium	↓ Australia
United States	Korea	Denmark	Italy	
	↑ South Africa	Finland	Japan	
	Sweden	↑ France	↓ Singapore	
	Taiwan	Germany	↓ Switzerland	
	Thailand	Hong Kong		
		* Mexico		
		↑ Netherlands		
		New Zealand		
		Norway		
		Spain		
		United Kingdom		

Source: Morningstar, Inc. Grade change indicators: ↑ Improved since last study ↓ Declined since last study \*New to study

*La Tabla 2 del informe Experiencia Global del Inversionista en materia de Divulgación muestra los resultados de los mercados cubiertos en el estudio.*

El tercer capítulo sobre divulgación está disponible [aquí](#).

Los puntos destacados incluyen:

- **India y los Estados Unidos obtuvieron nuevamente las mejores calificaciones al tener una divulgación sólida en nuestras seis dimensiones clave.** Desde la primera publicación de este

estudio, Estados Unidos ha liderado constantemente el grupo en esta área, mientras que India ha agregado gradualmente las mejores prácticas globales a su marco de divulgación. India también ha establecido un alto estándar con la divulgación mensual obligatoria de los componentes de las carteras.

- **Australia se destaca por tener el régimen de divulgación más débil entre los 26 mercados evaluados en este estudio.** Como un mercado sofisticado en muchos aspectos, Australia sigue siendo el único mercado donde no se requiere la divulgación de los componentes de las carteras. Las reformas a la Ley de Empresas de Australia que requerirían que los superfideicomisarios publicaran sus carteras, debían entrar en vigor el 31 de diciembre de 2019 antes de ser pospuestas. El plazo ya se había ampliado tres veces anteriormente, en 2017, 2016 y 2015.
- **Singapur y Suiza bajaron su calificación de Promedio a Inferior, uniéndose a Bélgica, Italia y Japón.** Un tema común para estos países es que no revelan las inversiones de los gestores en los fondos que administran, no brindan una ilustración monetaria de las tarifas en el folleto simplificado y tienen una revelación obligatoria completa de las carteras con menor frecuencia que la mejor práctica mundial.
- **La regulación global debe priorizar una divulgación de ESG más estandarizada para informar la comprensión y comparación de productos de los inversionistas.** Europa ha sido la más asertiva en esta área, con Suecia como líder en divulgación de ESG, debido a sus requisitos específicos. Fuera de Europa, la lista de fondos verdes divulgada en el sitio web del regulador de Hong Kong es un ejemplo de una iniciativa de impacto simple pero inmediata que ayuda a los inversionistas a identificar más fácilmente los fondos que cumplen con los requisitos ESG establecidos. Estados Unidos está rezagado en esta área, ya que no tiene requisitos o estándares específicos de etiquetado ESG establecidos por el gobierno u organismos relacionados.
- **Desde la perspectiva de Morningstar, el mejor enfoque regulatorio se basa en una mayor transparencia.** La transparencia es importante para los inversionistas, ya que les ayuda a tomar mejores decisiones y crea confianza en los vehículos de inversión y en las instituciones que los administran.

### **Metodología**

El estudio de GIE refleja las opiniones de Morningstar sobre lo que constituye una buena experiencia para los inversionistas en fondos. Este estudio considera principalmente los fondos abiertos disponibles públicamente y los fondos cotizados en bolsa (ETF's), los cuales son formas típicas en que una persona

común invierte en vehículos colectivos. El estudio no incluye otros vehículos de inversión colectiva, como fondos garantizados, anualidades variables, fondos vinculados a seguros, fondos de pensiones privados, fondos cerrados, fideicomisos de inversión colectiva, fondos de cobertura, fondos de capital privado o fondos de capital de riesgo.

Como en ediciones anteriores, para este capítulo del estudio GIE, Morningstar evaluó los mercados en función de seis dimensiones clave de divulgación, que incluyen por primera vez en esta edición la Divulgación de Ventas y la Divulgación de ESG y Administración. Las dimensiones y los pesos de puntuación generales son:

1) Folleto o prospecto simplificado y no simplificado:	30%
2) Divulgación de comisiones	10%
3) Divulgación de carteras	20%
4) Nombre del gestor de la cartera y divulgación de su compensación	15%
5) Divulgación de Ventas	15%
6) Divulgación de ESG y Administración	10%

Este capítulo es una continuación a los [Capítulos de Tarifas Fees and Expenses](#) y Gastos que Morningstar ha publicado en septiembre de 2019 y el de [Regulación e Impuestos Regulation and Taxation](#) que se publicó en mayo de 2020.

#### **Acerca de Morningstar, Inc.**

Morningstar, Inc. es un proveedor líder de análisis independiente de inversiones en América del Norte, 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 deuda y capital privado. Morningstar proporciona datos y análisis sobre una amplia gama de ofertas de inversión, incluidos productos de inversión gestionados, empresas que cotizan en bolsa, mercados de capital privado, títulos de deuda y datos de

mercados globales en tiempo real. Morningstar también ofrece servicios de administración de inversiones a través de sus subsidiarias de asesoría de inversiones, con aproximadamente \$ 215 mil millones en activos bajo asesoramiento y administración al 30 de septiembre de 2020. La Compañía tiene operaciones en 29 países. Para obtener más información, visite [www.morningstar.com/company](http://www.morningstar.com/company). Siga a Morningstar en Twitter @MorningstarInc.

*El grupo de análisis de administradores de Morningstar se compone de varias subsidiarias propiedad de Morningstar, Inc., incluidas, entre otras, Morningstar Research Services LLC. Las calificaciones asignadas para cada mercado se derivan de un proceso de evaluación cualitativa realizado por analistas de administradores. Las calificaciones a las que se hace referencia en este comunicado y el informe son evaluaciones, por lo tanto, son declaraciones de opiniones y no deben considerarse como garantías. Este comunicado de prensa y el informe sobre la Experiencia Global del Inversionista tienen únicamente fines informativos.*

###

© 2020 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados.

MORN-R