



Contact presse :

Corinne Pinçon, 01 55 50 13 38 - corinne.pincon@morningstar.com

Communiqué de presse

Morningstar annonce une notation Medalist plus claire et simplifiée pour mieux accompagner la réussite des investisseurs

Paris, le 4 décembre 2025 — Morningstar, Inc. (Nasdaq : MORN), l'un des principaux fournisseurs d'analyses indépendantes sur les investissements, a annoncé aujourd'hui des évolutions majeures apportées au Morningstar Medalist Rating™, sa notation prospective sur les fonds. La [nouvelle méthodologie](#), qui sera déployée à l'échelle mondiale en avril 2026, vise à simplifier la notation, à la rendre plus transparente pour les investisseurs et à renforcer sa stabilité. Cette évolution doit permettre aux investisseurs d'identifier plus facilement les placements susceptibles de surperformer la moyenne de leur catégorie Morningstar.

« Nous simplifions les éléments clés de notre système de notation prospective, le Medalist Rating, afin d'en faciliter l'utilisation et d'offrir aux investisseurs une vision plus claire de la façon dont les notes sont déterminées », a déclaré Jeffrey Schumacher, directeur EMEA de la recherche sur les gérants

¹ Taux de réussite historique du gérant de fonds : moyenne pondérée par l'ancienneté des taux de réussite des gérants répertoriés sur le fonds. Le taux de réussite historique pour chaque gérant correspond au nombre total de mois au cours des 10 dernières années où il a obtenu un rendement excédentaire positif brut des frais par rapport à l'indice de la catégorie, moins le nombre de mois avec un rendement excédentaire négatif.

Principales améliorations du système de notation prospective, le Morningstar Medalist Rating

- **Piliers d'analyse transparents** : Les piliers d'analyse - Equipe (qualité des équipes de gestion), Processus (robustesse de la stratégie d'investissement) et Société (culture d'investissement et pratiques de la société de gestion) constituent la base de la notation de chaque stratégie d'investissement. Nous continuerons de faire une distinction entre les notes des piliers attribuées par un analyste ou par un algorithme. Nous introduisons en revanche une meilleure visibilité sur les éléments sous-jacents qui composent les notes des piliers assignées par l'algorithme, avec de nouvelles mesures telles que le taux de réussite historique du gérant de fonds¹ - afin que les investisseurs comprennent mieux comment la notation Medalist est déterminée en cas d'utilisation de données quantitatives.
- **Structure simplifiée** : Les fonds seront évalués par rapport à la moyenne de leur catégorie Morningstar plutôt qu'à un indice de référence, permettant aux investisseurs de réaliser plus facilement des comparaisons pertinentes entre fonds au sein d'un même univers.
- **Ajout d'un nouvel indicateur, le score prix** : Le score prix aura une échelle allant de -2,5 à 2,5, et reflétera explicitement si les frais d'un produit d'investissement constituent un désavantage ou un avantage concurrentiel, par soustraction ou ajout à la notation globale.

- **Seuils de notation fixes** : Les notations Medalist seront déterminées par une combinaison simple des notes des piliers fondamentaux et du score prix, ce qui en renforcera la stabilité en éliminant la distribution forcée des notations qui pouvait entraîner des changements de notes sur un fonds en fonction des mises à jour d’autres fonds.

Précisions sur les calculs des notations

	Fonds actifs	Fonds passifs
Poids des notes des piliers Morningstar examine trois piliers qui traduisent le potentiel d'un fonds à long terme.	70% 45% : Note Equipe 45% : Note Processus 10% : Note Société	60% 45% : Note Equipe 45% : Note Processus 10% : Note Société
	+	+
Poids du score prix Le score prix reflète les frais d'un produit d'investissement par rapport à ses pairs de sa catégorie	30%	40%
	=	=
Notation Medalist	 Gold  Silver  Bronze Neutral Negative	 Gold  Silver  Bronze Neutral Negative

La nouvelle notation Medalist Rating de Morningstar utilise une structure simplifiée et des données plus claires pour montrer comment chaque pilier et chaque score prix influencent la notation globale.

L'échelle de notation conservera cinq niveaux : Gold, Silver, Bronze, Neutral et Negative. Le rôle des analystes reste central, les résultats des piliers générés par

algorithmes ne seront utilisés qu'en l'absence de notation par un analyste.

« L'évolution de notre approche et de notre méthodologie renforce la valeur de l'expertise humaine associée à la rigueur des données, aboutissant à des évaluations qui s'appuient sur l'expérience du terrain », a ajouté Jeffrey Schumacher.

Informations supplémentaires

- Explications détaillées sur la [méthodologie](#)
- Un [article sur l'évolution de la méthodologie](#) disponible sur le site morningstar.com
- Un [document Questions/Réponses](#) répond aux questions courantes sur la méthodologie du Medalist Rating de Morningstar.
- Morningstar organisera un [webinaire client](#) pour présenter la mise à jour et répondre aux questions.

À propos de Morningstar, Inc.

Morningstar, Inc. est l'un des principaux fournisseurs d'analyses indépendantes sur les investissements en Amérique du Nord, en Europe, en Australie et en Asie. La société propose une large gamme de produits et de services destinés aux investisseurs individuels, aux conseillers financiers, aux gestionnaires d'actifs, aux fournisseurs et promoteurs de régimes de retraite, aux investisseurs institutionnels sur les marchés de la dette et des capitaux privés, ainsi qu'aux redistributeurs. Morningstar fournit des données et des analyses sur une vaste gamme de solutions d'investissement, notamment les produits d'investissement gérés, les sociétés cotées en bourse, les

marchés de capitaux privés, les titres de créance et les données de marché mondiales en temps réel. Morningstar propose également des services de gestion d'investissement par l'intermédiaire de ses filiales de conseil en investissement, avec environ 369 milliards de dollars d'actifs sous gestion et conseil au 30 septembre 2025. La société opère par le biais de filiales détenues à 100 % dans 32 pays. Pour plus d'informations, visitez www.morningstar.com/company. Suivez Morningstar sur X @MorningstarInc.

Le groupe de recherche sur les gestionnaires de Morningstar, Manager Research Group

Le groupe de recherche sur les gestionnaires de Morningstar est composé de diverses filiales détenues à 100 % par Morningstar, Inc., y compris, mais sans s'y limiter, Morningstar Research Services LLC. Morningstar Manager Research fournit des analyses indépendantes et fondamentales sur les stratégies d'investissement gérées. Les opinions de Morningstar sont exprimées sous la forme des notations Morningstar Medalist, qui sont établies à partir de la recherche sur trois piliers fondamentaux — Equipe, Processus et Société — ainsi que d'une évaluation quantitative des coûts sous la forme du Medalist Rating Price Score. La notation Morningstar Medalist est l'expression synthétique de l'analyse prospective de Morningstar sur les stratégies d'investissement proposées via des véhicules spécifiques, selon une échelle de notation : Gold, Silver, Bronze, Neutral et Negative. Une équipe mondiale de recherche publie des rapports détaillés sur des stratégies couvrant différents véhicules, classes d'actifs et zones géographiques.

Les notations Medalist ne constituent pas des déclarations de faits, ni des notations de crédit ou de risque, et ne doivent pas être utilisées comme seul fondement pour des décisions d'investissement. Une notation Medalist n'est ni destinée à être ni ne constitue une garantie de performance future. Ce communiqué de presse est fourni à titre informatif uniquement ; les références à des titres ne doivent pas être considérées comme une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de ces titres.

###

©2025 Morningstar, Inc. All rights reserved.