



Pressemitteilung

Morningstar vereinfacht Medalist Rating, damit Anleger bessere Entscheidungen treffen können

Germany, 4. Dezember 2025 – Morningstar, Inc. (Nasdaq: MORN), ein führender Anbieter unabhängiger Investmentinformationen, wird sein Morningstar Medalist Rating™ für die zukunftsorientierte Bewertung von Investments umfassend überarbeiten und aktualisieren. Das gab das Unternehmen heute bekannt. Die neue Methodik wird im April 2026 weltweit eingeführt und soll die Ratingstruktur vereinfachen. Dadurch, so Morningstar, wird das Rating für Anleger transparenter, so dass sie leichter jene Investments identifizieren können, die das Potenzial haben, den Durchschnitt ihrer Morningstar Kategorie zu übertreffen.

„Wir vereinfachen die wichtigsten Elemente unseres zukunftsorientierten Medalist Ratings, um die Benutzerfreundlichkeit zu erhöhen und Anlegern ein besseres Verständnis dafür zu geben, wie die Ratings zustande kommen“, sagte Jeffrey Schumacher, Director, Manager Research, EMEA. „Die Updates bieten die klaren und einfach zu interpretierenden Erkenntnisse, die die Branche gesucht hat.“

Die wichtigen Änderungen des Medalist Ratings:

- **Transparente Bewertungspfeiler (Pillars):** Anleger haben künftig einen besseren Einblick in die Daten, die den quantitativ ermittelten Pillar Ratings (People, Process, Parent) zugrunde liegen.

Fund Manager Successful Experience: Der nach Zugehörigkeit zum Fonds gewichtete Durchschnittswert der Fund Manager Successful Experience aller für einen Fonds verantwortlichen FondsmanagerInnen. Die Fund Manager Successful Experience misst die Gesamtzahl der Monate in den letzten 10 Jahren, in denen ein Manager eine positive Überschussrendite gegenüber dem Kategorieindex (vor Kosten) erzielt hat, abzüglich der Anzahl der Monate mit negativen Werten.

Dies schließt neue Datenpunkte wie z.B. „Fund Manager Successful Experience¹“, ein. Dadurch können Anleger besser nachvollziehen, wie eine Bewertung zustande kommt. Es wird weiterhin klar gekennzeichnet, ob Pillar Ratings von Analysten oder einem Algorithmus stammen.

- **Vereinfachte Struktur:** Fonds werden künftig relativ zum Durchschnitt ihrer Morningstar Kategorie bewertet und nicht im Vergleich zu einer Benchmark, sodass Anleger leichter die positiv bewerteten Fonds innerhalb einer Kategorie identifizieren und aussagekräftige Vergleiche mit anderen Fonds anstellen können.
- **Neuer Preis-Score:** Der neue Morningstar Medalist Rating Preis-Score zwischen -2,5 und +2,5 spiegelt explizit wider, ob die Gebühren eines Investments unter- oder Überdurchschnittlich sind und damit das Gesamtrating erhöhen oder verringern.
- **Feste Rating-Schwellen:** Die Bewertungen werden künftig durch eine einfache Kombination aus fundamentalem Pillar Rating und Medalist Rating Preis-Score ermittelt. Dadurch wird die Stabilität erhöht, da eine Veränderung der Ratings allein aufgrund von Ratingaktualisierungen anderer Fonds vermieden wird.

Understanding the Morningstar Medalist Rating

	Active Vehicles	Passive Vehicles
Pillar Ratings	70% 45% People Rating 45% Process Rating 10% Parent Rating	60% 10% People Rating 80% Process Rating 10% Parent Rating
	+	+
Price Score	30% The Medalist Rating Price Score reflects an investment vehicle's fee in relation to its Morningstar Category peers.	40%
	=	=
Medalist Rating	 Gold  Silver  Bronze Neutral Negative	 Gold  Silver  Bronze Neutral Negative

Das aktualisierte Medalist Rating von Morningstar verwendet eine vereinfachte Struktur, um zu zeigen, wie jeder Bewertungspfeiler und jeder Medalist Rating Price Score das Gesamtrating beeinflussen.

Die Bewertungsskala ist weiterhin das bekannte fünfstufige System: Gold, Silver, Bronze, Neutral und Negativ. Die Ratings durch Analysten stehen im Mittelpunkt, wobei algorithmisch generierte Pillar Ratings nur dann erfolgen, wenn keine Analystenbewertung verfügbar ist.

„Unsere Überarbeitete Methode zeigt, wie wichtig menschliches Wissen zusammen mit einer genauen, datenbasierten Analyse ist. So entstehen Bewertungen, die stark von praktischer Erfahrung geprägt sind“, so Schumacher.

Weitere Ressourcen:

- [Morningstar Medalist Rating Methodology](#)
- Ein [Artikel mit Erläuterungen](#) zur Aktualisierung der Methodik ist auf Morningstar.com verfügbar.

- Ein ausführliches [FAQ-Dokument](#) beantwortet häufig gestellte Fragen zur Methodik des Morningstar Medalist Rating.
- Morningstar wird ein [Webinar](#) veranstalten, um die Aktualisierung zu erläutern und Fragen zu beantworten.

Über Morningstar, Inc.

Morningstar, Inc. ist ein führender Anbieter unabhängiger Investmentinformationen in Nordamerika, Europa, Australien und Asien. Das Unternehmen bietet eine umfassende Palette von Produkten und Dienstleistungen für Privatanleger, Finanzberater, Vermögensverwalter und -eigentümer, Anbieter und Sponsoren von Altersvorsorgeplänen und institutionelle Investoren auf den Fremd- und Privatkapitalmärkten sowie Allianzen und Wiederverkäufer. Morningstar bietet Daten und Research-Erkenntnisse zu einer Vielzahl von Investmentprodukten, darunter verwaltete Anlageprodukte, börsennotierte Unternehmen, private Kapitalmärkte, Schuldverschreibungen und globale Echtzeit-Marktdaten. Morningstar bietet über seine Investmentberatungs-Tochtergesellschaften auch Anlageverwaltungsdienstleistungen an; das verwaltete Vermögen betrug zum 30. September 2025 rund 369 Mrd. USD. Das Unternehmen ist über hundertprozentige Tochtergesellschaften in 32 Ländern tätig. Weitere Informationen finden Sie unter www.morningstar.com/company. Folgen Sie Morningstar auf X @MorningstarInc.

Morningstar Manager Research Group

Die Manager Research Group von Morningstar besteht aus verschiedenen hundertprozentigen Tochtergesellschaften von Morningstar, Inc., darunter unter anderem Morningstar Research Services LLC.

Morningstar Manager Research bietet unabhängige Fundamentalanalysen zu verwalteten Anlagestrategien. Die Ansichten von Morningstar werden in Form von Morningstar Medalist Ratings zum Ausdruck gebracht, die sich aus der Untersuchung von drei wichtigen Säulen oder Pillars ableiten: People, Process und Parent. Das Morningstar Medalist Rating ist die zusammenfassende Darstellung der zukunftsorientierten Analyse von Anlagestrategien durch Morningstar, die über bestimmte Vehikel angeboten werden, unter Verwendung einer Bewertungsskala von Gold, Silber, Bronze, Neutral und Negativ. Ein globales Research-Team veröffentlicht detaillierte Research-Berichte zu Strategien, die sich über Vehikel, Anlageklassen und Regionen erstrecken.

Medalist Ratings sind weder Tatsachenaussagen noch Kredit- oder Risikobewertungen und sollten nicht als alleinige Grundlage für Anlageentscheidungen herangezogen werden. Ein Medalist Rating ist weder als Garantie für die zukünftige Wertentwicklung gedacht noch stellt es eine solche dar. Diese Pressemitteilung dient ausschließlich Informationszwecken. Verweise auf Wertpapiere sind nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der Wertpapiere zu verstehen.