Communiqué de presse

52 rue de la Victoire Tél.: 01 55 50 13 00
75009 Paris Fax: 01 55 50 13 25

Contact presse :

Ingo Kellnar, +33 1 55 50 13 10 ou ingo.kellnar@morningstar.com

POUR PUBLICATION IMMEDIATE

Morningstar présente les résultats de sa quatrième étude mondiale sur les investisseurs et les fonds (Global Fund Investor Experience Report); La France a obtenu la note C.

PARIS, le 9 juin, 2015 — Morningstar France Fund Information filiale de Morningstar, Inc. (NASDAQ: MORN), leader de la recherche financière indépendante en Amérique du Nord, Europe, Australie et Asie, a publié aujourd'hui son rapport bi-annuel mondial sur les investisseurs et les fonds. Cette étude évalue les expériences vécues par les investisseurs achetant des fonds dans 25 pays à travers l'Amérique du Nord, l'Europe, l'Asie et l'Afrique. La France a obtenu une note C dans ce rapport.
Les chercheurs de Morningstar ont distingué la Corée et les États-Unis comme les marchés les plus favorables aux investisseurs, alors que la Chine apparaît comme le marché le moins favorable aux investisseurs.
Morningstar évalue chaque pays sur la base de quatre catégories qui sont ensuite pondérées en vue de calculer une note globale. Ces catégories sont : la réglementation et la fiscalité, la transparence, les frais et commissions, la commercialisation et les supports de communication.
Les chercheurs de Morningstar préfèrent généralement une réglementation active des fonds; une faible fiscalité à la charge de l'investisseur; plus de transparence; des frais faibles; un système de distribution de fonds ouvert; et des supports de communication locaux permettant d'informer les investisseurs sur les choix existants.
Morningstar attribue à chaque pays une note (sous forme d'une lettre) pour chacune des quatre catégories et synthétise les notes sous-jacentes dans une note globale pour le pays concerné. L'analyse est basée sur des informations provenant de sources accessibles au public, les données dont dispose Morningstar et les contributions des experts de Morningstar situés dans les différents bureaux à travers le monde.

Thomas Lancereau, CFA, Directeur de la Recherche Gestion d'Actifs, Morningstar France, a déclaré : « notre mission chez Morningstar est d'aider les investisseurs à atteindre leurs objectifs financiers. L'objectif de notre rapport mondial sur les investisseurs et les fonds est d'améliorer l'expérience vécue par les investisseurs en examinant le traitement des porteurs de parts des fonds dans les différents pays, et d'apporter notre contribution au débat sur les meilleures pratiques. Chaque marché que nous avons examiné présente des possibilités d'amélioration, et nous espérons que notre recherche sur l'expérience des investisseurs dans les fonds dans le monde servira de catalyseur à des changements positifs ».

Concernant la France, les principaux points mis en avant par l'enquête sont :

- La France obtient la note globale C,
- La note de la France est pénalisée par son manque de transparence par rapport à d'autres pays sur la communication des inventaires de portefeuille au public.
- La réglementation en France est comparable aux autres pays suivant la directive UCITS mais la pratique des « Soft Dollars » y est peu répandue ce qui est un point positif.
- Les frais sont également comparables à la plupart des autres pays étudiés dans le rapport mais la note de la France est négativement affectée car d'autres pays ont interdit les rétrocessions, ce qui n'est pas le cas en France.

L'ensemble des notes globales de chaque pays pour 2015 apparaît ci-dessous, de la plus forte à la plus faible et par ordre alphabétique :

Corée : A

États-Unis: A

Pays Bas: A-

Taïwan: A-

Royaume-Uni: B+

Suède: B

Australie: B-

Danemark: B-

Finlande: B-

Norvège: B-

Suisse: B-

Canada: C+

Allemagne: C+

Inde: C+

Nouvelle Zélande: C+

Thaïlande: C+

Belgique: C

France: C

Hong Kong: C

Singapour: C

Afrique du Sud: C

Espagne: C

Italie: C-

Japon: C-

*Chine: D+

Une nouveauté cette année : Morningstar a incorporé l'indice mondial de la liberté de la presse (The World Press Freedom Index) dans son évaluation des supports accompagnant la commercialisation. Reporters sans frontières, une organisation internationale sans but lucratif, publie cet indice chaque année : il mesure la liberté de l'information dans 180 pays. Morningstar a également ajouté une analyse quantitative sur la périodicité des rapports sur la gestion des portefeuilles dans la catégorie sur la transparence. Et pour la première fois l'expérience des investisseurs a été étudiée en Finlande.

Parmi les autres conclusions du rapport 2015, on notera que :
La Corée a obtenu un A cette année en raison de l'amélioration de ses pratiques en matière de commercialisation, après un B + en 2013. C'est le seul pays, aux côtés des États-Unis, à avoir obtenu la meilleure note.
Les États-Unis ont obtenu le score le plus élevé de A pour la quatrième fois. Alors que ce pays bénéficie de frais relativement faibles et d'une grande transparence, les notes des catégories concernant la commercialisation et les supports de communication sont moyennes.
Les Pays-Bas ont progressé à la note A- en 2015, après un B en 2013, grâce aux améliorations observées dans les domaines des frais et commissions, de la commercialisation et des supports de communication en partie liées à l'interdiction récente des rétro-commissions aux conseillers financiers.
La Finlande a obtenu une note de B-, reflétant des pratiques cohérentes avec la réglementation pan-européenne.
La Chine a obtenu la note la plus faible, D +, à cause de frais élevés, de restrictions sur les investissements à l'étranger et sur les fonds domiciliés à l'étranger. *
Depuis l'étude de 2013, les régulateurs ont imposé en Nouvelle-Zélande des rapports désormais semestriels sur les titres en portefeuille, tandis que la Thaïlande envisage de passer de rapports semestriels à une périodicité trimestrielle. L'Australie est aujourd'hui le seul marché qui n'impose pas d'obligation de publication des positions en portefeuille. L'industrie mondiale de la gestion de fonds est généralement en avance sur les exigences réglementaires, les rapports mensuels sur les titres détenus devenant aujourd'hui communs.
Presque tous les marchés ont promulgué de nouvelles réglementations ou des mises à jour de la réglementation existante sur les deux dernières années, ce qui atteste de l'engagement des régulateurs dans les domaines que Morningstar évalue dans ce rapport.
Aux États-Unis, en Australie, en Afrique du Sud, et aux Pays-Bas, les frais courants des fonds sont généralement dégroupés, ce qui tend à diminuer les frais annoncés. Mais si les investisseurs doivent payer à la fois un conseiller et une plate-forme, les coûts peuvent augmenter de 1,0 à 1,5 %.

Dans 22 des 25 pays passés en revue, les banques et les compagnies d'assurance sont désignées comme l'un des principaux canaux de commercialisation des fonds. Le 2ème vecteur de commercialisation le plus important, cité dans sept pays, est le conseiller indépendant.

Pour accéder au rapport complet veuillez aller à : http://global.morningstar.com/GFIE2015PressKit. Morningstar a publié son premier rapport mondial sur les investisseurs et les fonds en 2009.

Morningstar dispose de plus de 100 analystes faisant de la recherche sur la gestion de fonds dans le monde, couvrant environ 4.100 fonds. La société fournit des données sur environ 186.500 fonds ouverts, 9.800 fonds fermés et 11.300 produits indiciels cotés en bourse au 31 mars 2015.

*Note de l'éditeur: Dans son rapport 2013, Morningstar a utilisé par inadvertance des statistiques de frais erronées pour les fonds chinois. Morningstar a corrigé ces données dans le rapport 2015, ce qui a abaissé la note de la Chine pour la catégorie des frais et des commissions et a constitué le principal facteur de la baisse de la note globale de la Chine de B- à D +.

À propos de Morningstar France Fund Information et Morningstar, Inc.

Morningstar France Fund Information, une filiale de Morningstar, Inc. leader de la recherche financière indépendante en Amérique du Nord, Europe, Australie et Asie. La société propose un large éventail de produits et services à destination des investisseurs privés, des conseillers financiers et des institutionnels. Morningstar fournit des données sur plus de
500 000 offres de placement, notamment sur les actions, les OPCVM et des données en temps réel sur plus de 15 millions d'actions, d'indices, de futures, d'options, de matières premières et de métaux précieux ainsi que sur les taux de changes et les marchés monétaires. Morningstar offre aussi des services de conseils financiers à travers ses filiales de conseil en investissement et totalise environ 179 milliards de dollars d'actifs sous gestion ou sous conseil au 30 mars 2015. La société est implantée dans 27 pays.

© 2015 Morningstar, Inc. Tous droits réservés