

Morningstar France Fund Information
52 rue de la Victoire
Tél : +33 (0)1 55 50 13 00
75009 Paris
France

COMMUNIQUE DE PRESSE**Morningstar : lancement de l'analyse et des notes qualitatives sur les fonds européens et asiatiques.**

PARIS, le 3 Février, 2009 — Morningstar, Inc. (NASDAQ: MORN), leader de recherche indépendante en matière d'investissements, annonce aujourd'hui un plan d'action ambitieux pour répondre aux besoins des investisseurs dans le domaine de la recherche qualitative et de la notation des fonds européens et asiatiques. Ces nouvelles notes qualitatives, et les rapports de recherche qui les accompagnent, viennent compléter la notation quantitative Morningstar (communément appelée « Etoiles Morningstar »), dotant ainsi les investisseurs et les conseillers en investissements d'un précieux outil de comparaison, de sélection et d'analyse des fonds. Morningstar a pour objectif de noter et d'évaluer 3000 fonds en Europe et en Asie, ce qui fera progresser la couverture sur le nombre d'analyses fournies par la société à plus de 5000 fonds. Morningstar suit les performances ainsi que les données opérationnelles d'environ 110 000 fonds dans le monde entier.

Ces nouvelles notes et analyses fournissent une évaluation prospective sur l'évolution d'un fonds en fonction des différentes conditions de marchés ; elles se basent sur des critères fondamentaux tels que les frais de gestion, l'expérience de l'équipe de gestion et le processus d'investissement.

Morningstar ne perçoit pas de rémunération des sociétés de gestion pour noter leurs fonds, afin de fournir aux investisseurs et aux conseillers en investissements une information véritablement indépendante et objective. La décision d'analyser un fonds est dictée par l'intérêt pour les investisseurs, elle est laissée à la discrétion des analystes Morningstar.

« Etant donné le climat financier international, le besoin des investisseurs et des conseillers en investissements d'avoir accès à une recherche objective, impartiale, assise sur un processus entièrement transparent n'a jamais été aussi important » déclare Christopher Traulsen, Directeur de la Recherche Morningstar Europe et Asie. « Quand d'autres diminuent leurs efforts, nous intensifions les nôtres, car nous voulons élever le débat au-delà de 'bon fonds/mauvais fonds' pour aider les

investisseurs à former des attentes réalistes en termes de performance et gérer leurs portefeuilles de manière avisée.

La nouvelle notation qualitative Morningstar sera établie sur une échelle de cinq notes : Elite, Supérieur, Standard, Inférieur ou Déficier - basée sur la conviction des analystes dans la capacité d'un fonds à surperformer sa catégorie sur le long terme. L'échelle de notation se distingue de celle d'autres sociétés puisque les analystes identifient non seulement des fonds de haute qualité, mais également des offres peu satisfaisantes, voire déficientes. Les investisseurs pourront classer et filtrer leur sélection de fonds en utilisant les notes qualitatives.

La note qualitative sera accompagnée du « Morningstar® Fund Research Report » (Le rapport de recherche Morningstar) qui fournit les raisons de la note attribuée, l'évaluation du gérant et de l'équipe, la présentation du processus d'investissement et le positionnement du portefeuille, l'appréciation de la société de gestion et de sa structure de rémunération, et une évaluation de la performance et des frais de gestion.

Ces qualités sont évaluées dans le cadre des cinq piliers de la recherche qualitative Morningstar : Equipe, Société de gestion, Processus d'investissement, Performance, et Frais de gestion.

Equipe : Evaluation de la qualité de l'équipe de gestion basée sur des critères tels que l'expérience, les qualifications, le tempérament, la charge de travail, le soutien d'analystes, et la structure de rémunération.

Société de gestion : Evaluation de la qualité de la société, qui prend en compte sa structure capitalistique, la stabilité de ses effectifs, la façon dont les équipes sont rémunérées et motivées, la culture d'entreprise dans son ensemble.

Processus d'investissement : Evaluation des stratégies d'investissement et leur exécution, tant en termes de sélection de titres que de construction du portefeuille. Les analystes évaluent les risques inhérents à la stratégie. Ils regardent non seulement les indicateurs de risque historique mais aussi le positionnement du portefeuille sur certains titres, secteurs, pays ainsi qu'en termes de valorisation et de taille des actifs.

Performance : Morningstar a une approche globale de l'analyse de la

performance, considérant les objectifs d'investissement et les moteurs de la performance. Les analystes évaluent la performance d'un fonds sur un cycle de marché complet afin d'appréhender le comportement à attendre du fonds dans différentes conditions de marché.

Frais de gestion : La recherche Morningstar a établi une relation étroite

Entre les frais associés à un fonds et sa performance future. Par conséquent, le Total Expense Ratio (TER) d'un fonds peut avoir une influence importante sur l'opinion finale des analystes.

Chaque section du rapport contient des éléments d'analyse ainsi que les principales caractéristiques du fonds et de sa performance. Pour la sélection des fonds à couvrir, les analystes Morningstar prennent en considération la taille des fonds - en se focalisant plus particulièrement sur les fonds qui présentent un intérêt prépondérant pour les investisseurs particuliers – les mérites de la stratégie, et la demande du marché.

Dans la mesure où les performances futures ne sont pas nécessairement les mêmes que dans le passé, Morningstar ne limite pas sa couverture aux fonds qui atteignent un certain niveau de performance ou un minimum d'historique. Morningstar a par ailleurs une équipe de 28 analystes basés en Europe et en Asie, qui travaillent étroitement avec les équipes internationales de la société basées aux Etats-Unis, au Canada, et en Australie. Morningstar considère que des analystes locaux, qui connaissent leurs marchés, parlent et écrivent dans leurs langues respectives, sont mieux à même de servir les besoins des investisseurs.

Les clients de Morningstar pourront accéder aux notes et rapports de recherche via Morningstar® Adviser WorkstationSM, Morningstar DirectSM – sa plateforme institutionnelle phare – Morningstar Workstation, ainsi que via ses nombreux sites web dédiés aux particuliers.

« Notre but est d'aider les investisseurs à mieux appréhender les caractéristiques d'un investissement, et de sélectionner les fonds capables de surperformer qui s'intègrent le mieux dans leur portefeuille » déclare Christopher Traulsen. « La nouvelle Notation Qualitative aide les conseillers en investissements à concentrer leurs recherches sur les fonds les plus prometteurs, et les rapports de notation sont conçus pour aider les investisseurs à mieux comprendre la nature de chaque fond et ainsi sélectionner les fonds les plus adaptés à leurs besoins et leurs profils de risque. ».

Pour plus d'information à propos de la recherche et la notation qualitative Morningstar, vous pouvez consulter la méthodologie détaillée à l'adresse URL suivante :

global.morningstar.com/fr/qualrating.

Pour visualiser la liste la plus récente des fonds autorisés à la vente en France [cliquez ici](#).

Media Enquiries:

Ingo Kellnar, +33 (0) 1 55 50 13 10, ingo.kellnar@morningstar.com

Licensing Qualitative Ratings Enquiries:

Dan Lefkovitz, +44 203 107 0082, dan.lefkovitz@morningstar.com

Au sujet de Morningstar, Inc.

Morningstar, Inc. est un fournisseur indépendant de premier plan de recherche en matière d'investissement en Amérique du Nord, en Europe, en Australie et en Asie. La société propose une gamme étendue de produits et services Internet, logiciels et papier pour les particuliers, les conseillers financiers et les institutionnels. Morningstar fournit des données sur plus de 290.000 supports d'investissement, y compris des actions, des SICAV et d'autres véhicules similaires. La société possède des activités dans 19 pays et des participations minoritaires dans des sociétés basées dans trois autres pays.

###

©2009 Morningstar, Inc. All rights reserved.