

AMUNDI FRANCE ENGAGEMENT - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/10/2022

ACTION ■

Article 8 ■ Label ISR

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 76,67 (EUR)
(D) 32,32 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 31/10/2022

Code ISIN : (C) FR0000944696
(D) FR0000944712

Actif géré : 1 090,98 (millions EUR)

Devise de référence du compartiment : EUR

Devise de référence de la classe : EUR

Indice de référence : 100% CAC ALL TRADABLE

Notation Morningstar "Overall" © : 3 étoiles

Catégorie Morningstar © : FRANCE EQUITY

Nombre de fonds de la catégorie : 248

Date de notation : 31/08/2022

Objectif d'investissement

Amundi France Engagement investit principalement dans des entreprises françaises offrant un potentiel d'appréciation issu de leur profil de croissance et/ou de leur valorisation attractive.

Un dialogue actionnarial est engagé avec ces sociétés afin de les encourager à améliorer leurs pratiques ESG.

La stratégie d'engagement mise en œuvre par le fonds est basée sur 3 piliers : un dialogue actionnarial facilité par une proximité géographique qui facilite les échanges, un actionnariat moyen/long-terme, et une intégration de l'engagement au sein même du processus de sélection de valeurs. La stratégie du fonds relaie les thèmes d'engagement prioritaires d'Amundi.

L'objectif d'investissement est de surperformer l'indice de référence, le CAC All Tradable, par une gestion active de convictions, basée sur une approche combinée d'analyses fondamentale d'une part et extra-financière qui s'appuie sur une notation ESG de chaque émetteur sur une échelle allant de A (meilleure note) à G (moins bonne note) d'autre part. Au minimum 90% des titres en portefeuille bénéficient d'une note ESG.

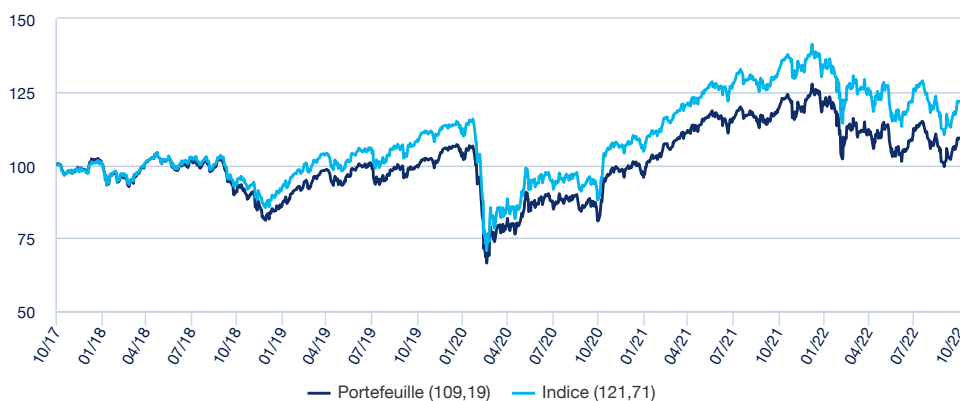
Cette notation sert de base au dialogue engagé avec les entreprises pour cibler les pratiques ESG à améliorer.

L'approche extra-financière du fonds, promouvant le dialogue, combine donc plusieurs approches : exclusion normative et sectorielle, « Best-in-Class », « amélioration de note » et d'engagement afin d'encourager les sociétés à adopter de meilleures pratiques ESG.

Cette gestion socialement responsable vise ainsi à concilier la recherche de performance avec le développement des pratiques socialement responsables et à réaliser une appréciation plus globale des risques et des opportunités propres à chaque émetteur.

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



Profil de risque et de rendement (SRI) (Source : Fund Admin)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	21,21%	24,05%	20,65%	18,76%
Volatilité de l'indice	20,36%	24,52%	20,85%	18,48%
Tracking Error ex-post	2,61%	2,85%	2,67%	2,59%
Ratio d'information	-0,20	-0,22	-0,86	-0,58
Ratio de Sharpe	-0,38	0,15	0,11	0,38
Beta	1,04	0,97	0,98	1,00

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-66,02%
Délai de recouvrement (jours)	3 946
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-17,56%
Meilleur mois	11/2020
Meilleure performance	20,20%

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2021	30/09/2022	29/07/2022	29/10/2021	31/10/2019	31/10/2017	27/12/1990
Portefeuille	-11,61%	8,21%	-2,89%	-8,38%	10,08%	9,19%	679,05%
Indice	-11,31%	8,65%	-3,41%	-7,89%	12,70%	21,71%	-
Ecart	-0,30%	-0,44%	0,52%	-0,49%	-2,62%	-12,53%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	25,17%	-6,02%	26,01%	-14,69%	9,85%	1,51%	14,88%	0,64%	28,15%	21,02%
Indice	28,30%	-4,93%	28,02%	-9,70%	13,19%	7,36%	11,33%	2,91%	22,39%	19,98%
Ecart	-3,13%	-1,09%	-2,01%	-4,99%	-3,34%	-5,85%	3,55%	-2,27%	5,76%	1,04%

* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

ACTION ■



Frédéric Rosamond

Responsable Actions Françaises
Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Stratégie d'engagement

ISS, la plus puissante agence de recommandation de vote du monde, avec près de 3500 clients investisseurs pour lesquels elle instruit les ordres du jour d'assemblées générales de milliers de sociétés cotées dans le monde, a rendu public son enquête investisseurs. Cette année, deux sujets préoccupent les investisseurs : le climat, et les augmentations de salaire fixe des dirigeants. Cette enquête vient renforcer l'idée que notre engagement, qui promeut la nécessité de présenter une stratégie climat et l'importance pour une société d'avoir une politique de rémunération équitable, cible les bons sujets. Les discussions d'engagement se sont tenues avec deux sociétés ce mois-ci : Carrefour et Renault. Notre dialogue avec Carrefour a principalement porté sur le salaire décent. Carrefour est très transparent et démontre que ce sujet est suivi par une grande partie de ses fournisseurs et de ses employés avec la mise en place de plans d'actions spécifiques. Carrefour a également développé des moyens de mesurer les impacts de sa politique salariale et l'efficacité sur les exigences envers ses fournisseurs. Enfin, Carrefour surveille de près la provenance de matières premières utilisées par les fournisseurs afin que les bonnes pratiques de travail soient respectées pour éviter les controverses.

Nous avons également visité Renault et son site de Flins dédié à l'économie circulaire. La transformation d'un des sites historiques de Renault en site dédié à l'économie circulaire est impressionnante. Cette usine fait partie intégrante de la nouvelle stratégie « Renaulution » qui a pour but de bâtir une société plus verte, plus technologique et qui va développer de nouvelles activités. L'objectif sera de remettre en état des véhicules usagés, de démanteler des véhicules, de réparer des batteries mais également de donner une seconde vie aux batteries. L'idée sera de dupliquer ce site sur d'autres sites comme c'est déjà le cas à Séville afin de répondre aux besoins.

Autant d'engagements qui vont dans le bon sens et qui démontrent que les stratégies de ces sociétés incluent une vision de croissance durable.

Contexte de marché

En octobre, les marchés actions françaises affichent une performance positive et il s'agit seulement de la troisième fois cette année.

Une fois de plus, la nervosité des investisseurs se retrouve à tous les niveaux même si les indices de conjoncture continuent de cristalliser les inquiétudes les plus fortes. Les chiffres d'inflation publiés fin septembre ont condamné les banques centrales à cibler au plus vite le niveau de taux neutre. En Europe, sans surprise la BCE a décidé de monter ses taux directeurs une nouvelle fois de 75 pb ; Le taux de dépôt, le taux de refinancement et le taux marginal passant respectivement à 1,5%, 2,0% et 2,25%. Les chiffres d'inflation en Europe pour le mois d'octobre sont encore ressortis en hausse, 10,7% contre 10% le mois dernier, tirés vers le haut par la France, l'Italie et l'Allemagne. Seule l'Espagne a enregistré une baisse par rapport à septembre. Dans le même temps, l'économie chinoise a continué de se redresser, avec une augmentation du PIB, malgré le ralentissement de l'immobilier et la politique zéro-COVID. Le 20e Congrès du Parti a confirmé le troisième mandat du président Xi, mais n'a pas débouché sur de nouvelles mesures de soutien économique. Les secteurs défensifs ont le plus souffert, comme le segment Alimentation et boissons (qui a souffert de la hausse des taux malgré de bons résultats trimestriels), alors que les valeurs pétrolières (qui ont profité d'une remontée du cours du pétrole) et l'aéronautique ont le mieux performé. Les évolutions s'expliquent par les mouvements sur les taux mais également par les publications qui ont été nombreuses. On constate un certain nombre d'avertissements sur le niveau des résultats en raison de l'environnement inflationniste qui impacte les coûts et la demande coté consommateur. Les attentes de résultats continuent de se tasser avec une année 2022 assez stable, en revanche il y a des révisions négatives pour 2023.

Performance du portefeuille

Le portefeuille a sous-performé son indice de référence, le CAC All tradable. Les principaux contributeurs de cette sous-performance ont été Pernod Ricard, l'Oréal dans le secteur des biens de consommation, ainsi que Dassault Systèmes et Cap Gemini dans le secteur de la technologie, principalement impactées par la hausse des taux. D'autre part, la bonne performance de Safran (bons résultats), mais également les prises de bénéfices sur EuroApi ont pesé sur la performance du portefeuille. Le portefeuille a en revanche bénéficié d'un rebond du secteur aéronautique avec des valeurs comme Airbus et Thalès, mais également des bons résultats de Véolia et Accor.

Mouvements du portefeuille

Les principaux mouvements sur le mois ont concerné le retour de la valeur Kering en portefeuille (confirmation de l'accélération des revenus des marques Yves Saint Laurent, Balenciaga et Bottega Veneta et une bonne résistance de la marque Gucci), mais également un investissement dans Legrand (société qui démontre une capacité à augmenter les prix et qui devrait être capable de faire des acquisitions dans un momentum de ralentissement de la croissance organique). Nous avons également renforcé Air Liquide, Accor et Airbus suite aux bons résultats. A l'inverse, nous avons allégé les positions sur les titres Essilor Luxottica, Hermès, Schneider ou encore Elis. Dans le même temps, les valeurs Euronext, Orange et Publicis ont été sortis du portefeuille.

Perspectives et stratégie

La volatilité des marchés devrait se poursuivre. Il faut rester attentif à une possible réouverture de la Chine, si elle décidait de changer sa politique zéro-Covid, ce qui provoquerait une impulsion de croissance positive de la Chine, une bonne nouvelle pour l'Union Européenne et les valeurs cycliques, mais ajouterait un nouveau paramètre à l'équation de l'inflation gérée par les Banques Centrales. En effet, une croissance plus forte de la Chine et des prix des matières premières plus élevés seraient inflationnistes, bien qu'en partie atténués par un dollar plus faible. Cela signifierait des rendements plus élevés pour des rendements plus longs, ce qui soutiendrait les actions faiblement valorisées. En examinant les principales tendances des commentaires des entreprises, il est clair que la faiblesse des perspectives de la demande est préoccupante si la Chine ne vient pas à la rescousse. L'inflation des salaires se renforce et le cycle des stocks s'est retourné et est devenu un vent contraire pour de nombreuses entreprises, les révisions des bénéfices sont désormais négatives dans toutes les régions. Les estimations 2023 sont probablement encore élevées par rapport aux attentes de croissance pour l'année prochaine.

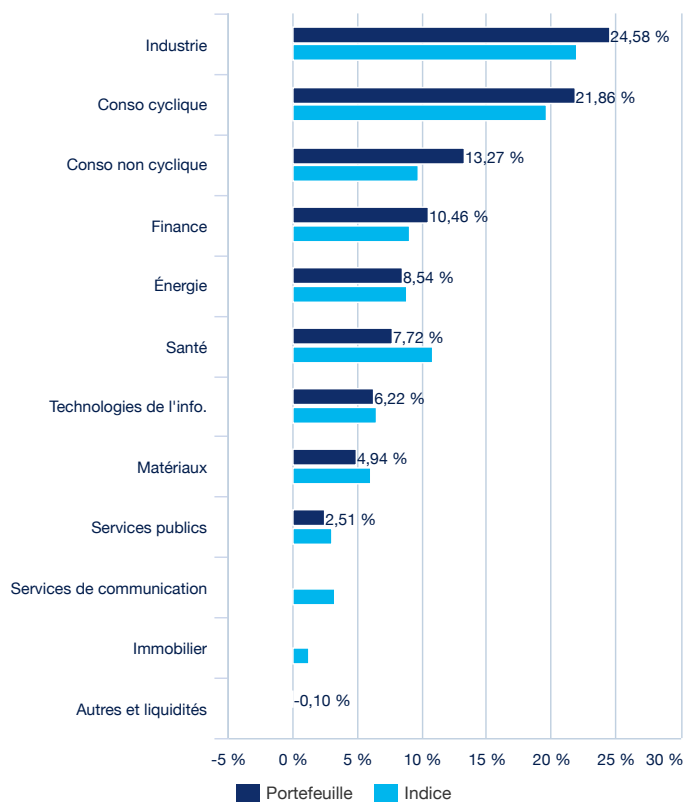
Coté engagement, en novembre, la diplomatie mondiale a une nouvelle fois rendez-vous à Charm-El-Cheikh, en Egypte au chevet du climat. La COP27 s'ouvre pour accélérer la lutte contre les émissions de gaz à effet de serre, responsables du réchauffement de la planète. Pendant deux semaines, les Etats vont en priorité tenter de s'entendre sur les enjeux de solidarité. C'est un moment crucial car les questions climatiques et énergétiques sont au cœur de la géopolitique aujourd'hui.

Le portefeuille conserve donc une structure équilibrée alliant des valeurs défensives de qualité et des valeurs cycliques faiblement valorisées. De plus, afin de bénéficier de la combinaison de l'analyse à la fois fondamentale et extra-financière, la construction du portefeuille repose également sur l'engagement des sociétés à adopter de meilleures pratiques ESG, ce qui conduit à un portefeuille dont le score ESG surpasse celui des 80% des entreprises les mieux notées de l'indice de référence, et dont les émissions carbone restent bien inférieures à celles de cet indice.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

ACTION ■

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs, source : Amundi)

Émetteur	Portefeuille (%)
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	9,34%
TOTALENERGIES SE	8,54%
L OREAL SA	6,15%
AIRBUS SE	6,11%
AIR LIQUIDE SA	4,94%
SANOFI	4,92%
BNP PARIBAS SA	4,61%
VINCI SA	4,10%
AXA SA	3,74%
PERNOD RICARD SA	3,59%
Total	56,05%

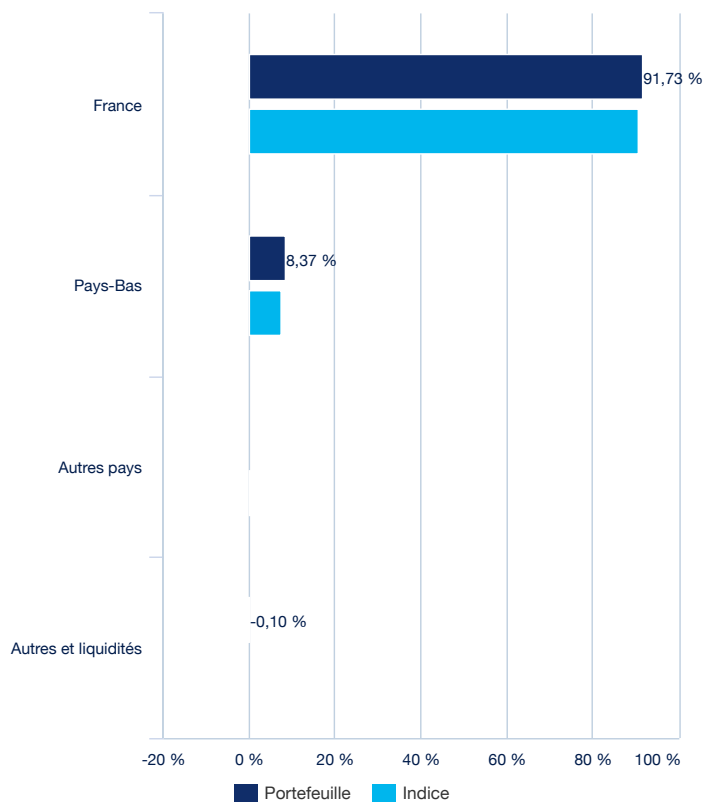
Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

Principales surpondérations (% d'actif, source : Amundi)

Émetteur	Portefeuille (%)	Indice (%)	Ecart (P - I)
AIRBUS SE	6,11%	3,96%	2,16%
WORLDLINE SA/FRANCE	2,35%	0,64%	1,71%
LEGRAND SA	2,87%	1,26%	1,61%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	2,51%	0,92%	1,60%
DANONE	3,53%	1,94%	1,58%
L OREAL SA	6,15%	4,62%	1,54%
THALES SA	2,28%	0,84%	1,44%
ACCOR SA	1,71%	0,27%	1,44%
BNP PARIBAS SA	4,61%	3,20%	1,42%
PERNOD RICARD SA	3,59%	2,21%	1,38%
Total	35,71%	19,84%	15,86%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

Répartition géographique (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille 32

Principales sous-pondérations (% d'actif, source : Amundi)

Émetteur	Portefeuille (%)	Indice (%)	Ecart (P - I)
SAFRAN SA	-	2,36%	-2,36%
ESSILORLUXOTTICA SA	1,37%	3,08%	-1,71%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,99%	4,52%	-1,54%
ENGIE SA	-	1,45%	-1,45%
STMICROELECTRONICS NV	-	1,23%	-1,23%
CIE GENERALE DES ETBS MICHELIN	-	1,13%	-1,13%
ORANGE SA	-	1,08%	-1,08%
HERMES INTERNATIONAL	1,46%	2,54%	-1,08%
SANOFI	4,92%	5,98%	-1,06%
PUBLICIS GROUPE SA	-	0,78%	-0,78%
Total	10,74%	24,17%	-13,43%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

ACTION ■

Lexique ESG

Investissement Socialement Responsable (ISR)

L'ISR traduit les objectifs du développement durable dans les décisions d'investissements en ajoutant les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en complément des critères financiers traditionnels.

L'ISR vise ainsi à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

ISR selon Amundi

Echelle de notation de A (meilleure note) à G (moins bonne note)



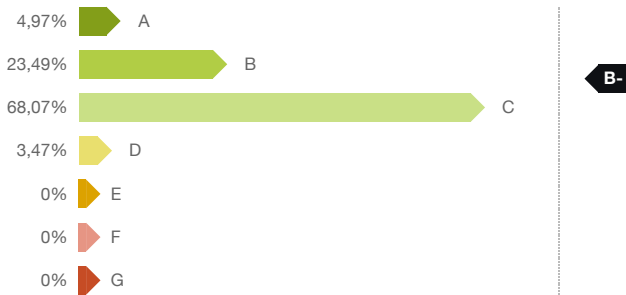
Un portefeuille ISR suit les règles suivantes :

- 1-Exclusion des notes E,F et G¹
- 2-Notation globale du portefeuille supérieure ou égale à C
- 3-Notation globale du portefeuille supérieure à la notation de l'indice de référence/univers d'investissement
- 4-Notation ESG de 90% minimum du portefeuille²

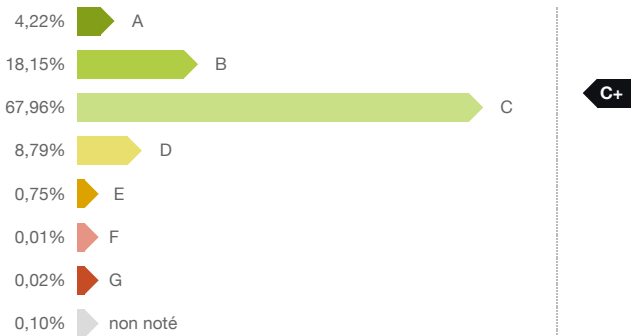
Note ESG moyenne (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Du portefeuille²



De l'univers de référence³



Evaluation par critère ESG (Source : Amundi)

Environnement	B-
Social	B-
Gouvernance	C-
Note Globale	B-

Couverture de l'analyse ESG² (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	32
% du portefeuille noté ESG ²	100%

Label ISR



¹ En cas de la dégradation de la notation d'un émetteur en E, F ou G, le gérant dispose d'un délai de 3 mois pour vendre le titre. Une tolérance est autorisée pour les fonds buy and hold.

² Titres notables sur les critères ESG, hors liquidités.

³ L'univers d'investissement est défini par l'indicateur de référence du fonds. Si le fonds n'a pas d'indicateur, il se caractérise par la nature des titres, la zone géographique ainsi que les thèmes ou secteurs.

Pour plus d'information, vous pouvez consulter le code de transparence du fonds disponible sur les sites de la société de gestion et de l'AFG <http://www.afg.asso.fr>.

ACTION ■

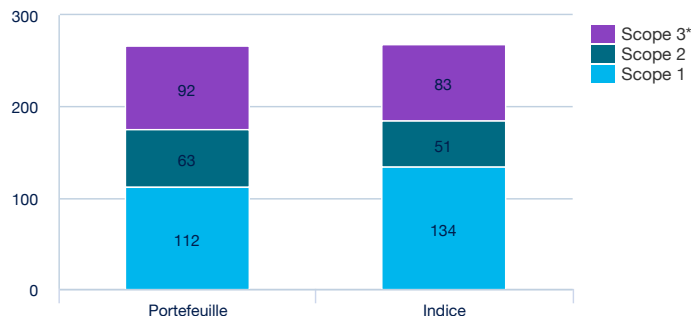
Zoom sur des indicateurs Environnementaux Sociaux et de Gouvernance

En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères de performance ont été retenus et le fonds a pour objectif d'avoir un portefeuille affichant une meilleure performance que l'univers d'investissement de référence pour au moins deux de ces critères.

Environnement¹

Emissions carbone par million d'euros de chiffre d'affaires

Total en tCO₂ / M€ (portefeuille/indice) : 267 / 268

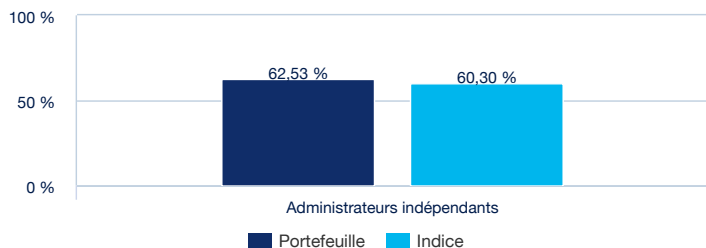


Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO₂ équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).
* fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 98,36% 99,81%

Gouvernance⁴

Indépendance du Conseil d'Administration



Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les conseils d'administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 93,62% 95,14%

Sources et définitions

1. Indicateur Environnement / indicateur climat. Intensité en émissions carbone (en tCO₂ par million d'euros de chiffre d'affaire). Ces données sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO₂, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de réchauffement global (PRG) en équivalent CO₂.

Définition des scopes :

- Scope 1 : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.

- Scope 2 : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.

- Scope 3 : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, dans ce reporting nous faisons le choix de n'utiliser qu'une partie du scope 3 : les émissions amont liées aux fournisseurs de premier rang. Les fournisseurs de premier rang sont ceux avec lesquels l'entreprise a une relation privilégiée et sur lesquels elle peut directement influencer.

2. Mixité des managers. Pourcentage moyen de femmes managers. Cet indicateur permet de prendre en compte de façon plus globale la promotion des femmes dans l'entreprise qu'en se limitant au pourcentage moyen de femmes au Conseil d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

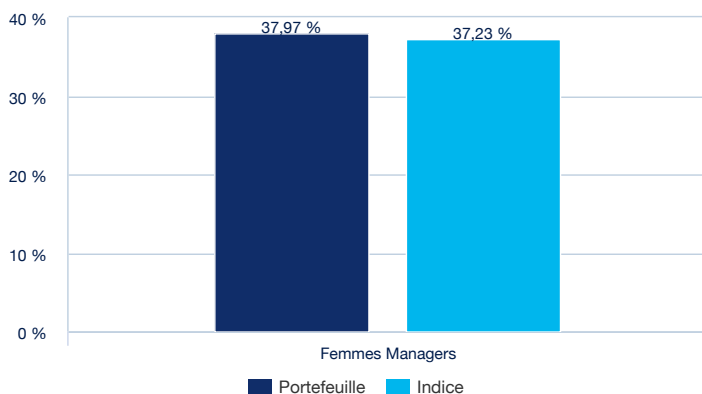
3. Indicateur Respect des Droits Humains. Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

4. Indépendance du Conseil d'Administration. Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les Conseils d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Pour ces 4 Indicateurs, le total du portefeuille/de l'univers d'investissement est égal à la moyenne des indicateurs des entreprises pondérée par le poids des entreprises dans le portefeuille/l'univers d'investissement.

Social²

Mixité des Managers

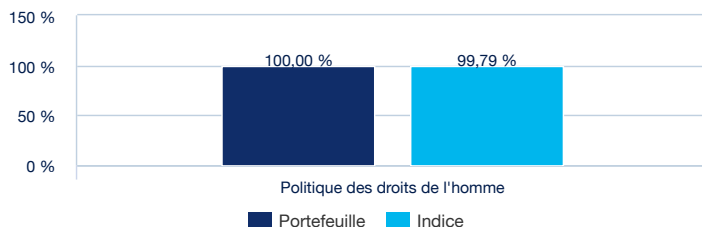


Pourcentage moyen de femmes ayant un poste de manager. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 89,85% 92,68%

Respect des droits Humains

Travail décent et liberté d'association



Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 93,62% 95,14%

ACTION ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique	SICAV
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	26/03/1974
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (D) Distribution
Code ISIN	(C) FR0000944696 (D) FR0000944712
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum)	2,50%
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00% %
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	1,47% (prélevés) - 31/12/2021
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	18/11/2020 : 100.00% CAC ALL TRADABLE 24/11/2003 : 100.00% SBF 120 03/01/1992 : 100.00% SBF 120 CLOSE PI

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. La durée du fonds est illimitée. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

©2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.