

Swiss Climate Scores

Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Dati a fine giugno 2024
UBS Asset Management

La Svizzera e il suo mercato finanziario sostengono l'obiettivo di ridurre a zero le emissioni nette di gas a effetto serra entro il 2050. Ciò è indispensabile per rispettare gli impegni di cui all'Accordo di Parigi per contenere l'aumento della temperatura globale ben al di sotto di 2°C e puntare a un livello massimo di 1,5°C. I recenti studi scientifici mostrano come un riscaldamento globale superiore a 1,5°C possa avere un impatto potenzialmente catastrofico sulla natura e sulla società.

Gli Swiss Climate Scores stabiliscono la migliore pratica per creare trasparenza circa dei prodotti finanziari agli obiettivi assunti con l'Accordo di Parigi al fine di promuovere decisioni di investimento che contribuiscano al raggiungimento di tali obiettivi climatici.

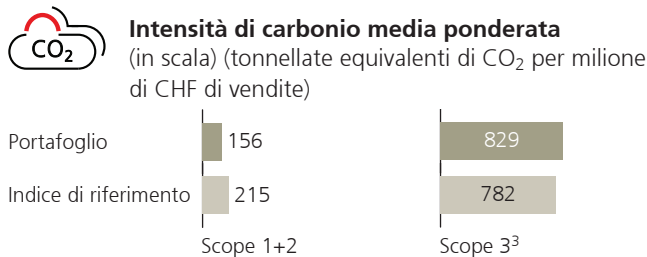
Questo report fornisce trasparenza sulle metriche chiave di sostenibilità che possono essere di interesse per gli investitori manon fanno parte del processo di investimento del fondo. Le seguenti metriche informano gli investitori in modo più ampio sull'oro esposizione a temi ESG selezionati.

Stato attuale (applicabile al portafoglio rilevante)

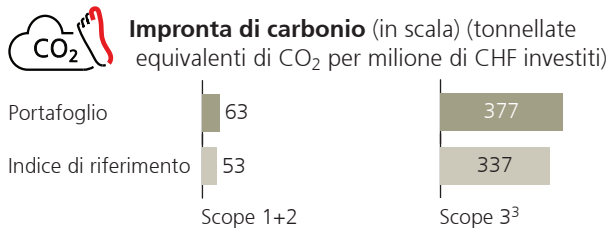
Quota del portafoglio rilevante² rispetto al portafoglio complessivo: 99%

Emissioni di gas a effetto serra

Sono comprese tutte le fonti di emissione di gas a effetto serra delle società investite (di ambito 1–3), incluse le emissioni significative dei rispettivi fornitori e prodotti.



Quota del portafoglio idoneo coperta dalla valutazione :
 Scope 1+2: 97%, Scope 3: 97%
 Quota dell'indice di riferimento idoneo coperta dalla valutazione :
 Scope 1+2: 100%, Scope 3: 99%



Quota del portafoglio idoneo coperta dalla valutazione :
 Scope 1+2: 90%, Scope 3: 73%
 Quota dell'indice di riferimento idoneo coperta dalla valutazione :
 Scope 1+2: 96%, Scope 3: 79%

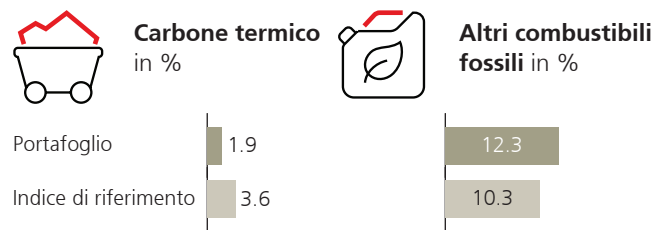
 Incertezza della stima **Media**¹

Indice di riferimento: Bloomberg U.S. Corporate Intermediate

Esposizione ai combustibili fossili

Esiste consenso scientifico sulla necessità di abbandonare il carbone e sospendere il finanziamento di nuovi progetti basati sui combustibili fossili. I dati sottostanti illustrano la quota di investimenti in imprese che ricavano oltre il 5% del proprio fatturato da tali attività.

Quota di investimenti in imprese in portafoglio con attività legate a:



 Incertezza della stima **Bassa**¹

¹ Indica l'accuratezza complessiva dei singoli punteggi secondo il modello originale degli Swiss Climate Scores pubblicato dalla Segreteria di Stato svizzera per le questioni finanziarie internazionali (SIF)

² Indica la percentuale di società all'interno del portafoglio, con gli emittenti societari e sovrani definiti in base a un quadro di classificazione esterno

³ Per ulteriori dettagli sulle emissioni Scope 3 si rimanda al glossario

Questo rapporto contiene i dati relativi all'ultimo giorno del periodo di riferimento o gli ultimi dati disponibili per il periodo. UBS Asset Management – Swiss Climate Scores per: Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD – dati sulle posizioni negli attivi in portafoglio al 30.06.2024

Swiss Climate Scores

Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD

Transizione verso lo zero netto

Gestione con obiettivo zero netto

Gli istituti finanziari possono contribuire alla transizione verso lo zero netto allineando le loro strategie di investimento a un percorso di decarbonizzazione coerente con l'obiettivo di limitare l'aumento della temperatura globale a 1,5°C.

Il portafoglio è parte di una dichiarazione di impegno a raggiungere l'obiettivo di emissioni nette pari a zero dell'istituto finanziario verificata da una terza parte e include obiettivi intermedi credibili?

No Sì

La strategia di investimento contiene un obiettivo di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra degli investimenti sottostanti attraverso obiettivi concreti di breve (1-3 anni) o di medio termine (5 anni)?

No Sì

Dialogo credibile sul clima

Gli istituti finanziari possono contribuire alla transizione verso emissioni nette pari a zero attraverso il confronto e il dialogo, fino al 2050, con le società investite circa i piani di transizione verso emissioni nette pari a zero, scientificamente fondati e verificati da una terza parte.

Le imprese in portafoglio sono sottoposte a una strategia di stewardship credibile volta a contenere il cambiamento climatico?

No Sì

Quota di imprese sottoposte a una strategia di engagement attiva sul clima: **11.3%**

Quota di votazioni supportate sul clima*: **non applicabile**

* Questi dati si riferiscono a un periodo di tempo diverso da quello coperto dal Rapporto annuale sulla stewardship. Si rimanda alla voce "Dialogo credibile sul clima" del glossario.

[Link al Rapporto annuale sulla stewardship](#)

L'istituto finanziario è membro di un'iniziativa di engagement sul clima?

No Sì

Nome: Climate Action 100+

 Incertezza della stima **Media**¹

Dichiarazioni di impegno a raggiungere l'obiettivo zero netto verificate

Sempre più aziende dichiarano volontariamente il proprio impegno a raggiungere l'obiettivo di emissioni nette pari a zero formulando obiettivi intermedi. L'efficacia di tali dichiarazioni di impegno dipende dalla credibilità, dalla validità scientifica e dalla trasparenza degli obiettivi intermedi.

Quota di imprese in portafoglio con dichiarazioni di impegno a raggiungere l'obiettivo di emissioni nette pari a zero verificate e con obiettivi intermedi credibili: **21.0%**

 Incertezza della stima **Bassa**¹

Potenziale di riscaldamento globale (opzionale)



Questo è il livello di riscaldamento globale che si verificherebbe se l'economia mondiale agisse con la stessa ambizione delle imprese in portafoglio. Alcuni dei portafogli con obiettivi climatici possono deliberatamente includere imprese che non sono ancora allineate all'obiettivo di 1,5°C. Al fine di contribuire attivamente al raggiungimento degli obiettivi climatici, queste imprese, e con esse una parte crescente dell'economia, sono sollecitate ad allineare progressivamente le loro attività a tali obiettivi.

Attività del portafoglio coperti da valutazione: **73%**

Scenari climatici impiegati: Network for Greening the Financial System (NGFS)

Fornitore dei dati: MSCI ESG Research LLC

UBS può utilizzare metodologie e metriche alternative per costruire o misurare la performance del portafoglio in strategie specifiche, che potrebbero non essere direttamente confrontabili con questa metrica. Per ulteriori dettagli sulla gestione del prodotto, fare riferimento alla documentazione del prodotto.

 Incertezza della stima **Alta**¹

La combinazione degli indicatori sopra indicati, la loro presentazione e i relativi criteri minimi sono attualmente considerati dal Governo svizzero come la migliore pratica per creare trasparenza circa l'allineamento dei flussi finanziari con gli obiettivi climatici globali. Il Consiglio federale raccomanda agli operatori del mercato finanziario svizzero di applicare gli Swiss Climate Scores, laddove applicabili, a tutti gli investimenti finanziari e portafogli gestiti.

¹ Indica l'accuratezza complessiva dei singoli punteggi secondo il modello originale degli Swiss Climate Scores pubblicato dalla Segreteria di Stato svizzera per le questioni finanziarie internazionali (SIF)

Swiss Climate Scores

Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD

Glossario

Alcuni indicatori e dati contenuti nel presente rapporto sono direttamente influenzati da fattori sui quali UBS non ha alcuna influenza diretta o ha un'influenza solo parziale. Tra questi figurano azioni governative o normative pertinenti; la qualità e la disponibilità di dati standardizzati (ad esempio, le emissioni di carbonio); lo sviluppo e il miglioramento delle metodologie e degli strumenti metodologici richiesti (ad esempio, i rischi legati al clima); o il miglioramento della trasparenza (ad esempio, per quanto riguarda la comunicazione dei dati da parte delle aziende). Le aree in cui queste dipendenze sono particolarmente rilevanti sono descritte a seguire nelle sezioni pertinenti.

Evoluzione degli indicatori legati al clima

Abbiamo sviluppato metodologie che utilizziamo per presentare indicatori quali l'intensità e l'impronta di carbonio o la gestione con obiettivo zero netto, a livello di portafoglio. Queste metodologie sono alla base degli indicatori presentati in questo rapporto. Gli organismi di normazione e le autorità di regolamentazione continuano a fornire linee guida e standard nuovi o rivisti, nonché requisiti normativi nuovi o rafforzati in materia di informativa sul clima. Gli indicatori che pubblichiamo si basano sui dati a nostra disposizione, che possono includere stime e approssimazioni laddove non siano disponibili dati effettivi o specifici. Intendiamo aggiornare le nostre metodologie, i nostri indicatori e le nostre informative per ottemperare alle nuove linee guida e ai nuovi requisiti normativi che diventeranno via via applicabili a UBS. Tali aggiornamenti possono essere di carattere sostanziale.

Copertura e scala del portafoglio

Nel risparmio gestito, gli Swiss Climate Scores (SCS) sono particolarmente adatti a portafogli diversificati di azioni e obbligazioni societarie data la disponibilità e la qualità dei dati attuali (mentre sono meno adatti a classi di attività come liquidità, obbligazioni sovrane, immobili, hedge fund, private debt o private equity). Intendiamo produrre il rapporto SCS per i nostri portafogli azionari e obbligazionari. Il reporting intende limitare l'esposizione alle obbligazioni sovrane pertanto, le metriche che sarebbero impattate (intensità di carbonio e impronta di carbonio) sono misurate per la parte corporate del portafoglio solo se sono soddisfatti i requisiti di copertura dei dati, come definito nell'ambito SCS. Per fornire un dato rappresentativo del portafoglio che possa essere confrontato con l'indice di riferimento, i valori degli indicatori delle emissioni di gas a effetto serra (intensità di carbonio e impronta di carbonio), del portafoglio e dell'indice di riferimento vengono messi in scala al 100% quando la copertura minima dei dati del portafoglio raggiunge il 40%. I valori di copertura dei dati non sono messi in scala. La formula specifica utilizzata dal fornitore per calcolare il punteggio del potenziale di riscaldamento globale del portafoglio porta agli stessi risultati per le ponderazioni del portafoglio in scala e non in scala. Ai fini dell'implementazione, viene applicato il numero non in scala, che rimane confrontabile con l'indice di riferimento.

Esposizione a derivati

I derivati utilizzati nel portafoglio, direttamente o attraverso investimenti in fondi di fondi, sono considerati come un investimento netto effettivo nei titoli sottostanti ai fini del calcolo delle emissioni di carbonio e del rischio climatico prospettico. I derivati incidono su tutti i calcoli degli indicatori e, poiché molti dei modelli di rendicontazione oggi disponibili per gli investitori non tengono conto delle complessità dei derivati, gli indicatori sono forniti compiendo ogni ragionevole sforzo.

Emissioni di gas a effetto serra di ambito 1

Emissioni dirette provenienti da fonti possedute o controllate dalle aziende in cui il portafoglio investe.

Emissioni di gas a effetto serra di ambito 2

Emissioni indirette derivanti dalla generazione di energia elettrica, vapore, calore o raffreddamento acquistati o acquisiti e consumati dalle aziende in cui il portafoglio investe. Le emissioni di ambito 2 si verificano fisicamente nell'impianto in cui vengono generati elettricità, vapore, riscaldamento o raffreddamento.

Emissioni di gas a effetto serra di ambito 3

Emissioni indirette che non rientrano nell'ambito 2 e che si verificano nella catena del valore di un'azienda, comprese le emissioni a monte e a valle. Ad esempio, le emissioni derivanti dall'estrazione, dalla produzione e dal trasporto dei materiali acquistati necessari per fabbricare un prodotto e le emissioni derivanti dall'uso e dallo smaltimento del prodotto dopo la sua vendita da parte dell'azienda.

Si prega di notare che quando un fondo ha un obiettivo inferiore al benchmark, questo impegno viene assunto solo al livello di emissioni ambito 1+2 (e non ambito 3). Inoltre, i dati per lo ambito 3 si basano principalmente su stime e sono soggetti a doppio conteggio delle emissioni. Pertanto, l'ambito 3 deve essere interpretato con cautela.

Intensità di carbonio (in scala) (equivalenti tCO₂ per milione di CHF di vendite)

L'intensità di carbonio media ponderata misura l'esposizione di un portafoglio alle aziende ad alta intensità di carbonio. Questo indicatore fornisce una panoramica dei potenziali rischi associati alla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio, in quanto le aziende ad alta intensità di carbonio sono probabilmente più esposte a rischi normativi e di mercato legati al carbonio (rischio di transizione). È il prodotto della somma delle ponderazioni e delle singole intensità di carbonio in portafoglio (emissioni di carbonio ambiti 1+2 e 3/vendite in milioni di CHF). Fornitore dei dati: MSCI ESG Research

Swiss Climate Scores

Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD

Impronta di carbonio (in scala) (equivalenti tCO₂ per milione di CHF investiti)

Esprime l'impronta di gas serra di un importo investito. Le emissioni di carbonio di ambito 1+2 e 3 sono attribuite agli investitori sulla base di un approccio di partecipazione fondato sul valore dell'impresa comprese le disponibilità liquide (EVIC, Enterprise Value Including Cash), e normalizzato per il valore attuale del portafoglio. È il prodotto della somma delle ponderazioni e delle singole intensità EVIC in portafoglio (emissioni di carbonio ambiti 1+2 e 3/ EVIC in milioni di CHF). Fornitori dei dati: UBS Asset Management, MSCI ESG Research

Esposizione ai combustibili fossili

Per le esposizioni al carbone termico e ad altri combustibili fossili, la soglia del 5% del fatturato (dichiarato o stimato) si applica alle attività direttamente collegate all'esplorazione e alla produzione di combustibili fossili. L'ambito delle attività comprende tutta la catena del valore laddove i dati siano disponibili. Gli "altri combustibili fossili" si riferiscono in questo caso al petrolio e al gas, mentre il carbone è misurato separatamente. La soglia del 5% è richiesta dal modello SCS ai fini della rendicontazione e potrebbe non riflettere le modalità di gestione del prodotto. Per le soglie applicate nell'ambito della gestione del prodotto, si rimanda alla documentazione del prodotto.

Zero netto o emissioni nette pari a zero

A livello globale, si parla di zero netto o emissioni nette pari a zero quando le emissioni di gas a effetto serra (GHG) provenienti dalle attività umane nell'atmosfera sono bilanciate dagli assorbimenti antropogenici, ovvero dal prelievo di GHG dall'atmosfera a seguito di attività umane intenzionali in un periodo di tempo determinato (Fonte: IPCC).

Dialogo credibile sul clima

Gli "Swiss Climate Scores" (SCS) mostrano l'attività di engagement con le società rilevanti che non soddisfano le nostre aspettative sul clima o l'esercizio del nostro diritto di voto in quanto azionisti su temi legati al clima. L'attività di voto e di engagement misurata dagli SCS riguarda esclusivamente le questioni climatiche e non è rappresentativa dell'attività di voto e di engagement complessiva del portafoglio. Le informazioni contenute in questi SCS potrebbero discostarsi dai rapporti che illustrano l'applicabilità generale della Politica di stewardship di UBS AM al portafoglio. Per un elenco completo delle iniziative sul clima in cui UBS è impegnata, si rimanda all'allegato pertinente del rapporto annuale sulla stewardship. Questo rapporto include anche informazioni sulle attività di voto con società specifiche. Il rapporto annuale sulla stewardship è disponibile su: <https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing/stewardship-engagement.html>.

Il periodo di tempo di riferimento del Rapporto annuale sulla stewardship è compreso tra il 1 gennaio e il 31 dicembre dell'anno solare di riferimento. I dati del presente rapporto SCS relativi alla quota di imprese sottoposte a una strategia di engagement attiva sul clima sono allineati di conseguenza. I dati contenuti nel presente rapporto SCS per la quota di votazioni supportate sul clima si riferiscono al periodo compreso tra il 1 febbraio 2023 e il 31 dicembre 2023, tenendo conto dei miglioramenti apportati alla politica di voto di UBS per un maggiore allineamento allo zero netto. Questi miglioramenti sono entrati in vigore a partire dal 1 febbraio 2023. Questa attività di engagement e di voto viene applicata ai dati di composizione del portafoglio che sono presi alla data di riferimento rilevante per le presente rapporto (fine trimestre). Per la quota di votazioni supportate sul clima, le posizioni che hanno una ponderazione inferiore a 0,5 punti base sono escluse dal calcolo.

Potenziale di riscaldamento globale (°C)

Questo indicatore riporta l'aumento implicito della temperatura (ITR, Implied Temperature Rise) e fornisce un'indicazione di come le aziende e i portafogli di investimento si allineano agli obiettivi climatici globali. Per maggiori informazioni sull'ITR, si rimanda alla documentazione sulla metodologia MSCI. Fornitore dei dati: MSCI ESG Research. L'ITR è riportato, ove applicabile (copertura dei dati >40%), a fini di trasparenza e non può essere utilizzato per gestire un prodotto. UBS può utilizzare metodologie e metriche alternative per costruire o misurare la performance del portafoglio in strategie specifiche, che potrebbero non essere direttamente comparabili all'ITR. Per maggiori informazioni sulle modalità di gestione del prodotto, si rimanda alla documentazione del prodotto.

Conversione valutaria

La conversione USD/CHF viene applicata a livello di prodotto al tasso spot di chiusura dell'ultimo giorno lavorativo del trimestre più vicino, secondo la Tabella di conversione UBS.

Swiss Climate Scores

Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD

Parametro di riferimento

Gestione ESG attiva: La scelta dell'indice di riferimento è dettata da considerazioni sull'implementazione del portafoglio, in particolare la necessità di riflettere accuratamente gli obiettivi finanziari del fondo. Per le strategie a gestione attiva, in genere viene selezionato un parametro di riferimento tradizionale per fornire un ampio universo d'investimento a cui applicare la gestione attiva. Ciò consente di valutare l'entità dei miglioramenti ESG rispetto al parametro di riferimento tradizionale, nonché i costi e i benefici dell'investimento sostenibile. Per i fondi non ESG, gli indicatori ESG sono confrontati con il parametro di riferimento tradizionale, che fornisce un ampio universo d'investimento a cui applicare la gestione attiva.

Gestione ESG passiva: La scelta dell'indice di riferimento è dettata da considerazioni sull'implementazione del portafoglio, in particolare la necessità di riflettere accuratamente gli obiettivi finanziari ed ESG del fondo. Per le strategie a gestione passiva, viene selezionato un parametro di riferimento ESG per trovare un equilibrio tra un tracking error ragionevole e un elevato allineamento ESG. Al fine di valutare l'entità dei miglioramenti ESG, la performance ESG del fondo viene presentata anche rispetto a un ampio indice di mercato rappresentativo dell'universo d'investimento principale su cui si basa il parametro di riferimento ESG. Per i fondi a gestione passiva non ESG, gli indicatori ESG sono presentati rispetto all'ampio indice di mercato seguito dal fondo.

Riconciliazione del patrimonio gestito

Questo rapporto non contiene posizioni AuM riconciliate e si riferisce unicamente alle posizioni già regolate alla data del rapporto. Ciò significa che le posizioni negoziate ma non ancora regolate non sono incluse. Di conseguenza, i dati sul patrimonio gestito contenuti nel presente rapporto potrebbero differire da quelli che figurano in altri rapporti UBS alla medesima data.

Swiss Climate Scores

Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD

Disclaimer

Avviso agli investitori

Il presente rapporto e le informazioni in esso contenute sono forniti a solo scopo informativo e non devono essere interpretati come una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli o altri strumenti finanziari in Svizzera, negli Stati Uniti o in qualsiasi altra giurisdizione. Nessuna decisione di investimento relativa a titoli o in relazione a UBS Group AG, UBS AG o alle loro affiliate deve essere presa sulla base di questo rapporto. Per ulteriori informazioni si rimanda al Rapporto annuale 2022 di UBS, disponibile all'indirizzo ubs.com/investors.

Arrotondamenti | Le cifre presentate in questo rapporto potrebbero non corrispondere esattamente ai totali indicati nelle tabelle e nel testo. Le percentuali e le variazioni percentuali sono calcolate sulla base di cifre non arrotondate. I dati relativi alle variazioni assolute tra i periodi di riferimento, forniti nel testo e ricavabili dalle cifre presentate nelle tabelle, sono calcolati su base arrotondata.

Fonti dei dati | Nel preparare il presente rapporto ci siamo basati su alcuni dati e informazioni ricevuti da terzi, senza verificarli. Non ci assumiamo alcuna responsabilità per l'accuratezza o la completezza di tali dati. Le nostre principali fonti di dati sono le seguenti: Fonti: ©2023 MSCI ESG Research LLC, riproduzione autorizzata

Informazioni importanti

Fondi UBS di diritto irlandese, lussemburghese e svizzero.

Il parametro di riferimento è proprietà intellettuale del fornitore dell'indice. La Classe di azioni non è sponsorizzata né promossa dal fornitore dell'indice. Si rimanda al prospetto informativo o al supplemento del Fondo per il disclaimer completo.

Prima di investire in un prodotto, si prega di leggere attentamente e nella loro interezza il prospetto informativo e il documento contenente le informazioni chiave più recenti. Prima di qualsiasi decisione di investimento è opportuno tenere conto di tutte le caratteristiche e di tutti gli obiettivi del fondo illustrati nel prospetto informativo o in documenti legali analoghi. Gli investitori acquistano quote o azioni di un fondo, non di un attivo sottostante specifico come un edificio o le azioni di una società. Le informazioni contenute nel presente rapporto si basano su materiali che UBS Asset Management ritiene affidabili e in buona fede, ma la loro accuratezza non è garantita e non costituiscono una dichiarazione o una sintesi esaustiva dei titoli, dei mercati o degli sviluppi a cui si fa riferimento nel documento. Le ipotesi, le stime e le opinioni contenute nel presente rapporto costituiscono informazioni ricevute da fonti affidabili e sono soggette a variazioni senza preavviso. Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento sono fornite da UBS senza alcuna garanzia e sono destinate esclusivamente all'uso personale e a scopo informativo del destinatario. Il presente documento contiene dichiarazioni che costituiscono "dichiarazioni previsionali", relative, tra l'altro, allo sviluppo futuro della nostra attività. Sebbene queste dichiarazioni previsionali rappresentino i nostri giudizi e le nostre aspettative future sullo sviluppo della nostra attività, una serie di rischi, incertezze e altri fattori importanti potrebbero far sì che gli sviluppi e i risultati effettivi differiscano in misura significativa dalle nostre aspettative. Le quote dei fondi UBS citati nel presente documento potrebbero non essere idonee alla vendita in tutte le giurisdizioni o a determinate categorie di investitori e non possono essere offerte, vendute o consegnate negli Stati Uniti. Le informazioni contenute nel presente documento non devono essere interpretate come una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli o strumenti finanziari correlati. I rendimenti passati non sono un indicatore attendibile dei risultati futuri. Il presente documento non può essere riprodotto, ridistribuito o ripubblicato per alcuno scopo senza l'autorizzazione scritta di UBS Asset Management Switzerland AG o di una società affiliata locale.

CH (per i fondi domiciliati nell'UE)

Rappresentante in Svizzera per i fondi UBS di diritto estero e offerti a investitori non qualificati: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Casella postale, CH-4002 Basilea. Agente pagatore: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo.

CH (per i fondi domiciliati nell'UE e in Svizzera)

I prospetti informativi, il documento contenente le informazioni chiave, lo statuto o il regolamento di gestione nonché le relazioni annuali e semestrali dei fondi UBS sono disponibili gratuitamente nella lingua richiesta dalla legge locale applicabile presso UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurigo o presso UBS Fund Management (Switzerland) AG, Casella postale, CH-4002 Basilea.

Alcune informazioni contenute nel presente documento (le "Informazioni") provengono da/sono protette dal copyright di MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, o delle loro affiliate ("MSCI"), o di fornitori di informazioni (collettivamente le "Parti MSCI") e possono essere state utilizzate per calcolare punteggi, segnali o altri indicatori. Le Informazioni sono destinate esclusivamente all'uso interno e non possono essere riprodotte o diffuse, in tutto o in parte, senza previa autorizzazione scritta. Le Informazioni non possono essere utilizzate per e non costituiscono un'offerta di acquisto o di vendita, o una promozione o una raccomandazione di qualsiasi titolo, strumento o prodotto finanziario, strategia di trading o indice, né devono essere considerate come un'indicazione o una garanzia di qualsiasi performance futura. Alcuni fondi possono essere basati su indici MSCI o ad essi collegati e MSCI può essere compensata sulla base del patrimonio gestito dal fondo o di altri indicatori.

MSCI ha creato una barriera informativa tra la ricerca sugli indici e alcune Informazioni. Nessuna delle Informazioni può essere di per sé utilizzata per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando. Le Informazioni sono rese disponibili nello stato in cui si trovano e l'utilizzatore si assume l'intero rischio associato all'uso che potrebbe farne o essere autorizzato a farne. Nessuna Parte MSCI garantisce o assicura l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza delle Informazioni e ciascuna di esse declina espressamente qualsiasi garanzia esplicita o implicita. Nessuna Parte MSCI potrà essere ritenuta responsabile di eventuali errori od omissioni in relazione alle Informazioni contenute nel presente documento, o per eventuali danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali o di altro tipo (inclusa la perdita di profitti), anche se avvisata della possibilità di tali danni.