

Nyilatkozat a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról

Pénzügyi piaci szereplő: OTP Alapkezelő Zrt., LEI Code: 529900R6WDVNFQNK8W55	
Összefoglaló	Summary
Az OTP Alapkezelő Zrt. (LEI: 529900R6WDVNFQNK8W55) figyelembe veszi befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Ez a nyilatkozat az OTP Alapkezelő Zrt. fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól szóló nyilatkozat.	OTP Fund Management Ltd. (LEI: 529900R6WDVNFQNK8W55) takes into consideration the principal adverse impacts of their investment decisions on sustainability factors. This is a statement about the principal adverse impacts of OTP Fund Management on sustainability factors.
Ez a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról szóló nyilatkozat a 2023. január 1-jétől december 31-ig tartó referencia-időszakra vonatkozik.	This statement on the principal adverse impacts on sustainability factors refers to the reference period from 1 January 2023 to 31 December 2023.
<p>A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásainak figyelembe vétele az egyes káros hatás indikátorok monitoringja révén valósítható meg, amelynek érdekében 2022 év során az OTP Alapkezelő Zrt. külső szolgáltatóval szerződést kötött. A káros hatások figyelembe vétele érdekében továbbá az OTP Alapkezelő Zrt. 2022 végétől kizárési listát alkalmazott a befektetéskezelési tevékenység keretében történő befektetési döntéshozatal során.</p> <p>Az OTP Alapkezelő Zrt. az elérhető adattartalmak változásának és a módszertan fejlődésének a lekövetése érdekében, az előző évre is újraszámolta a hatás adatokat, ennek következtében egy-egy PAI mutató esetén a jelen nyilatkozatban szerepeltetett adatok adott esetben akár jelentős mértékben is eltérhetnek a 2022-es évre közzétett adatoktól.</p> <p>A főbb káros hatásokról összességében elmondható, hogy a PAI mutatók az alapkezelő által kezelt portfóliókat tekintve javulást mutatnak, azaz a befektetésekhez többnyire kisebb mértékű káros hatás kapcsolódik. Ez elsősorban a klímaváltozáshoz kapcsolódó PAI-k (1-6.) esetében látható, ahol egyedül az energiafogyasztáshoz kapcsolódó mutatók (<i>a nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya</i> illetve</p>	<p>The consideration of the adverse impacts of investment decisions on sustainability factors can be achieved through the monitoring of specific adverse impact indicators, for which OTP Fund Management Ltd. has contracted an external service provider during 2022. In addition, in order to take into account the adverse impacts, OTP Fund Management Ltd. applied an exclusion list from the end of 2022 onwards for investment decision making in the context of investment management activities.</p> <p>In order to keep track of the changes in the available data content and the evolution of the methodology, OTP Fund Management Ltd. has recalculated the impact data for the previous year, and as a consequence, the data presented in this statement for a PAI indicator may differ significantly from the published data for 2022.</p> <p>Regarding the main adverse effects, it can be said overall that the PAI indicators show an improvement with regard to the portfolios managed by the fund manager, i.e. the investments are mostly associated with a smaller degree of adverse effects. This can be seen primarily in the case of the PAIs (1-6) related to climate change, where only the indicators related to energy consumption (the ratio of non-renewable energy consumption and production and the intensity of energy consumption per sector with a</p>

<p>az energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként) tekintetében következett be romlás illetve stagnálás. Ezzel szemben a karbonlábnyom mutató javulást mutató a 2022-es évhez képest. Fontos azonban látni, hogy e javulás minden részletét nem ismerjük: meggyőződésünk szerint a portfólióban szereplő vállalatok egy körének kibocsátása csökkent a nemzetközi klímátörekvéseknek megfelelően, de az is okozhatja, hogy a csökkenést pusztán a portfóliók összetételének változása, illetve az elérhető adatok körének és minőségének változása magyarázza.</p> <p>A további környezeti PAI-k tekintetében vegyes az összkép: javulás (biológiai sokféleség, vízbe történő kibocsátás terén) és romlás (veszélyes hulladékok terén) egyaránt látható a befektetésekhez kapcsolódóan.</p> <p>A társadalmi mutatókban jellemzően inkább romlást láthatunk, de itt fontosnak tartjuk megjegyezni az adatminőségbeli kihívásokat, valamint azt is, hogy a változások többnyire kis mértékűek és a PAI-k abszolút szintje is sok esetben alacsony (például az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya 1 százalék körüli).</p>	<p>high climate impact) have deteriorated or stagnated. On the other hand, the indicator for carbon footprint show an improvement compared to the year 2022. However, it is important to note that we do not know all details of this improvement: we believe that the emissions of a group of companies included in the portfolio decreased in accordance with international climate efforts, it is also possible that the decrease was merely a change in the composition of the portfolios, or in the range of available data and is explained by the change in its quality.</p> <p>With regard to other environmental PAIs, the overall picture is mixed: improvement (in terms of biodiversity, discharge into water) and deterioration (in terms of hazardous waste) can be seen in connection with the investments.</p> <p>We typically see a deterioration in the social indicators, but here we consider it important to note the data quality challenges, as well as the fact that the changes are mostly small and the absolute level of the PAIs is in many cases low (for example, the principles of the UN Global Compact or the OECD for multinational enterprises the proportion of investments made in investee enterprises concerned in relation to violations of its relevant directives is around 1 percent).</p>
<p>Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelen Nyilatkozat tartalma nagyban függ az egyes káros hatás indikátorokkal kapcsolatos adatok elérhetőségétől és minőségétől. Erre tekintettel teszünk jelentést az OTP Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokban és portfóliókban szereplő pénzügyi eszközök összességének főbb káros hatásáról.</p>	<p>It should be noted that the content of this statement is highly dependent on the availability and quality of the data related to the specific adverse impact indicators. With this in mind, we report on the main principal adverse impacts of all financial instruments in the investment funds and portfolios managed by OTP Fund Management Ltd.</p>
<p>A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások ismertetése</p> <p>Az alábbi táblázat mind a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó, kötelezően figyelembe veendő-, mind az éghajlati vagy környezettel kapcsolatos-, továbbá a társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos további, választható mutatókkal kapcsolatos információkat tartalmazza.</p> <p>Az OTP Alapkezelő Zrt. ezúton hívja fel a figyelmet arra, hogy az elérhető adattartalmak változásának és a módszertan fejlődésének a lekötése érdekében, az előző évre is újraszámolta a hatás adatokat, annak következtében egy-egy PAI mutató esetén a jelen nyilatkozatban szerepeltet adatok adott esetben akár jelentős mértékben is eltérhetnek a 2022-es évre közzétett adatoktól.</p>	
<p>A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók</p>	

Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás [2023.]	Hatás [2022.]	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia-időszakra kitűzött célok
ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK						
Üvegházhatásúgáz-kibocsátás	1. ÜHG-kibocsátás	1. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tonna CO2-nek megfelelő)	313,635.26	137,719.23	Ez a mutató mutatja be a befektetések tárgyát képző kibocsátók legfrissebb becslült Hatáskör 1-es ÜHG kibocsátási adatait súlyozva a portfólió vállalatba történő befektetésének értékével.	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy elsősorban az új befektetések körültekintő kiválasztásával, de szükség szerint a meglévő befektetések leépítésével elérjünk, illetve fenntartsunk egy csökkentő trendet (elsősorban a karbonlábnyom mutató tekintetében, mivel a ÜHG kibocsátási adatok a kezelt vagyon nagyságától is függenek) de jelenleg konkrét megcélzott kibocsátási értéket nem határoztunk meg.
		2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tonna CO2-nek megfelelő)	67,531.18	21,576.48	Ez a mutató mutatja be a befektetések tárgyát képző kibocsátók legfrissebb becslült Hatáskör 2-es ÜHG kibocsátási adatait súlyozva a portfólió vállalatba történő befektetésének értékével.	
		3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tonna CO2-nek megfelelő)	2,231,804.53	956,037.79	Ez a mutató mutatja be a befektetések tárgyát képző kibocsátók legfrissebb becslült Hatáskör 3-es ÜHG kibocsátási adatait súlyozva a portfólió vállalatba történő befektetésének értékével.	
		ÜHG-összkibocsátás (tonna CO2-nek megfelelő)	2,613,368.51	1,128,324.51	Ez a mutató mutatja be a befektetések tárgyát képző kibocsátók legfrissebb becslült Hatáskör 1-es, 2-es és 3-as teljes ÜHG kibocsátási adatait súlyozva a portfólió vállalatba történő befektetésének értékével.	
	2. Karbonlábnyom	Karbonlábnyom (tonna CO2 egyenérték/befektetett millió euró)	629.98	871.47	Ez a mutató mutatja be a legfrissebb kumulált ÜHG kibocsátást a jelentett vagy becslült Hatáskör 1, 2 és a becslült Hatáskör 3 alapján egymillió befektetett euróként.	

						értéket nem határoztunk meg.
3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása (tonna CO2 egyenérték/befektetést befogadó vállalkozás milliő euró bevétel)		864.59	829.38	Ez a mutató mutatja be a legfrissebb kumulált ÜHG kibocsátást a jelentett vagy becült Hatáskör 1, 2 és a becült Hatáskör 3 alapján a legutóbbi egymillió eurókénti bevételükre vetítve.	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy elsősorban az új befektetések körültekintő kiválasztásával, de szükség szerint a meglévő befektetések leépítésével elérjük, illetve fenntartsunk a csökkentő trendet, de jelenleg konkrét megcélzott kibocsátási értéket nem határoztunk meg.
4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya		8.88%	8.95%	Ez a mutató a kibocsátók a fosszilis energiaforrások piacán aktív vállalatoknak való kitettségét mutatja be, a kőolaj, a kőszén és a földgáz kitermelését, feldolgozását, tárolását és szállítását is beleértve	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy elsősorban az új befektetések körültekintő kiválasztásával, de szükség szerint a meglévő befektetések leépítésével a befektetések arányát 0%-os szintre csökkentjük az SFDR 8-as és 9-es alapok esetén.
5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	<i>A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energia- forrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve</i>		76.38%	73.40%	Ez a mutató bemutatja a nem megújuló energiaforrásból származó nem megújuló energia felhasználásának és termelésének arányát a teljes energiafelhasználásra és/vagy termelésre vetítve.	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy elsősorban az új befektetések körültekintő kiválasztásával, de szükség szerint a meglévő befektetések leépítésével elérjük az 50%-os arányt SFDR 8-as és 9-es alapok esetén.
6. Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	<i>A befektetést befogadó vállalkozások energiafogyasztása GWh/millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként</i>	<i>NACE Code A (Mezőgazdaság, Erdészet és Halászat)</i>	3.25	4.80	Ez a mutató mutatja be a kibocsátók energiafelhasználását GWh/egymillió euró bevételben mérve az éghajlatra nagy hatást gyakorló szektorban, amely a gazdasági tevékenységi kódex (NACE) meghatározása szerint történt.	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy elsősorban az új befektetések körültekintő kiválasztásával, de szükség szerint a meglévő befektetések leépítésével elérjük, illetve fenntartsunk a csökkentő trendet, de jelenleg konkrét
		<i>NACE Code B (Bányászat és kőfejtés)</i>	1.20	0.67		
		<i>NACE Code C (Feldolgozó ipar)</i>	0.70	9.46		
		<i>NACE Code D</i>	11.32	4.66		

			(Villany-, gáz-, távhő ellátás és légkondicionálás)				megcélzott energiafogyasztási értéket nem határoztunk meg.
			<i>NACE Code E</i> (Vízellátás; Csatornázási, hulladékkezelési és hulladékfeldolgozási tevékenységek)	2.31	0.42		
			<i>NACE Code F</i> (Építkezés)	0.15	0.28		
			<i>NACE Code G</i> (Gépjárművek és motorkerékpárok nagy- és kiskereskedelem, javítása)	0.10	0.07		
			<i>NACE Code H</i> (Szállítmányozás és raktározás)	2.19	1.82		
			<i>NACE Code L</i> (Ingatlanszektor)	0.98	0.82		
Biológiai sokféleség	7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	Olyan, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/műveletekkel rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya, ahol a befektetést befogadó vállalkozások tevékenysége negatív hatást gyakorol ezekre a területekre		0.28%	0.13%	Ez a mutató bemutatja a kibocsátók arányát, amelyek biológiai sokszínűség szempontjából érzékeny területek közelében található, valamint a környezetre gyakorolt súlyos vagy nagyon súlyos hatással kapcsolatban vitába került.	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy elsősorban az új befektetések körültekintő kiválasztásával, de szükség szerint a meglévő befektetések leépítésével elérjük az 0%-os arányt.
Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve		0,11	0.12	Ez a mutató bemutatja a vízkibocsátás tonnában mért összegét, amelyet a vállalatok befektetéseivel súlyoztak egymillió befektetett eurónként.	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy elsősorban az új befektetések körültekintő kiválasztásával, de szükség szerint a meglévő befektetések leépítésével elérjük, illetve fenntartsunk a csökkentő trendet, de jelenleg konkrét megcélzott kibocsátási értéket nem határoztunk

						meg.
Hulladékok	9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett veszélyeshulladék- és radioaktív hulladék-kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve	12.89	4.1	Ez a mutató bemutatja a veszélyes és radioaktív hulladék tonnában mért összegét, amelyet a vállalatok befektetéseivel súlyoztak egymillió befektetett eurónként.	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy elsősorban az új befektetések körütekintő kiválasztásával, de szükség szerint a meglévő befektetések leépítésével elérjük, illetve fenntartsunk a csökkentő trendet, de jelenleg konkrét megcélzott kibocsátási értéket nem határoztunk meg.
A TÁRSADALMI ÉS MUNKA-VÁLLALÓI KÉRDÉSEKRE, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁRA, A KORRUPCIÓ ELLENI KÜZDELEMRE ÉS A VESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELEMRE VONATKOZÓ MUTATÓK						
Társadalmi és munka-vállalói kérdések	10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	0.97%	0.37%	Ez a mutató mutatja be azon befektetések arányát, amelyek UNGC vagy OECD elveket megsértő vállalatokba történtek.	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy elsősorban az új befektetések körütekintő kiválasztásával, de szükség szerint a meglévő befektetések leépítésével elérjük az 0%-os arányt.

11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követése szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	Befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt azon befektetések aránya, amelyeknél nem biztosított az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek való megfelelés nyomon követése vagy nem alkalmaznak az ENSZ Globális Megállapodása elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei megsértésével összefüggő panaszok kezelésére szolgáló mechanizmusokat	2.55%	1.24%	Ez a mutató bemutatja azon vállalatokba történő befektetések arányát, amelyeknek nincs szabályzatuk az USGC elveinek és OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek való megfelelés ellenőrzéséhez vagy megfelelő panaszkezelési mechanizmusuk az ilyen jellegű szabálysértésekhez.	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy elsősorban az új befektetések körültekintő kiválasztásával, de szükség szerint a meglévő befektetések leépítésével elérjük az 0%-os arányt.
12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál	12.45%	11.53%	Ez a mutató bemutatja az átlagos indokolatlan nemek közötti fizetéskülönbség a befektetés tárgyát képező kibocsátók esetében.	Jelen mutató tekintetében az Alapkezelő jelenleg nem rendelkezik társasági szintű célkitűzéssel.
13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	A befektetést befogadó vállalkozásoknál a női és férfi igazgatótanácsi tagok átlagos aránya, az összes igazgatótanácsi tag százalékában kifejezve	29.19%	25.78%	Ez a mutató bemutatja a női és férfi tagok százalékos arányát a leányvállalatokban az összes taghoz képest.	Jelen mutató tekintetében az Alapkezelő jelenleg nem rendelkezik társasági szintű célkitűzéssel.
14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	0.00%	0.00%	Ez a mutató bemutatja a nem hagyományos fegyverek gyártásában vagy eladásában érintett kibocsátókba történt befektetések arányát.	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy elsősorban az új befektetések körültekintő kiválasztásával a befektetések arányát 0%-os szinten tartjuk. Ehhez az Alapkezelő a vitatott fegyverrendszerekhez kapcsolódó bevétel alapján kizárási politikát is alkalmaz a lentebb részletezettek szerint.
Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók					

Környezeti	15. ÜHG-intenzitás	A befektetést befogadó országok ÜHG-intenzitása tonna CO2 egyenérték/befektetést befogadó országok millió euró GDP	283.78	371.12	Ez a mutató bemutatja az érintett országok ÜHG-intenzitását	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy a piaci lehetőségek adta keretek között az szuvenérokbe történő befektetés során a zöld illetve egyéb fenntarthatósági témájú kötvényekbe történő befektetéseket helyezzük előtérbe.
Társadalmi	16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	A nemzetközi szerződésekből és egyezményekben, ENSZ-alapelvekben és adott esetben nemzeti jogszabályban említett szociális jogok megsértése által érintett befektetést befogadó országok száma (abszolút szám és a befektetést befogadó országok összességéhez viszonyított arány)	0	0	Ez a mutató azon országok számát (negyedéves átlag alapján) és az összes befektetés tárgyát képező országhoz vetett arányát jelzi, amelyek az Egyesült Nemzetek alapelvei, és, ahol alkalmazható, nemzeti jog tükrében szociális jogokat sértettek.	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy az új befektetések körültekintő kiválasztásával a befektetések számát 0 szinten tartsuk. Ehhez az Alapkezelő autoriter rendszerekkel rendelkező ország államkötvényeire kizárási politikát is alkalmaz a lentebb részletezettek szerint.
			0%	0%	Ez a mutató azon országok számát (negyedéves átlag alapján) és az összes befektetés tárgyát képező országhoz vetett arányát jelzi, amelyek az Egyesült Nemzetek alapelvei, és, ahol alkalmazható, nemzeti jog tükrében szociális jogokat sértettek.	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy az új befektetések körültekintő kiválasztásával a befektetések arányát 0%-os szinten tartsuk.
Ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók						
Fosszilis tüzelőanyagok	17. Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitétség ingatlaneszközökön keresztül	A fosszilis tüzelőanyagok kitermelésével, tárolásával, szállításával vagy előállításával foglalkozó ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya	N/A	N/A	Nem alkalmazható az Alapkezelő által kezelt eszközöket tekintve (az Alapkezelőnek nincsenek direkt ingatlanbefektetése)	N/A

Energiahatékonyság	18. Nem energiahatékony ingatlaneszközöknek való kitettség	A nem energiahatékony ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya	N/A	N/A	Nem alkalmazható az Alapkezelő által kezelt eszközöket tekintve (az Alapkezelőnek nincsenek direkt ingatlanbefektetései)	N/A
A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók						
További éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutató						
Víz-, hulladék- és anyagkibocsátások	13. A nem újrafeldolgozott hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által termelt nem újrafeldolgozott hulladék tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve	204.98	113.26	A befektetést befogadó vállalkozás által termelt nem újrafeldolgozott hulladék tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy elsősorban az új befektetések körültekintő kiválasztásával, de szükség szerint a meglévő befektetések leépítésével elérjünk, illetve fenntartsunk a csökkentő trendet, de jelenleg konkrét megcélzott kibocsátási értéket nem határoztunk meg.
A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutató						
Társadalmi és munkavállalói kérdések	1. Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó vállalkozásokba eszközölt befektetések	Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	19.97%	19.94%	Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy elsősorban az új befektetések körültekintő kiválasztásával, de szükség szerint a meglévő befektetések leépítésével elérjük az 0%-os arányt.
A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó további mutató						
Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutató Kibocsátások	4. A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések	A Párizsi Megállapodáshoz való igazodást célzó karbonkibocsátás-csökkentési kezdeményezéssel nem rendelkező, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	39.16%	54.07%	Párizsi Megállapodáshoz való igazodást célzó karbonkibocsátás-csökkentési kezdeményezést nem alkalmazó befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	Célkitűzésként fogalmazzuk meg, hogy elsősorban az új befektetések körültekintő kiválasztásával, de szükség szerint a meglévő befektetések leépítésével elérjünk, illetve fenntartsunk a csökkentő trendet.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutató

Az OTP Alapkezelő Zrt. a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozóan az alábbi – PAI-nak nem minden esetben minősülő – **egyéb mutatókat alkalmazza:**

- dohánytermék előállításából vagy kis- és nagykereskedelmi értékesítéséből származó bevétel – *befektetési korlátozás közül a lentebb részletezettek szerint*
- szerencsejátékkal kapcsolatos tevékenységből származó bevétel - – *befektetési korlátozás közül a lentebb részletezettek szerint*
- szénbányászatból származó bevétel – *befektetési korlátozás közül a lentebb részletezettek szerint*
- katonai szerződésekhez kapcsolódó, vagy kézi lőfegyverek gyártásából vagy kereskedelméből származó bevétel – *befektetési korlátozás közül a lentebb részletezettek szerint*
- alkohol termék előállításából vagy kis- és nagykereskedelmi értékesítéséből származó bevétel – *befektetési korlátozás közül a lentebb részletezettek szerint*

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azonosítására és rangsorolására szolgáló politikák ismertetése

Az OTP Alapkezelő Zrt. 2022 év folyamán előkészítette a 2023-tól kezdődően alkalmazásra kerülő, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azonosítására, rangsorolására és figyelembe vételére vonatkozó politikáját. Amelynek elfogadására 2022. december 29. napján került sor az Igazgatóság 3/2022. (12.29.) számú határozatával. A politikát az Alapkezelő 2024-ben vizsgálta felül.

A végrehajtásért való felelősség a szervezetben

Az OTP Alapkezelő Zrt. elkötelezett amellett, hogy a meglévő folyamataiba és működésébe implementálja minden lényeges kérdést, annak érdekében, hogy üzleti tevékenységét - és az ügyfelekét is - környezeti szempontból fenntarthatóbbá tegye.

Az OTP Alapkezelő Zrt. több szintű felelősségi rendszert határoz meg:

Elsődlegesen a portfóliómenedzsernek kell figyelemmel kísérnie, hogy a portfóliójában képviselt eszközök összhangban állnak-e a káros hatások figyelembevételére vonatkozó vállaláshoz kapcsolódó kizárási listával (PAI14, PAI16) illetve új eszközbe történő befektetésekor figyelembe kell vennie hogy az adott eszközbe történő befektetés milyen káros hatással lehet a fenntarthatósági tényezőkre a befektetési korlátozások alá eső tevékenységek vonatkozásában.

Másodlagosan a kockázatkezelési terület havi rendszerességgel beszámolót készít, melyet elküld az alapot kezelő portfóliómenedzsereknek, az Alapkezelő vezérigazgatójának, a vezérigazgató-helyettesének. Az Igazgatósági tagok részére a káros hatásokkal kapcsolatos összefoglaló a negyedéves Kockázatkezelői jelentés keretein belül kerül bemutatásra.

2024. június 28.

Ha az adott portfólió meghaladja a megcélzott szintet, akkor az illetékes portfóliómenedzsernek megfelelő intézkedéseket kell tennie a limitsértés megszüntetése érdekében, továbbá a kockázatkezelési terület felhívja a portfólió menedzserek figyelmét a negatív tendenciákra (pl. az előző megfigyelési ponthoz képest 15%-ot meghaladó kedvezőtlen elmozdulás) A portfóliómenedzsernek a limitsértésről szóló kockázatkezelési tájékoztatót követően 30 naptári nap áll rendelkezésére, hogy a megcélzott szinteken belülré visszaállítsa az alap eszközösszetételét.

A választható PAI mutatók kiválasztásának és rangsorolásának módszertana

Az OTP Alapkezelő Zrt. a portfóliók összetétele valamint az adatok elérhetősége és minősége mint szempont alapján választotta ki a kötelezően választandó környezeti PAI mutatók közül a *nem újrafeldolgozott hulladék arányát*, a társadalmi mutatók közül pedig a *munkahelyi baleset-megelőzési politikát nem alkalmazó vállalkozásokba eszközölt befektetések arányát*. Ezen túl az Alapkezelő további egyéb, saját (az SFDR 2022/1288 számú felhatalmazáson alapuló rendeletében nem szereplő), káros hatásokra vonatkozó mutatókat is használ, melyekhez kizárési listák is kapcsolódnak, amelyek az ENSZ fenntartható fejlődés célkitűzései közül az alábbi célkitűzésekhez igazodnak:

- 3. Egészség és jóllét (dohányzás, szerencsejáték és alkohol)
- 6. Tiszta víz és közegészségügy (vízterhelés)
- 7. Megfizethető és tiszta energia (szénbányászat)
- 13. Fellépés az éghajlatváltozás ellen (ÜHG intenzitás)
- 14. Óceánok és tengerek védelme (vízterhelés)
- 15. Szárazföldi ökoszisztémák védelme (hulladék és káros anyag kibocsátások)
- 16. Béke, igazság és erős intézmények (fegyverek I-II, autoriter rendszerek)

Az OTP Alapkezelő által kiemelten figyelt PAI indikátorok az alapján kerültek meghatározásra hogy egyrészt eszközként megteremtsen egy vállalható egyensúlyt a befektetések hozama és a fenntarthatóság között elsősorban az érintett céltársaságok környezetterhelésének a figyelembe vételével (környezeti célkitűzések) illetve a társadalmi célkitűzések kapcsán a célkitűzések teljesülésére közvetlenül negatív hatással lévő iparágakba történő befektetések korlátozásával.

Az OTP Alapkezelő Zrt. a választható illetve a "saját" PAI indikátorok rangsorolását és a kizárési lista felülvizsgálatát évente el kívánja végezni.

Az OTP Alapkezelő Zrt. jelenleg az alábbi kizárési listát alkalmazza:

Dohánytermék	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevételeinek több mint 50 százalék a dohánytermék előállításából vagy kis- és nagykereskedelmi értékesítéséből származik.
	Alkalmazási mód	befektetési korlátozás (5%)
	Meghatározás	A dohánytermékek cigarettákat, szivarokat, pipadohányt és tubákat, valamint füst nélküli dohánytermékeket foglalnak magukba. Ide soroljuk a dohányhoz kapcsolódó termékeket szállító és szolgáltatásokat nyújtó vállalatokat is, beleértve a dohányfogyasztást lehetővé tevő termékeket (például pipákat és cigarettapapírokat), speciális anyagokat, a dohánytermékek előállításához szükséges speciális berendezéseket és az elsősorban dohánytermékekben történő felhasználásra előállított alapanyagokat is.
	Indoklás	A dohánytermékek azért kerülnek kizárásra, mert bizonyított azok használóira, és a környezetükre gyakorolt egészségkárosító hatása. Az utóbbi időben egyre növekszik a társadalmi egyetértés a dohányzás elítéléséről.
	Módszertan	Az adatok forrásai a következők: a Bloomberg / az MSCI ESG Manager / MSCI BarraOne dohányipari vállalatokra vonatkozó kizárási listája.
	Figyelembe vett PAI	nincs
Szerencsejáték	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevételeinek több mint 50 százalék a szerencsejátékkal kapcsolatos tevékenységből származik.
	Alkalmazási mód	befektetési korlátozás (5%)
	Meghatározás	A szerencsejátékokkal kapcsolatos tevékenységek közé tartozik a szerencsejátékoknak otthont adó létesítmények, például kaszinók, versenypályák, online szerencsejátékok, bingószalonok és más fogadási létesítmények tulajdonjoga vagy üzemeltetése.
	Indoklás	A szerencsejátékokat káros tevékenységnek tekintjük, mert a szerencsejáték-függőséget okozhat, ami további társadalmi problémákkal járhat együtt.
	Módszertan	Az adatok forrásai a következők: a Bloomberg / az MSCI ESG Manager / az MSCI BarraOne szerencsejáték vállalatokra vonatkozó kizárási listája.

	Figyelembe vett PAI	nincs
Szénbányászat	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevételének több mint 50 százalék a szénbányászatból származik
	Alkalmazási mód	befektetési korlátozás (5%)
	Meghatározás	Az érintett tevékenységek az alábbiak: szén bányászata, valamint a széntermeléshez használt speciális berendezésekkel és szolgáltatásokkal kapcsolatos tevékenységek.
	Indoklás	A Globális felmelegedés az egyik olyan kihívás napjainkban, amelyet nem hagyhatunk figyelmen kívül. A fosszilis tüzelőanyagok és elsősorban a szén égetéséből származó üvegházhatású gázok kibocsátása jelenti az egyik fő forrást, amelynek révén az emberiség hozzájárul a globális felmelegedéshez. Az alacsony szén-dioxidkibocsátású gazdaságra való áttérés szükségessége egyértelmű.
	Módszertan	Az adatok forrásai a következők: a Bloomberg / az MSCI ESG Manager / az MSCI BarraOne szénbányászati vállalatokra vonatkozó kizárási listája.
	Figyelembe vett PAI	nincs
Fegyverek I.	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevétele több mint 5% valamilyen módon vitatott fegyverrendszerekhez kapcsolódik, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül. A kizárási listán olyan vállalatok szerepelnek, amelyek részt vesznek vitatott fegyverrendszerek (illetve azok komponensei) fejlesztésében, tesztelésében, tárolásában vagy gyártásában.
	Alkalmazási mód	befektetési lehetőségek közül történő kizárás

	Meghatározás	Ide tartoznak azok a fegyverrendszerek, amelyek használatát nemzetközi (és nemzeti) törvények tiltják, másrészt azok, amelyek betiltásának szükségességében teljesszűrés az egyetértés. Ezen fegyverek a következők: nukleáris fegyverek, füstbombák és hordozóról leváló töltetek, vegyi és biológiai fegyverek, gyalogsági aknák (a Claymore Aknákat is beleértve), szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyverek (gyújtó lőszerekben és egyéb fegyverekben használják).
	Indoklás	Az olyan fegyverrendszerek, beleértve a nukleáris fegyvereket, füstbombákat és hordozóról leváló tölteteket, vegyi és biológiai fegyvereket, gyalogsági aknákat (beleértve a Claymore-aknákat), valamint szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyvereket, tömegpusztító hatásúnak minősülnek, és mert aránytalan és megkülönböztetés nélküli fenyegetést jelentenek a civil lakosságra.
	Módszertan	Az adatok forrásai a következők: a Bloomberg / az MSCI ESG Manager / az MSCI BarraOne vitatott fegyvereket gyártó vállalatokra vonatkozó kizárási listája.
	Figyelembe vett PAI	PAI 14: Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek és biológiai fegyverek) való kitettség
Fegyverek II.	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevételeinek több mint 50 százalék a valamilyen módon katonai szerződésekhez kapcsolódik, vagy kézi lőfegyverek gyártásából vagy kereskedelméből származik.
	Alkalmazási mód	befektetési korlátozás (5%)

	Meghatározás	A katonai szerződéskötés kiterjed: katonai fegyverek, fegyverrendszerek, fegyver alkatrészek, a fegyverekkel kapcsolatos szolgáltatások, továbbá nem a fegyverekhez kapcsolódó egyedi termékek és szolgáltatások. A kézfegyverek tekintetében minden (támadó és nem támadó) fegyver és kulcsfontosságú alkatrész gyártása, forgalmazása azok kiskereskedelme is beleértendő.
	Indoklás	A fegyverek használata elítélendő, mert használatuk emberi életek kioltásához vezethet.
	Módszertan	Az adatok forrásai a következők: a Bloomberg / az MSCI ESG Manager / az MSCI BarraOne fegyvereket gyártó vállalatokra vonatkozó kizárási listája.
	Figyelembe vett PAI	nincs
Alkohol	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevételeinek több mint 50 százaléka alkohol termék előállításából vagy kis- és nagykereskedelmi értékesítéséből származik
	Alkalmazási mód	befektetési korlátozás (5%)
	Maghatározás	A alkohol termék a sör, bor, pálinka.
	Indoklás	A alkoholtermékek azért kerülnek kizárára, mert bizonyított azok használóira, és a környezetükre gyakorolt egészségkárosító hatása.
	Módszertan	Az adatok forrásai a következők: a Bloomberg / az MSCI ESG Manager / az MSCI BarraOne alkoholt gyártó vállalatokra vonatkozó kizárási listája.
	Figyelembe vett PAI	nincs
Autoriter rendszerek	Szabály	Az autoriter rendszerekkel rendelkező országok államkötvényei.
	Alkalmazási mód	befektetési lehetőségek közül történő kizárás

	Meghatározás	Az autoriter rendszerek olyan állami berendezkedést jelentenek, amelyekben alapvetően megsértik az emberi jogokat, nem rendelkeznek semmilyen jó kormányzási gyakorlattal, jogállamisággal, vállalkozási szabadsággal és/vagy a korrupció magas szintet ér el.
	Indoklás	Az OTP Alapkezelő nem kíván pénzügyi támogatást nyújtani olyan rezsimeknek, amelyek esetében komoly aggályok merültek fel az emberi jogok és a törvények tiszteletben tartása tekintetében, a jó kormányzás gyakorlatának, a politikai szabadság hiánya és a magas szintű korrupció miatt.
	Módszertan	Az EU szankciós rendelkezéseinek a figyelése a szankciókkal érintett országok által kibocsátott államkötvények azonosításához.
	Figyelembe vett PAI	PAI 16

A választható PAI mutatók kiválasztására, rangsorolására vonatkozó módszertan hibahatára

Az Alapkezelő hibahatárt nem határozott meg

Felhasznált adatforrások

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások számszerűsítésére az OTP Alapkezelő Zrt. külső adatszolgáltatóval (MSCI ESG Research LLC) kötött szerződést.

A jelen Nyilatkozatban foglalt a befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók forrása a külső adatszolgáltató.

Figyelmet kívül lehet hagyni a fenti korlátokat azon alapok esetén, amelyek benchmarkjában kizárás, vagy korlátozás alá eső társaság szerepel, azzal hogy a portfólió kialakítása során ezen társaságok stratégiai jellegű felülsúlyozása nem megengedett.

Az SFDR 8. vagy 9. cikknek megfelelő alapok esetén a fentiek mellett az egyes alap befektetési politikájával összhangban lévő befektetési elveket támogató káros hatások is kiemelten figyelembe vételre kerülnek az érintett alap kezelési szabályzatában rögzítetteknek megfelelően az alábbiak szerint:

- CO₂intenzitás (PAI 3)
- hulladék és káros anyag kibocsátások (PAI 9)

- víz terhelés (PAI 8)

Mind a három mutató tekintetében elvárás, hogy a céltársaság az iparági csoportban ne tartozzon a legrosszabb 25%-ba.

Szerepvállalási politika

Az OTP Alapkezelő Zrt. mint pénzügyi piaci szereplő a Szerepvállalási politika tárgyi hatálya alá tartozó befektetést befogadó társaságok esetén – azaz azon társaságoknál, ahol az OTP Alapkezelő Zrt. szavazati jogainak aránya eléri az 10 százalékot vagy eléri az 5 százalékot és értéke eléri az OTP Alapkezelő Zrt. által kezelt portfólió értékének 10 százalékát – a szavazati jogok és a részvényekhez kapcsolódó más jogok gyakorlása során alapelveként figyelembe veszi a társadalmi, környezeti és etikai elszámoltathatóságról történő gondoskodást.

A Szerepvállalási politika a következő elérhetőségen található:

https://www.otpbank.hu/static/otpalapkezelo/download/OTP_AK_Szerepvallalasi_politika_20230427.pdf

Nemzetközi standardokra való hivatkozások

Az OTP Alapkezelő jelenleg nem aláírja felelős üzleti magatartásra vonatkozó kódexeknek és a nemzetközileg elismert átvilágítási és adatszolgáltatási standardoknak. Ugyanakkor a befektetési döntésekben figyelembe vesz nemzetközi egyezményeket az alábbiak szerint:

A PAI 14-hez kapcsolódóan az OTP Alapkezelő kötelezettséget vállal arra, hogy nem fektet be olyan vállalatokba, amelyekről megállapítható, hogy a "vitatott fegyverek" területén tevékenykednek. A vitatott fegyverek olyan védelmi eszközök, amelyek használata és gyártása az általuk okozott túlzott szenvedés miatt elutasításra kerül, és amelyeket számos nemzetközi egyezmény szabályoz, mint például:

- A kazettás bombákról szóló egyezmény (2008)
- A gyalogsági taposóaknak elleni szerződés (1997), más néven az ottawai szerződés (1997)
- A nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződés (1968)
- Egyezmény a vegyi fegyverek kifejlesztésének, gyártásának, felhalmozásának és alkalmazásának tilalmáról és megsemmisítésükről (1993)
- Egyezmény a bakteriológiai (biológiai) fegyverek kifejlesztésének, gyártásának és tárolásának tilalmáról és megsemmisítésükről (1972)

A PAI 16-hoz kapcsolódóan az OTP Alapkezelő kötelezettséget vállal arra, hogy nem fektet be autoriter rendszerekkel rendelkező országok államkötvényeibe. Az autoriter rendszerekkel szembeni fellépést számos egyezménnyel hozható összefüggésbe:

- A emberi jogok egyetemes nyilatkozata
- Az Egyesült Nemzetek Szervezetének korrupció elleni egyezménye

- OECD iránymutatások a multinacionális vállalatok számára
- Az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodása

PAI 3 AZ OTP Alapkezelő kötelezettséget vállal arra, hogy a környezeti célkitűzéssel rendelkező alapjai vonatkozásában a befektetési döntéshozatal során hangsúlyosan veszi figyelembe a céltársaságok ÜHG intenzitását, ami számos nemzetközi egyezményel hozható összefüggésbe:

- Párizsi Klíma Egyezmény
- Az EU Zöldfogyasztási Vállalás
- Riói Nyilatkozat a környezetről és a fejlődésről
- A felelős befektetés elvei (PRI)
- Montreal Carbon Pledge

(PAI 8) AZ OTP Alapkezelő kötelezettséget vállal arra, hogy a környezeti célkitűzéssel rendelkező alapjai vonatkozásában a befektetési döntéshozatal során hangsúlyosan veszi figyelembe a céltársaságok hulladék és káros anyag kibocsátását, ami számos nemzetközi egyezményel hozható összefüggésbe:

- Riói Nyilatkozat a környezetről és a fejlődésről

(PAI 9) AZ OTP Alapkezelő kötelezettséget vállal arra, hogy a környezeti célkitűzéssel rendelkező alapjai vonatkozásában a befektetési döntéshozatal során hangsúlyosan veszi figyelembe a céltársaságok víz terhelését, ami elsősorban az alábbi egyezményel hozható összefüggésbe:

- Riói Nyilatkozat a környezetről és a fejlődésről

A fentiekén túl az OTP Csoport csoportvezető intézménye az OTP Bank Nyrt. aláírója és tagja különböző nemzetközi szabványoknak és üzleti kódexeknek, erről bővebb információ az OTP Csoport fenntarthatósági megközelítése, lényegességi elemzése a csoport szintű integrált éves jelentésében található. (<https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/integralt-eves-jelentes-2023.pdf>)

Időbeli összehasonlítás

A mutatók értékének a változását a két vizsgált év között – a befektetést befogadó vállalkozások által közétett adatok változásán túl – általánosságban magyarázza az általános lefedettség változása (az PAI indikátorhoz szükséges adatokat közlétező befektetéseket befogadó vállalkozások aránya az összes befektetés arányához képest), a portfóliók összetételének a változása és a kezelt vagyon változása egyaránt.

2024. június 28.

A főbb káros hatásokról összességében elmondható, hogy a PAI mutatók az alapkezelő által kezelt portfóliókat tekintve javulást mutatnak, azaz a befektetésekhez többnyire kisebb mértékű káros hatás kapcsolódik. Ez elsősorban a klímaváltozáshoz kapcsolódó PAI-k (1-6.) esetében látható, ahol egyedül az energiafogyasztáshoz kapcsolódó mutatók (*a nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya* illetve az *energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként*) tekintetében következett be romlás illetve stagnálás. Ezzel szemben a karbonlábnyom mutató javulást mutat a 2022-es évhez képest. Fontos azonban látni, hogy e javulás minden részletét nem ismerjük: meggyőződésünk szerint a portfólióban szereplő vállalatok egy körének kibocsátása csökkent a nemzetközi klímátörvényeknek megfelelően, de az is okozhatja, hogy a csökkenést pusztán a portfóliók összetételének változása, illetve az elérhető adatok körének és minőségének változása magyarázza.

A további környezeti PAI-k tekintetében vegyes az összkép: javulás (*biológiai sokféleség, vízbe történő kibocsátás terén*) és romlás (*veszélyes hulladékok terén*) egyaránt látható a befektetésekhez kapcsolódóan.

A társadalmi mutatókban jellemzően inkább romlást láthatunk, de itt fontosnak tartjuk megjegyezni az adatminőségbeli kihívásokat, valamint azt is, hogy a változások többnyire kis mértékűek és a PAI-k abszolút szintje is sok esetben alacsony (például az *ENSZ Globális Megállapodása elveinek* vagy az *OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések* aránya 1 százalék körüli).

Disclaimer

Az itt található bizonyos információk (az „Információk”) az MSCI Inc, az MSCI ESG Research LLC vagy leányvállalataik („MSCI”) vagy információszolgáltatók (együttesen az „MSCI Felek”) szerzői jogától származnak, és felhasználhatók pontszámok, jelzések vagy egyéb mutatók kiszámításához. Az Információk csak belső használatra szolgálnak, és előzetes írásbeli engedély nélkül sem részben, sem egészben nem reprodukálhatók vagy terjeszthetők. Az Információ nem használható fel semmilyen értékpapír, pénzügyi eszköz vagy termék, kereskedési stratégia vagy index vételére vagy eladására vonatkozó ajánlathoz, illetve promócióhoz vagy ajánláshoz, és nem tekinthető semmilyen jövőbeli teljesítmény jelzésének vagy garanciájának. Egyes alapok MSCI-indexeken alapulhatnak vagy azokhoz kapcsolódhatnak, és az MSCI-t az alap kezelt vagyona vagy más mérőszámok alapján kompenzálhatják. Az MSCI információs korlátot hozott létre az indexkutató és bizonyos Információk között. Az Információk egyike sem használható önmagában annak meghatározására, hogy mely értékpapírokat kell megvásárolni vagy eladni, illetve mikor kell megvásárolni vagy eladni. Az Információk „adott állapotban” kerülnek rendelkezésre bocsátásra, és a felhasználó vállalja az Információk esetleges felhasználásának vagy felhasználása engedélyezésének teljes kockázatát. Az MSCI Felek nem szavatolják vagy garantálják az információk eredetiségét, pontosságát és/vagy teljességét, és kifejezetten kizárnak minden kifejezett vagy hallgatólagos szavatosságot. Az MSCI Felek nem vállalnak felelősséget az itt található információkkal kapcsolatos hibákért vagy mulasztásokért, illetve bármilyen közvetlen, közvetett, különleges, büntető, következményes vagy egyéb károkért (beleértve az elmaradt hasznot is), még akkor sem, ha értesítést kaptak az ilyen károk lehetőségéről.