

PRULink Asian Multi-Asset Fund (USD-Hedged)



All data is as of 30 April 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2021 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

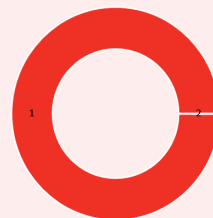
PRULink Asian Multi-Asset Fund (USD-Hedged) ("the Fund") aims to maximise long-term returns through investing primarily into a portfolio of Asian assets including equities, equity-related securities, fixed income securities, deposits, currencies, derivatives or any other financial instruments directly, and/or indirectly through the use of any funds such as PRULink Funds, collective investment schemes or exchange traded funds.

PRULink Asian Multi-Asset Fund (USD-Hedged) ("本基金") 旨在直接及/或间接通过任何基金如保联基金、集体投资计划或交易所买卖基金，主要投资于一项亚洲资产投资组合，包括股票、股票相关证券、固定收益证券、存款、货币、衍生证券或任何其他金融工具，以赚取最高的长期回报。

PRULink Asian Multi-Asset Fund (USD-Hedged) ("Dana") bertujuan untuk memaksimumkan pulangan modal dalam jangka masa panjang dengan melabur terutamanya dalam portfolio aset-aset asing Asian termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, sekuriti pendapatan tetap, deposit, mata wang, derivatif atau sebarang instrumen kewangan yang lain secara langsung, dan/atau tidak langsung menerusi penggunaan mana-mana dana seperti Dana-dana PRULink, skem pelaburan kolektif atau bursa saham.

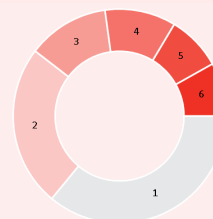
Where the Fund invests

基金投资所在
Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 Schroder Asian Income Class USD Hedged A Dis	99.92
2 Cash, Deposits & Others	0.08



Country Allocation 国家分析 / Peruntukan Negara

	% NAV
1 Others / 其他	35.97
2 China / 中国	24.38
3 Australia / 澳洲	12.39
4 Hong Kong / 香港	10.79
5 Taiwan / 台湾	8.29
6 Singapore / 新加坡	8.09

Top Holdings 最大持股 / Pegangan Teratas

	%
1 Novatek Microelectronics Corp	2.70
2 Samsung Electronics Ltd	2.50
3 Hk Electric Investments Units Ltd	1.80
4 Mediatek Inc	1.80
5 Ausnet Services Ltd	1.60

Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan

Prudential Assurance Malaysia Berhad
马来西亚保诚保险有限公司

Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan

01/08/2019

Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini

USD352,408.47

Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan

Up to 1.50%* p.a.

Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

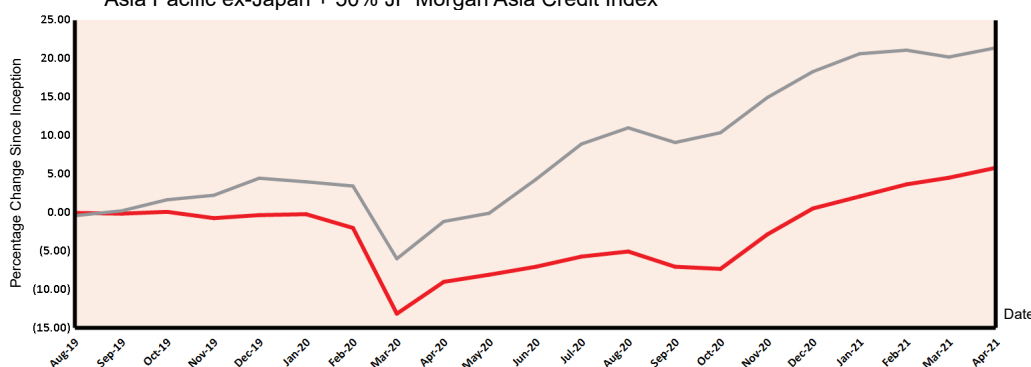
USD0.52910

How the Fund has performed / 基金表现 / Prestasi Dana

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Asian Multi-Asset Fund (USD-Hedged) vs 50% MSCI AC Asia Pacific ex-Japan + 50% JP Morgan Asia Credit Index

PRULink Asian Multi-Asset Fund (USD-Hedged)
50% MSCI AC Asia Pacific ex-Japan + 50% JP Morgan Asia Credit Index



Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	1.24%	3.65%	14.17%	16.29%	NA	NA	5.82%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	0.99%	0.63%	9.99%	22.82%	NA	NA	21.40%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	0.25%	3.02%	4.18%	-6.53%	NA	NA	-15.58%

Source / 资料来源 / Sumber: Schroder Investment Management (Singapore) Ltd., 30 April 2021

For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari www.msci.com and www.jpmorganindices.com/indices/listing

All data is as of 30 April 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2021 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Asian equities fell over the month as US dollar strength weighed on returns. China was the worst performer, as expectations for policy normalisation, together with regulatory uncertainty for the internet and real estate sectors coupled with ongoing geopolitical concerns dampened sentiment. In fixed income, bond yields declined as the Fed downplayed any prospect of removing policy support.

亚洲股市在检讨月份走跌，主要是美元强化而负面影响了回酬。中国表现最差，各种因素令市场情绪低落，如政策正常化的预期、不明朗的网际网络与不动产领域规定，以及持续性的地理政治问题。固定收益证券方面，由于联储局没有强调会撤销扶持经济的政策，债券回酬因而下泻。

Ekuiti Asia jatuh sepanjang bulan ini apabila kekuatan dolar AS menekan pulangan. China mencatat prestasi terburuk, apabila harapan kepada normalisasi dasar, berserta ketidakpastian peraturan ke atas sektor internet dan hartanah ditambah dengan kebimbangan geopolitik yang berterusan menumpulkan sentimen. Dalam pendapatan tetap, hasil bon menyusut kerana Fed merendahkan prospek untuk mengalihkan sokongan dasar.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

The effective roll-out of mass vaccinations against COVID-19 in many parts of the world has helped boost market outlook and general investors optimism. While there have been concerns about rising infection rates in some European markets and in India, in most parts of the world, there is now a line of sight for recovery and the resumption of some sort of normality in the summer with the market becoming more focused on inflationary pressures and bond yields. Our models continue to point to a recovery phase but we remain cautiously optimistic as the momentum of the economic recovery is peaking and the Federal Reserve may start to signal a move towards tapering quantitative easing at the end of the year.

Within Asia, the COVID-19 situation across the region remains uncertain with subsequent waves being witnessed in some countries like Taiwan and India. Other countries like Thailand, and Singapore have seen sporadic and isolated clusters. The pace of the earnings recovery in 2021 is dependent on the extent of margin impact from rising input costs as well as the emergence of subsequent waves of COVID-19. However, for now we are seeing upward earnings revision in the region. We will continue to navigate this environment of higher volatility through actively managing the Fund's exposures in terms of style, sectors and regional allocation.

世界各地有效的新冠病毒疫苗接种有助于改善市场的展望和投资者的乐观态度。虽然印度和一些欧洲市场不断涨升的感染率令人关注，但世界上大多数国家在夏季都出现复苏和在某种程度上正常化的现象，这些市场将更多的重点放在通胀压力和债券回酬上。我们的投资策略依旧以经济复苏阶段作为凭据，但我们仍然抱着谨慎乐观的态度，因为经济复苏的动力正走向高峰，而联储局可能会在年杪表示会逐步撤销量化宽松政策。

亚洲的冠病疫情仍未明朗化，一些国家如台湾和印度受到另一波疫情的袭击。其他国家如泰国与新加坡则出现零星与孤立的群组。2021年的盈利复苏步伐有赖于涨升的投入品成本对盈利所造成的影响以及来袭的冠病疫情浪潮。尽管如此，目前我们留意到该区的盈利已往上调。我们将通过积极管理基金的投资方式以及领域和区域配置，以应付这较为动荡的环境。

Pelaksanaan vaksinasi yang efektif secara besar-besaran terhadap COVID-19 di kebanyakan bahagian dunia telah membantu meningkatkan prospektif pasaran dan optimistik pelabur umum. Walaupun ada kekhawatiran mengenai kadar jangkitan yang meningkat di beberapa pasaran Eropah dan di India, namun di sebagian besar dunia, ada jaluran sinar pemulihan dan pengembalian semacam normal pada musim panas dengan pasaran menjadi lebih fokus pada tekanan inflasi dan hasil bon. Model kami terus mengarah ke fasa pemulihan namun begitu kami tetap optimistik dan pada masa yang sama berhati-hati ketika momentum pemulihan ekonomi memuncak dan Federal Reserve mungkin mula memberi isyarat melangkah menuju pelonggaran kuantitatif yang berkurangan sedikit demi sedikit menjelang akhir tahun ini.

Di Asia, keadaan COVID-19 di seluruh rantau ini masih lagi belum ada kepastian dengan gelombang berikutnya melanda beberapa negara seperti Taiwan dan India. Negara-negara lain seperti Thailand, dan Singapura telah mengalami kluster sporadik dan terpencil. Kadar pemulihan pendapatan pada tahun 2021 bergantung pada sejauh mana impak margin dari kenaikan kos input serta kemunculan gelombang COVID-19 yang berikutnya. Namun demikian, buat masa ini kami melihat semakin kenaikan pendapatan di rantau tersebut. Kami akan terus mengemudi persekitaran dengan tahap ketaktentuan yang semakin tinggi ini dengan secara aktif menguruskan pendedahan Dana dari segi gaya, sektor dan peruntukan rantau.

Fund Review & Strategy / 基金表现评论与投资策略 / Tinjauan dan Strategi Dana

The Fund returned 1.24% for the month, outperforming the benchmark return of 0.99% by 0.25%. Year-to-date, the fund returned 5.26%, outperforming the benchmark return of 2.62% by 2.64%.

Strong security selection within Taiwan was a key contributor, particularly selected technology hardware names continued to perform well. Australia materials also gained from record global iron-ore prices. Elsewhere, our allocation in India returned negatively as the world's worst COVID-19 crisis engulfs the country. Elsewhere, the fixed income portfolio returned negatively and underperformed the broad market. Both investment grade and high yield declined over the month, with the former performing better. Our allocation in Chinese financials was the largest detractor. On a positive note, sovereign bonds, in particular from Philippines, added value over the month.

Overall, asset allocation was positive given our overweight in equities which outperformed fixed income. The allocation to emerging markets was a slight negative, as did our duration hedges as yields fell over the month. Currency hedges detracted, led by AUD hedges, followed by TWD given the currencies appreciated against the US dollar.

Within equities, the portfolio remains largely exposed to the "old economy" sectors such as financials and real estate which have underperformed previously and are expected to benefit more from a COVID-19 recovery. We have seen a recovery in earnings for the banking sector, and we continue to focus our efforts on companies with strong balance sheets with resilient cash flow. The portfolio also continues to benefit from the 'work from home' trend as employees globally indicated an interest in working flexibility. Companies involved in personal computers, data centres, 5G, and networking continues to perform well. We will maintain exposure to both elements of the ongoing cyclical upswing and longer-term structural growth themes within the Asia Pacific region.

The recent rise in yields over the past few months due to the strengthening of global growth as well as concerns of rising inflation, has increased risk with respect to bond valuations generally. While shorter-term inflation expectations have adjusted quite significantly, there is still room for more inflation to be priced into the longer end of the curve. As such, we hold a more cautious outlook on bonds, depending on how bond yields and market conditions evolve. Valuation of Asian credit, relative to other credit markets, are no longer cheap. Despite better fundamentals and supportive technical, we believe the case of additional allocation is limited. In particular, Asia / EM countries with elevated debt levels may still be more vulnerable to sustained dollar strength. Going forward, a stronger focus is required on security selection as well as duration management to reduce the impact of volatility from government bond yields.

本基金在检讨月份的回酬为1.24%，超越0.99%的基准回酬0.25%。年度至今，本基金的回酬为5.26%，高于2.62%的基准回酬2.64%。

台湾的稳健股项遴选为基金作出了主要的贡献，特别是一些持续有良好表现的科技硬件公司。澳洲的原料领域亦从在全球创下纪录高峰的铁矿石价格中受惠。至于其他地区，我们在印度的配置取得负回酬，因为当地正经历着全球最严重的冠病疫情。固定收益投资组合亦取得负回酬，表现低于广泛市场。投资级与高回酬债券双双在检讨月份走跌，前者表现较佳。我们的中国金融配置乃是基金表现的最大减损者。就好的一面而言，主权债券（特别是菲律宾）在当月为基金添值。

All data is as of 30 April 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2021 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

整体来说，资产配置有正面的结果，主要是我们增持股项的正面效应超越固定收益证券。新兴市场的配置有稍微负面的表现，一如走跌的期限对冲投资，原因是回酬在当月往下调整。货币对冲投资负面影响了基金表现，最大减损者乃是澳元对冲，跟着是台币，因为它们兑美元有所升值。

股票方面，投资组合依旧大多投资于“旧经济”领域，如金融与不动产，这些之前表现低落的领域预计更能从疫情后的复苏环境中受惠。我们留意到银行领域的盈利有所复苏，我们持续将重点放在财务状况强稳与现金流充沛的公司上。投资组合亦继续从“居家工作”的趋势中获益，因为全球的雇员表示对这种具伸缩性的工作方式有兴趣。业务涉及个人电脑、数据中心、5G与网络的公司持续有良佳的表现。我们依旧会投资于亚太区有长期结构性成长主题和持续周期性上升潜能的公司。

在过去几个月，全球成长强化所致的回酬扬升，以及通胀不断升温方面的关注，使到债券估值的风险增加。短期的通胀预期虽然大幅调整，在长期内，通胀依旧有升温的空间。有鉴于此，我们对债券的展望抱着更为谨慎的态度，胥视债券回酬与市况的变化而定。相对于其他债券市场，亚洲债券的估值已不再廉宜。无视于基本面的改善与强稳的技术数据分析，我们所会添加的配置将会有限，特别是债台高筑的亚洲与新兴市场国家，它们可能比较容易受到持久强化的美元所影响。在未来，我们必须更注重于证券遴选与期限管理，以减少政府债券回酬的波动所带来的影响。

Dana menjana pulangan 1.24% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras 0.99% sebanyak 0.25%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana memulangkan 5.26%, mengatasi pulangan penanda aras 2.62% sebanyak 2.64%.

Pemilihan sekuriti berprestasi mantap di Taiwan merupakan penyumbang utama, terutamanya nama perkakasan teknologi yang tertentu terus memberikan pencapaian yang baik. Bahan Australia juga mengaut untung daripada harga bijih besi global yang tinggi. Di tempat lain, peruntukan kami di India memberikan pulangan negatif berikutan krisis COVID-19 terburuk di dunia yang melanda negara tersebut. Di tempat lain, portfolio pendapatan tetap mencatat pulangan negatif dan tidak mengatasi prestasi di pasaran luas. Gred pelaburan dan hasil tinggi menyusut dalam tempoh tinjauan, dengan gred pelaburan mencatat prestasi yang lebih baik. Peruntukan kami dalam kewangan China adalah penjejas terbesar. Secara positif, bon kerajaan khususnya Filipina, menambah nilai dalam tempoh yang sama.

Secara keseluruhan, peruntukan aset adalah positif berikutan pegangan berlebihan dalam ekuiti yang mengatasi prestasi pendapatan tetap. Peruntukan kepada pasaran memunculkan sedikit negatif, begitu juga jangka masa lindung nilai kami kerana hasil menyusut pada bulan tersebut. Lindung nilai mata wang berkurangan, dipimpin oleh lindung nilai AUD, diikuti oleh TWD memandangkan mata wang tersebut meningkat berbanding dolar AS.

Dalam zon ekuiti, portfolio masih begitu terdedah kepada sektor "ekonomi lama" seperti kewangan dan hartanah yang sebelumnya berprestasi rendah dan dijangka akan mendapat keuntungan lebih banyak berikutan pemulihan COVID-19. Kami telah melihat pemulihan pendapatan bagi sektor perbankan, dan kami terus menumpukan usaha pada syarikat-syarikat yang mempunyai kunci kira-kira ampuh dan aliran tunai yang mengucur. Portofolio ini juga terus mendapat manfaat daripada aturan 'bekerja dari rumah' kerana pekerja di seluruh dunia menunjukkan minat terhadap fleksibiliti bekerja. Syarikat yang terlibat dalam komputer peribadi, pusat data, 5G, dan rangkaian terus menyampaikan prestasi yang baik. Kami akan mengekalkan pendedahan kepada kedua-dua elemen tema peningkatan kitaran dan perkembangan struktur jangka lebih panjang yang berterusan di rantau Asia Pasifik.

Kenaikan hasil semenjak beberapa bulan terakhir ini disumbangkan oleh pengukuhan pertumbuhan global dan juga kebimbangan kenaikan inflasi telah meningkatkan risiko sehubungan penilaian bon secara umum. Sementara jangkaan inflasi jangka pendek telah disesuaikan dengan ketara, masih ada ruang untuk lebih inflasi difaktorhargakan ke hujung lengkung yang lebih panjang. Oleh itu, kami menyorot prospek yang lebih berhati-hati terhadap bon, bergantung pada bagaimana hasil bon dan keadaan pasaran berkembang. Penilaian kredit Asia, berbanding pasaran kredit lain, bukan lagi murah. Walaupun asas yang lebih baik dan teknikal yang menyokong, kami yakin kes peruntukan tambahan adalah terhad. Khususnya, negara-negara Asia / EM dengan paras hutang yang tinggi mungkin masih lebih rentan terhadap kekuatan dolar yang berterusan. Melangkah ke depan, tumpuan yang lebih kuat diperlukan dalam pemilihan sekuriti dan juga pengurusan jangka masa bagi mengurangkan impak naik turun hasil bon kerajaan.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, April 2021, Schroder Investment Management (Singapore) Ltd.

Disclaimer

All data is as of last valuation date of the month.

PAMB: Investments are subject to investment risks including the possible loss of the principal amount invested. The value of the units may fall as well as rise. Past performances of the funds and that of the fund managers are not necessarily indicative of future performance. The price movements indicated are not reflective of the actual return on your investments (which are subject to your premium allocation rate and deduction charges). The actual return on your invested premiums may fluctuate based on the underlying performance of the investment-linked funds. Prudential Investment-linked products are not Shariah-compliant products. This leaflet is for illustrative purposes only. For further details on the terms and conditions, please refer to the policy document. For further details on how you can invest in these funds, please refer to the respective product brochures. In the event of any discrepancy between the information in this fact sheet and the policy document, the information in the policy document shall prevail. In case of discrepancy between the English, Bahasa Malaysia and Mandarin versions of this fact sheet, the English version shall prevail. The fund fact sheet of the Target Fund will be available at www.schroders.com/en/sg.

MSCI: The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the "MSCI Parties") expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. (www.msci.com)

PAMB: 任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失。单位的价值可能会扬升也会走低。基金和基金经理过往的表现不可视为未来表现的指标。上述所示的回酬并不反映您投资的真实回酬(后者取决于您的保费分配率与费用)。您所投资的保费的真实回酬将根据有关投资联结基金的表现而定。保诚投资联结保险产品系列并非符合回教法典的产品。您保费投资的真实回酬可能会低于上述回酬。本册子只供说明之用。欲进一步了解条款与细则，请参考保单文件。如何投资于这些基金的资料则载于产品册子。如果本说明书的资料与保单文件有所出入，将以保单文件者为准。若说明书的英文、马来文和中文版有差异则以英文版为准。有关目标基金的基金说明书，请浏览www.schroders.com/en/sg。

MSCI: MSCI信息仅供您本身及组织内部之用，因此不能以任何形式将之复制或传播，而且也不可作为任何金融工具或产品或指数的基础或组件。MSCI信息不可作为投资的建议，或作出（或不作）任何种类的投资决定的建议，并且也不可视作投资的依据。过往的数据和分析不可作为未来表现分析、预测或预报的指标或保证。MSCI信息乃是“按原样”提供，而使用者必须对使用信息的一切后果负责。编制、估算或创建一切MSCI信息的MSCI和其关联机构以及参与这些事项或与之有关的一切人士（统称为“MSCI各方”），特此表明不对有关信息作出任何保证（包括但不限于对某特殊目的原创性、准确性、完整性、适时性、不侵权性、商业性及适用性的担保）。除上述内容外，MSCI各方在任何情况下均不会对直接、间接、特殊、偶然、惩罚性、后续的损失（包括但不限于利润的损失）或其他损失承担责任。（www.msci.com）

All data is as of 30 April 2021 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2021年4月30日的数据

Semua data seperti pada 30 April 2021 melainkan jika dinyatakan

Listening. Understanding. Delivering.

PAMB: Pelaburan adalah tertakluk kepada risiko-risiko pelaburan termasuk kemungkinan kehilangan jumlah wang pokok yang dilabur. Nilai unit mungkin naik ataupun jatuh. Prestasi masa dulu dana-dana atau pengurus-pengurus dana tidak semestinya mencerminkan prestasi masa depan. Pergerakan harga yang ditunjukkan tidak menggambarkan pulangan sebenar pelaburan anda (yang tertakluk kepada kadar peruntukan premium dan caj potongan). Pulangan sebenar ke atas premium yang anda labur mungkin berbeza, bergantung kepada prestasi dana-dana). Produk berkaitan pelaburan Prudential bukan merupakan produk yang mematuhi prinsip-prinsip Syariah. Risalah ini disediakan hanya untuk gambaran semata-mata. Sila rujuk kepada dokumen polisi untuk keterangan lanjut mengenai terma-terma dan syarat-syarat. Untuk keterangan lanjut mengenai bagaimana anda boleh melabur dalam dana-dana ini, sila rujuk kepada risalah-risalah produk yang berkenaan. Jika terdapat perbezaan di antara helaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi helaian fakta ini, versi Bahasa Inggeris dianggap muktamad. Lembaran Fakta Dana untuk Dana Sasaran akan tersedia di www.schroders.com/en/sg.

MSCI: Maklumat MSCI hanya boleh digunakan untuk kegunaan dalaman organisasi anda, tidak boleh direproduksi atau disebarluaskan dalam sebarang bentuk dan tidak boleh digunakan sebagai asas untuk atau komponen bagi sebarang instrumen atau produk atau indeks kewangan. Tiada maklumat MSCI dimaksudkan untuk membentuk nasihat pelaburan atau cadangan untuk membuat (atau mengelakkan daripada membuat) apa-apa keputusan pelaburan dan tidak boleh disandarkan ke atasnya. Data dan analisa yang telah lalu tidak boleh di ambil sebagai petunjuk atau jaminan untuk sebarang analisa prestasi masa depan, ramalan atau telahan. Maklumat MSCI disediakan berdasarkan "sebagaimana adanya" dan pengguna maklumat tersebut mengambil alih keseluruhan risiko penggunaan maklumat yang berkenaan. MSCI, setiap ahli gabungannya dan setiap individu yang terlibat dalam atau berkaitan dengan menyusun, mengira atau membuat apa-apa maklumat MSCI (secara kolektif, "Pihak MSCI") dengan jelas menafikan semua waranti (termasuk, tidak terhad, sebarang waranti keaslian, ketepatan, kesempurnaan, ketepatan masa, tidak menyalahi, kebolehdagangan dan kesesuaian bagi tujuan tertentu) berkaitan dengan maklumat ini. Tanpa mengehadkan apa-apa yang disebutkan di atas, tiada satu keadaan pun Pihak MSCI patut menanggung sebarang liabiliti sama ada kerugian, langsung, tidak langsung, sampingan, hukuman, akibat (termasuk, dan tidak terhad ke atas kehilangan keuntungan) atau apa-apa ganti rugi lain. (www.msci.com)