

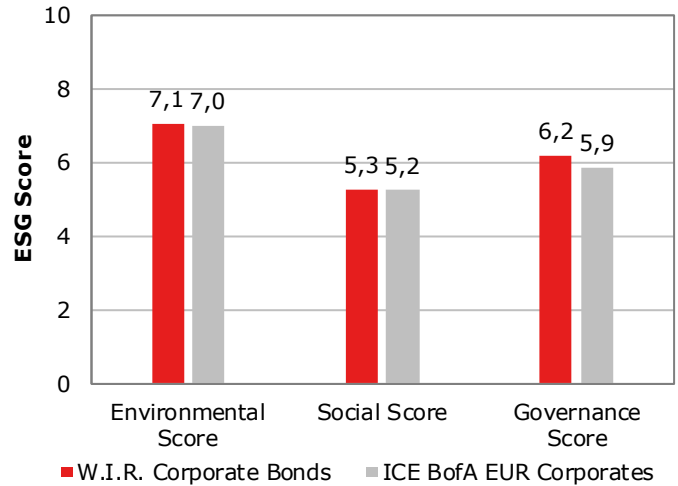
WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds

ESG FACTSHEET

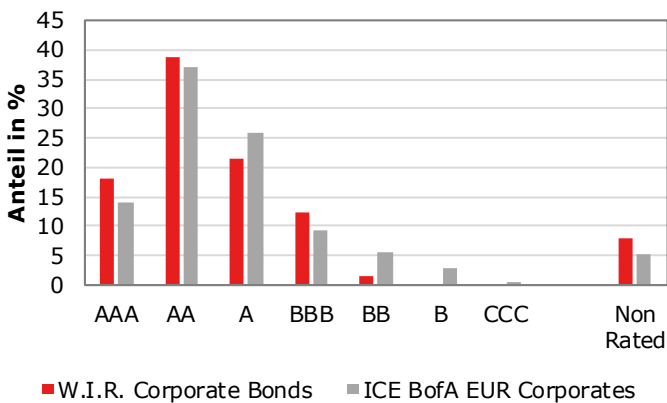
MSCI ESG Rating

	Fonds	ICE Bofa
MSCI ESG Quality Score	9,67	9,17
MSCI ESG Rating	AAA	AAA
+ positiver Ratingtrend (in %des Bestands)	30,72%	35,16%
- negativer Ratingtrend (in %des Bestands)	3,20%	3,57%
- Anteil "Laggards" (Ratingbereich B-CCC in %des Bestands)	0,00%	2,94%
Risikoabdeckung	91,9%	94,9%

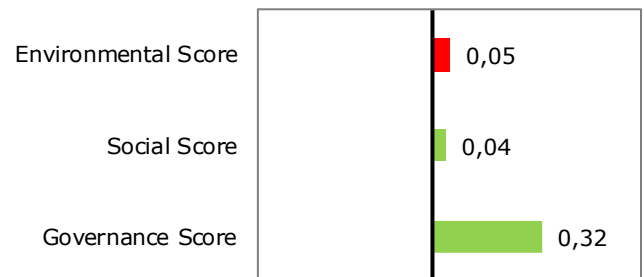
MSCI ESG Scores – Einzelsäulen



ESG Rating Aufteilung



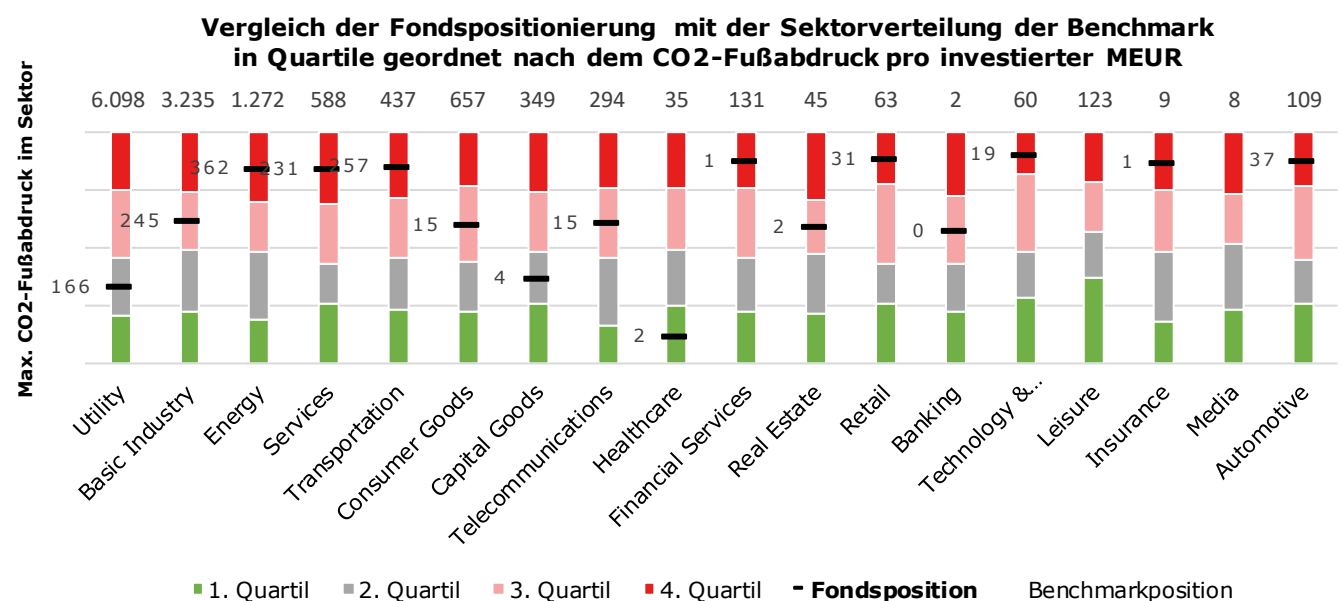
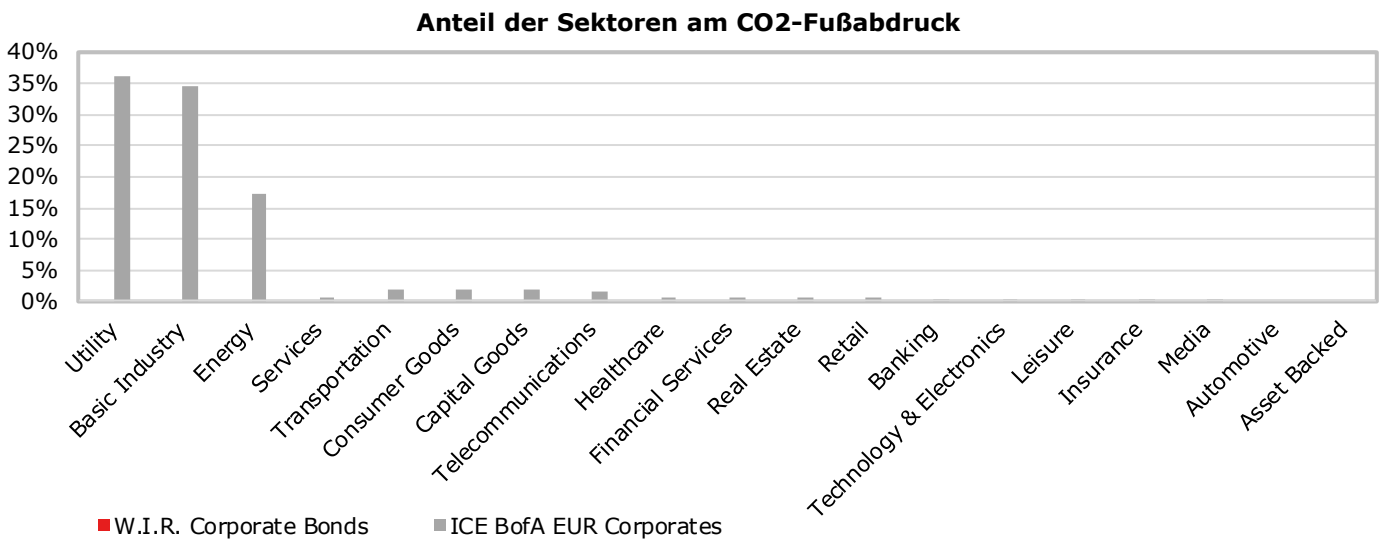
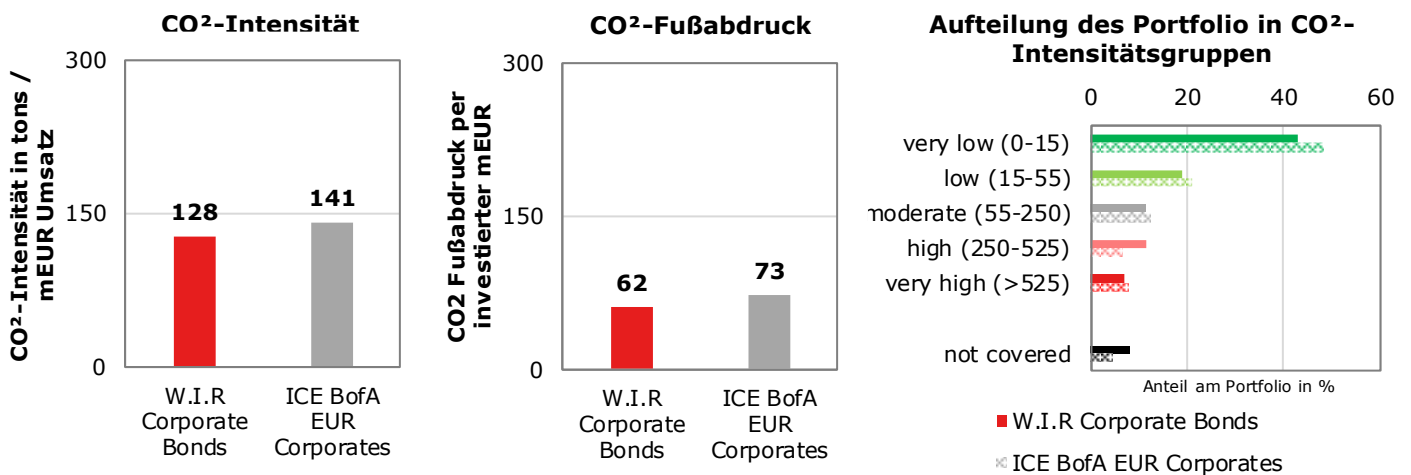
Relative Bewertung - Einzelsäulen



Relative ESG Ratingverteilung nach Sektoren im Vergleich zur Benchmark

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
relatives Gewicht	1,4%	0,3%	1,0%	-0,4%	-2,1%	-3,4%	-0,2%
Automotive	-0,2%	0,0%	-0,7%	-0,4%	-0,2%	-1,8%	-0,1%
Banking	-1,0%	-2,8%	-3,0%	-1,2%	-0,7%	0,0%	--
Basic Industry	-0,5%	1,1%	-1,3%	-0,5%	-0,1%	0,0%	0,0%
Capital Goods	0,5%	-0,5%	0,2%	1,1%	-0,7%	-0,4%	--
Consumer Goods	0,1%	0,4%	0,8%	-0,3%	-0,1%	--	--
Energy	0,7%	-0,7%	-0,4%	-0,3%	-0,2%	--	--
Financial Services	-0,1%	-0,3%	0,8%	0,7%	-0,4%	-0,3%	--
Healthcare	-0,3%	-0,3%	0,6%	-1,1%	-0,6%	-0,2%	--
Insurance	0,6%	1,0%	0,3%	-0,3%	-0,1%	-0,1%	0,0%
Leisure	--	0,0%	--	0,7%	--	--	--
Media	-0,1%	0,2%	-0,1%	-0,1%	0,6%	--	--
Real Estate	-0,7%	-0,6%	-1,1%	0,1%	-0,1%	--	--
Retail	-0,1%	1,6%	2,5%	0,8%	--	--	--
Services	1,2%	-0,4%	0,9%	-0,2%	0,7%	0,0%	0,0%
Technology & Electronics	0,3%	-0,1%	0,4%	0,5%	--	--	--
Telecommunications	-0,6%	-1,2%	2,2%	0,0%	-0,8%	-0,3%	--
Transportation	-0,3%	0,5%	0,2%	-0,6%	--	-0,2%	--
Utility	1,9%	2,4%	-1,2%	0,6%	0,7%	0,0%	0,0%
[Cash]	--	--	--	--	--	--	--

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds



Das Diagramm ordnet die aktuelle Sektorpositionierung des Fonds in den Kontext der Benchmark in Bezug auf den CO₂-Fußabdruck ein. Hierfür ist die Benchmark in vier Quartile in Bezug auf den jeweiligen CO₂-Fußabdruck des Sektors aufgeteilt. Die Höhe der Quartilsbalken zeigt an wie viele Unternehmen der Benchmark in einem Sektor sich auf das CO₂-Quartil verteilen. Die Werte am Ende jeder Säule markieren den Maximalwert des Sektors. Der schwarze Balken zeigt die Fondspositionierung der Titel innerhalb des Sektors und den absoluten CO₂-Fußabdruck der ausgewählten Unternehmen an.

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds

Top 15 Fondsgewichte – ESG Ratings & CO²-Intensität

Name	ISIN	Sektor	Gewicht	MSCI ESG Rating	CO ² -Intensität
Danone Sa 1.75% Perp	FR0013292828	Consumer Goods	2,2%	AAA	53,00
Ntt Finance Corp. 0.082% 13-dec-2025	XS2411311579	Telecommunications	2,1%	A	28,4
Volvo Treasury Ab 4.85% 10-mar-2078	XS1150695192	Capital Goods	1,9%	AA	6,6
Ile-de-france Mobilites 1.275% 14-feb-2042	FR0014008CP1	Transportation	1,8%	--	--
Deutsche Pfandbriefbank Ag 0.25% 27-oct-2025	DE000A3T0X22	Financial Services	1,7%	AA	5,7
Leaseplan Corporation N.v. 0.25% 07-sep-2026	XS2384269101	Financial Services	1,7%	AA	19,5
Hsbc Holdings Plc 5.25% Perp	XS1111123987	Banking	1,7%	AA	5,4
Naturgy Finance Bv 4.125% Perp	XS1139494493	Utility	1,5%	AAA	534,3
National Australia Bank Limited 0.625% 30-aug-2023	XS1872032369	Banking	1,5%	A	5,0
Lg Chem Ltd. 0.5% 15-apr-2023	XS1972557737	Basic Industry	1,5%	BBB	343,8
Enel Finance International Nv 1.5% 21-jul-2025	XS1937665955	Utility	1,5%	AAA	655,8
Iberdrola International Bv 1.875% Perp	XS1721244371	Utility	1,5%	AAA	345,5
Mizuho Financial Group, Inc. 0.956% 16-oct-2024	XS1691909920	Banking	1,5%	A	6,0
Elia Group Sa/nv 2.75% Perp	BE0002597756	Utility	1,5%	AA	343,1
L'oreal Sa 0.875% 29-jun-2026	FR0014009EJ8	Consumer Goods	1,5%	AAA	5,2

MSCI Kontroversen

Anteil Positionen in Verbindung mit MSCI ESG Kontroversen Abdeckung (Fonds 92,1%, Benchmark 90,1%)

	Red		Orange		Yellow		Green	
	Fonds	Bench	Fonds	Bench	Fonds	Bench	Fonds	Bench
Overall	0,0%	1,3%	14,6%	23,4%	29,2%	28,8%	48,3%	36,6%
Environment	0,0%	1,0%	0,0%	3,2%	2,0%	2,5%	90,1%	83,3%
Customers	0,0%	0,0%	5,7%	8,6%	21,7%	27,3%	64,6%	54,1%
Human Rights & Community	0,0%	0,3%	3,0%	3,6%	0,7%	2,9%	88,4%	83,3%
Labor Rights & Supply Chain	0,0%	0,0%	3,6%	5,6%	14,1%	12,7%	74,3%	71,8%
Governance	0,0%	0,0%	5,8%	10,5%	16,7%	20,3%	69,5%	59,3%

Business Involvement Screening

Business Involvements *	W.I.R. Corporate Bonds	ICE BofA EUR Corporates
UN Global Compact Failure	0,0%	1,3%
Controversial Weapons	0,0%	0,0%
Conventional Weapons	0,0%	2,2%
Adult Entertainment	1,1%	0,6%
Gambling	0,0%	0,0%
Tabak	0,6%	2,3%
Alkohol	7,2%	7,4%

* Anteil an Portfoliopositionen mit Umsatzanteilen (>1%) aus den aufgeführten Bereichen.

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds

GLOSSAR

MSCI ESG Ratingskala

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
ESG Quality Score	10,0-8,57	8,57-7,14	7,14-5,71	5,70-4,29	4,29-2,86	2,86-1,43	1,43-0,0
ESG Rating	Leaders		Average			Laggards	

Der **MSCI ESG Quality Score** berücksichtigt die Portfoliokonstruktion in besonderen Maße. Unternehmen, deren MSCI ESG Rating sich kürzlich verbessert hat (positives Momentum) erhöhen die Gesamtbewertung des Fonds und Unternehmen, deren MSCI ESG Rating sich kürzlich verschlechtert hat (negatives Momentum) verschlechtern die Gesamtbewertung des Fonds. Weiterhin beeinflussen Portfoliobeteiligungen in Unternehmen, die zu den schlechtesten Unternehmen des jeweiligen Sektors gehören („Laggards“) und damit ein ESG Rating von „B“ oder „CCC“ aufweisen den Gesamtscore negativ. Die Summe dieser Veränderungen adjustiert den gewichteten Durchschnitt der einzelnen ESG Ratings der investierten Unternehmen und bildet das Fondsrating.

Die MSCI ESG Rating Berechnungsmethodik findet sich hier:

<https://www.msci.com/documents/1296102/21901542/MSCI+ESG+Ratings+Methodology+-+Exec+Summary+Nov+2020.pdf>

CO²-Intensität

Die **CO²-Intensität** gibt die ökologische Effizienz eines Unternehmens durch das Verhältnis der emittierten Treibhausgasemissionen zum erzielten Umsatz wieder. Hier werden Emissionen aus dem Scope 1 (direkte Emissionen des Unternehmens) und aus dem Scope 2 (Emissionen aus der Energiebereitstellung, die für die Prozesse des Unternehmens benötigt werden) betrachtet. Mit dieser Kennzahl soll zum Ausdruck gebracht werden wie groß das Exposure des Portfolios zu CO²-intensiven Unternehmen ist.

Warburg Invest orientiert sich bei der Eingruppierung der Portfoliopositionen an der Einstufung von MSCI. Demnach werden Unternehmen in folgenden Gruppen eingeordnet:

- „very low“ (CO²-Intensität des Unternehmens zwischen 0-15 Tonnen/Umsatzmillion),
- „low“ (CO²-Intensität des Unternehmens zwischen 15 und 55 Tonnen/Umsatzmillion),
- „moderate“ (CO²-Intensität des Unternehmens zwischen 55 und 250 Tonnen/Umsatzmillion),
- „high“ (CO²-Intensität des Unternehmens zwischen 250 und 525 Tonnen/Umsatzmillion) und
- „very high“ (CO²-Intensität des Unternehmens größer als 525 Tonnen/Umsatzmillion).

CO²-Fußabdruck

Mit dem **CO²-Fußabdruck** werden die Treibhausgasemissionen der investierten Unternehmen auf den gehaltenen Anteil am Enterprise Value des Unternehmens im Fonds ausgedrückt. Durch die Normierung auf eine einheitliche Bezugsgröße von einer Millionen EUR investiertes Kapital lassen sich die Werte zwischen dem Fonds und der Benchmark vergleichen.

Die CO² Berechnungsmethodik von MSCI befindet sich hier:

<https://www.msci.com/our-solutions/climate-investing/net-zero-solutions>

Unternehmerische Kontroversen

Unter dem Begriff Kontroverse versteht sich unternehmerisches Fehlverhalten mit unterschiedlichem Schweregrad in den Bereichen *Umwelt*, *Soziales* (Arbeitnehmerrechte, Menschenrechte und Kundenbeziehungen) oder *Governance*. Bewertet wird beispielsweise die Verursachung von Umweltschäden, der Verstoß gegen Arbeits- und Menschenrechte, Schädigung von Kunden etwa durch mangelnde Produkt- oder Datensicherheit oder Verletzung der Privatsphäre, Kinderarbeit oder Bestechung. Eine Skalierung erfolgt numerisch von 0-10 (mit aufsteigender Verbesserung) und wird farblich als „Red“ (Bewertung: 0), „Orange“ (Bewertung: 1), „Yellow“ (Bewertung 2-4), „Green“ (Bewertung 5-10) dargestellt.

Die Ermittlungsmethodik von MSCI befindet sich hier:

<https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/MSCI+ESG+Research+Controversies+Executive+Summary+Methodology+-+July+2020.pdf/b0a2bb88-2360-1728-b70e-2f0a889b6bd4>

Anteil der gehaltenen Positionen in Green/Sustainable Bonds



Ziel ist es mit den gehaltenen Positionen in „Green Bonds“ einen aktiven Beitrag zu den 17 Zielen der Vereinten Nationen bzw. zu den Zielen der EU Taxonomie zu leisten. Die in der Tabelle ausgewiesenen Abkürzungen zu den „SDGs“ beziehen sich auf die nachstehenden Ziele:

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds

FÜR SIE ERREICHBAR

WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT mbH
Ferdinandstraße 75 . 20095 Hamburg

Telefon +49 40 3282-5100 . Fax +49 40 3282-5498
info@warburg-invest.com . www.warburg-fonds.com

RECHTSHINWEISE

MSCI Ratings

Certain information ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Although WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the „ESG Parties“), obtain information (the „Information“) from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The 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. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any error or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Diese Ausarbeitung ist von WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH (WARBURG INVEST) erstellt worden. Sie ist nur an denjenigen als Empfänger gerichtet, dem die Ausarbeitung willentlich von WARBURG INVEST zur Verfügung gestellt wird. Wird diese Ausarbeitung einem Kunden zur Verfügung gestellt, ist dieser allein der Empfänger, auch wenn die Ausarbeitung einem Mitarbeiter oder Repräsentanten des Kunden übergeben wird. Der Empfänger ist nicht berechtigt, diese Ausarbeitung zu veröffentlichen oder Dritten zur Verfügung zu stellen oder Dritten zugänglich zu machen.

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Die Inhalte dieser Information entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass dieses Dokument geändert wurde.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds (KIID) sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Ferdinandstraße 75 in 20095 Hamburg) sowie bei der Verwahrstelle (M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Ferdinandstraße 75 in 20095 Hamburg) erhältlich.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Etwaige Wertentwicklungen wurden nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt WARBURG INVEST keine Haftung.

WARBURG INVEST
Kapitalanlagegesellschaft mbH
- Geschäftsführung -