

I. BEWERTBARER DIREKTBESTAND

Direktbestand

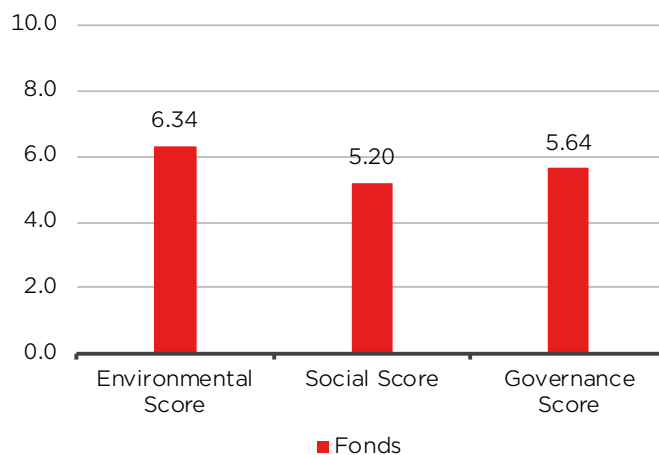
62.61%

MSCI ESG Rating

	Fonds
MSCI ESG Quality Score	6.69
MSCI ESG Rating	A
+ positiver Ratingtrend (in %des Bestands)	8.58%
- negativer Ratingtrend (in %des Bestands)	8.23%
- Anteil "Laggards" (Ratingbereich B-CCC in %des Bestands)	1.83%
Ratingabdeckung	100.00%
MSCI ESG Score (Weighted Average)	6.79

Auf Gesamtfondsebene ergibt sich ein MSCI ESG Quality Score von: 7 (A) Prozent.

MSCI ESG Scores – Einzelsäulen



KEY FACTS ZU EMISSIONEN*

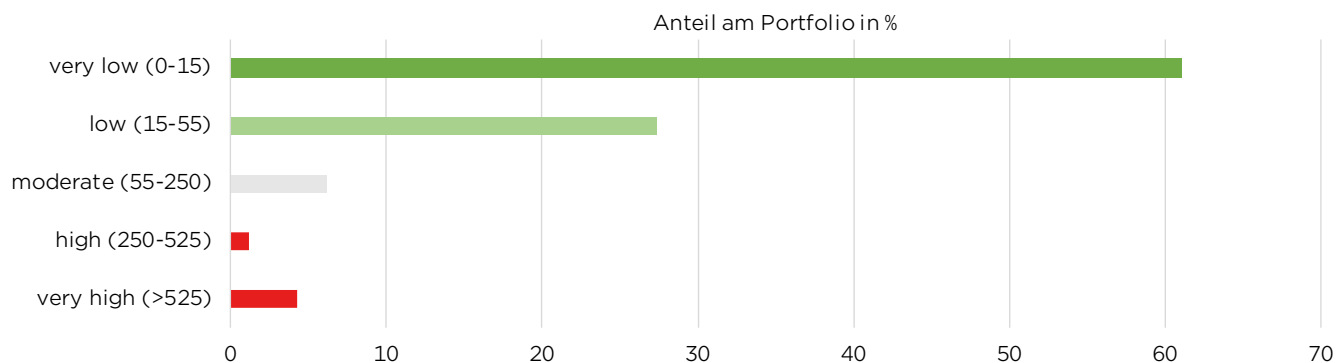
Durchschnittliche **CO₂ Intensität** der investierten Unternehmen (Tonnen/Umsatzmillion)

Fußabdruck in Tonnen

CO₂-Fußabdruck pro investierter MEUR (in Tonnen)

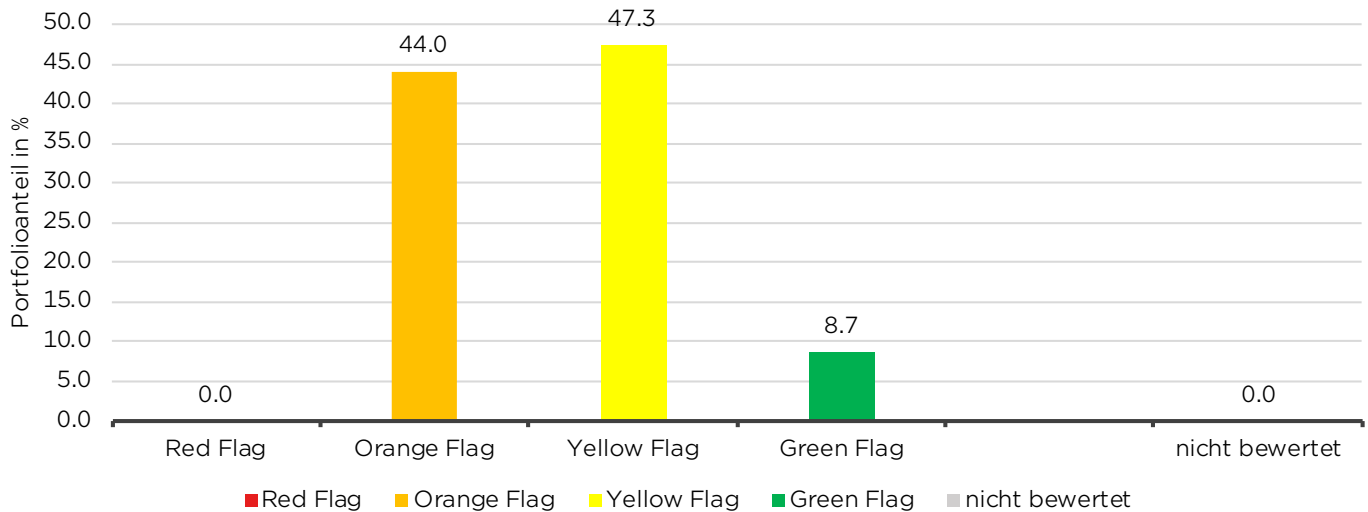
83.32	798.08	20.65
-------	--------	-------

AUFTEILUNG NACH CO₂ INTENSITÄTEN*



*Bezieht sich auf 100 Prozent des bewertbaren Direktbestands.

ÜBERSICHT KONTROVERSEN



KONTROVERSEN-FLAGS*

	Red	Orange	Yellow	Green
	Fonds	Fonds	Fonds	Fonds
Overall	0.0%	44.0%	47.3%	8.7%
Environment	0.0%	5.1%	2.8%	92.1%
Customers	0.0%	11.3%	58.8%	29.9%
Human Rights & Community	0.0%	4.1%	16.6%	79.2%
Labor Rights & Supply Chain	0.0%	14.3%	46.6%	39.1%
Governance	0.0%	14.0%	32.4%	53.6%

*Bezieht sich auf 91.3 Prozent des bewertbaren Direktbestands.

ÜBERSICHT GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN*

Business Involvements	Fonds
UN Global Compact Failure	0.0%
Controversial Weapons	0.0%
Conventional Weapons	0.0%
Adult Entertainment	0.0%
Gambling	0.0%
Tabak	0.0%
Alkohol	5.6%

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

II. ZIELFONDS

Zielfonds	34.75%
-----------	--------

MSCI ESG RATING

	Fonds
MSCI ESG Quality Score	7.55
MSCI ESG Rating	AA
+ positiver Ratingtrend (in %des Bestands)	14.74%
- negativer Ratingtrend (in %des Bestands)	7.60%
- Anteil "Laggards" (Ratingbereich B-CCC in %des Bestands)	1.06%
Ratingabdeckung	100.00%
MSCI ESG Score (Weighted Average)	7.11

Auf Gesamtfondsebene ergibt sich ein MSCI ESG Quality Score von: 7 (A) Prozent.

ESG EINSTUFUNG UND CO₂ INTENSITÄTEN DER GRÖSSTEN POSITIONEN

ISIN	Name	Fondsanteil in Prozent	Weighted Average ESG Score	MSCI ESG Rating	Ratingab- deckung in %	Gewichtete CO ₂ Intensität	Abdeckung CO ₂ Intensität
IE00BHZPJ122	iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF USD (Dist)	7.82	7.22	AA	100	155.99	99.53
DE000A12BTT8	WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds B	4.86	7.72	AA	97.87	85.16	98.7
DE000A2PX1P3	Warburg Blue Chips Global Aktiv R	4.65	6.58	A	99.88	35.6	99.37
DE000A111ZE4	WARBURG - DEFENSIV - FONDS I	4.06	7.25	AA	89.27	18.1	87.95
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced UCITS ETF USD Acc	3.71	7.79	AA	100	41.88	99.62
IE0003W9O921	Xtrackers USD Corporate Green Bond UCITS ETF 2C	3.47	6.43	A	99.97	822.54	51.72
LU1681046261	Amundi Euro Government Tilted Green Bd UCITS ETFAc	2.89	6.37	A	100	0	0
IE00BNGFMX61	Fidelity Sust Rs Enh Japan Eq UCITS ETF Acc JPY	2.52	7.48	AA	99.78	61.66	99.61

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 Unternehmen) 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:

RECHTSHINWEISE

MSCI Ratings

Certain informaion ©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, der Basisinformation (PRIIP) 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 auf der Homepage www.warburg-fonds.com und der jeweiligen Verwahrstelle, die Sie dem Verkaufsprospekt entnehmen können, 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 -