

I-CV Swiss Bond Congress 2022

ESG Radar – Praxisnahe Implementation im Portfolio Management

September 2022

Swiss
Bond
Congress



Treiber für mehr Nachhaltigkeit in der Kapitalanlage



EU Action Plan on Sustainable Finance

- Anforderungen des Regulators steigen:
 - SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)
 - CSRD (*Corporate Sustainability Disclosure Directive*)
 - PAIs (*Principle Adverse Impacts*)
 - EU Taxonomy



Nachfrage

- Forderung der Investoren für nachhaltige und sozial verantwortliche Anlagen
- Popularität von «Thematic Investments»



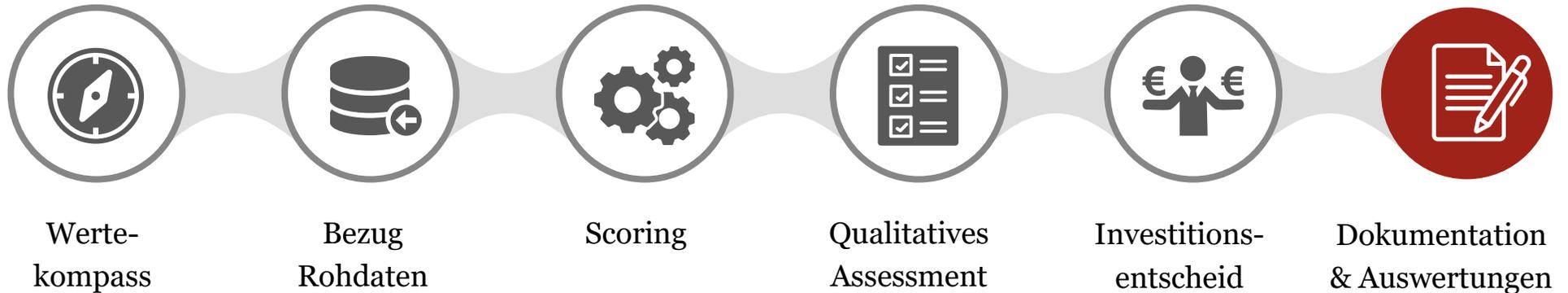
Risiko- management

- Glaubhafte ESG Integration und Differenzierung zum ESG Mainstream
- Verhinderung von Image- und Reputationsschäden

Ziel:

- Umsetzung einer individuellen **ESG-Strategie** unter Einbezug des **eigenen Wertesystems** mit spezifischer **Gewichtung** der massgebenden Faktoren
- Bedarf nach einer **effizienten** und **unabhängigen Lösung** zur qualitativen Beurteilung von ESG Risiken in der Kapitalanlage
- **Geführter Prozess**, welcher sicherstellt, dass alle relevanten Faktoren & Auflagen berücksichtigt werden
- Überschaubare Komplexität und **akzeptabler Zeitaufwand** für die Beurteilung von Anlagen inkl. Reporting

ESG Beurteilung von Anlagen – Stringenter Prozess



Independent Credit View hat zusammen mit Kunden ein Online Tool entwickelt, welches dem Portfolio- und Risikomanager erlaubt, auf Grundlage des **eigenen Wertekompass** und mittels eines strukturierten Prozesses die **unternehmensspezifischen ESG Risiken** zu erkennen und daraus eigenständige, zukunftsgerichtete Handlungsempfehlungen zur Investierbarkeit abzuleiten.

Evaluation ESG Risiken auf Basis des eigenen Wertesystems

Erkennung relevanter unternehmensspezifischer ESG Faktoren

Eigenständige qualitative Beurteilung und Entscheid zur Investierbarkeit

Hohe Qualität bei vertretbarem Aufwand mittels stringentem Prozess



Auswertungsmethode* Best in class

Environment

Thema	Relevanz	Gewicht Länder	Gewicht Firmen	Details
Pollution	Sehr relevant	16.67 %	16.67 %	
Water	Ziemlich relevant	13.33 %	13.33 %	
Energy	Relevant	10.00 %	10.00 %	

Social

Thema	Relevanz	Gewicht Länder	Gewicht Firmen	Details
Labor	Relevant	10.00 %	10.00 %	
Health & Safety	Relevant	10.00 %	10.00 %	
Community	Ziemlich relevant	13.33 %	13.33 %	

Governance

Thema	Relevanz	Gewicht Länder	Gewicht Firmen	Details
Corporate Governance	Ziemlich relevant	0.00 %	13.33 %	
Ethics	Ziemlich relevant	13.33 %	13.33 %	
Sovereign Governance	Ziemlich relevant	13.33 %	0.00 %	

Ausschlusskriterien

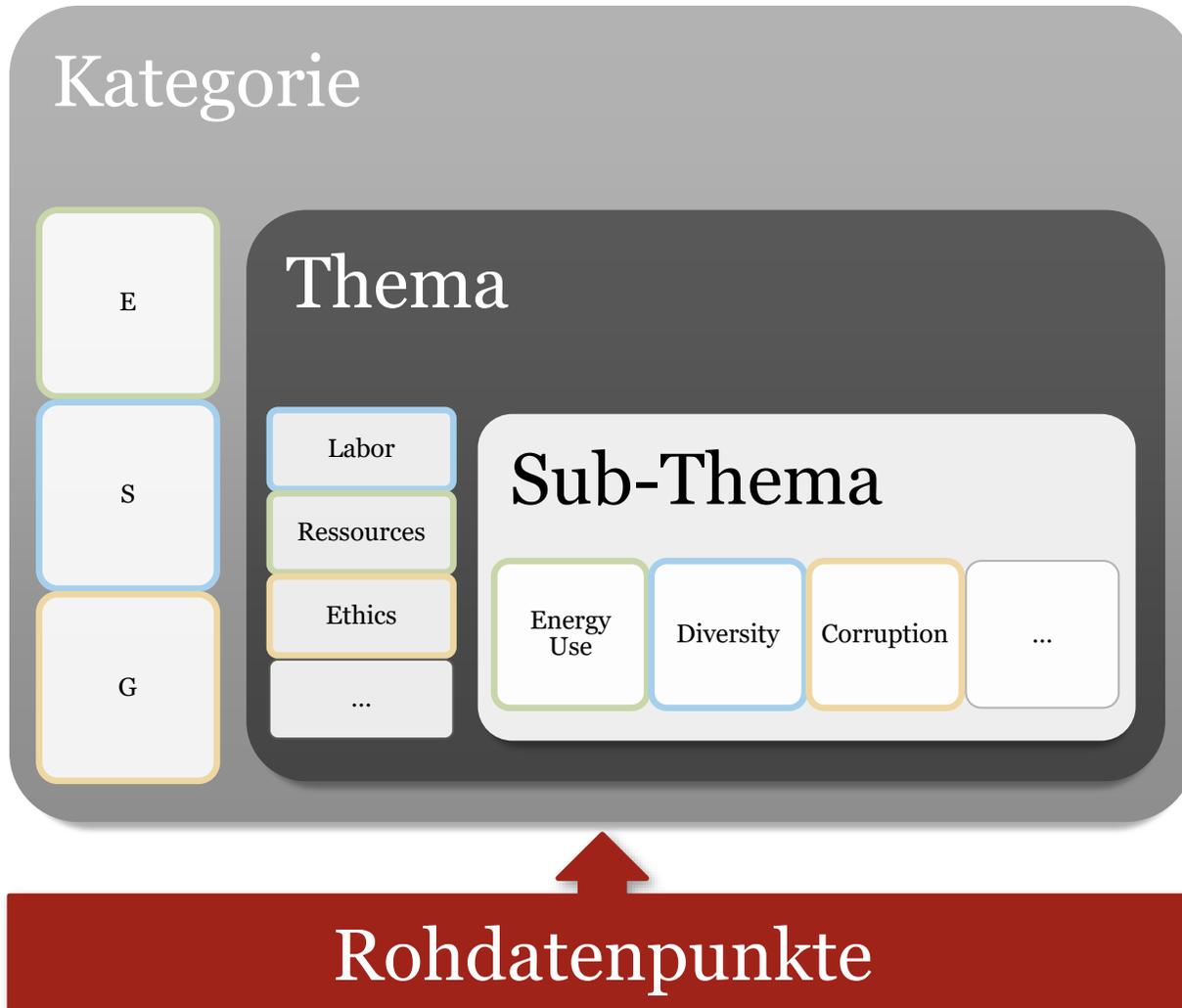
Sektor	Datenpunkt	Richtung	Schwellenwert / Wert	Löschen
Alle Sektoren	Animal Testing	true		
Construction Materials Passenger Transportation Services	Total CO2 Equivalent Emissions..	≥	10000	

Emittenten ausschließen bei SVVK

Definition Kompass

- Definition des eigenen Wertekompass mit der Möglichkeit mehrere Profile zu erstellen (z.B. bei verschiedenen Mandaten / Kunden etc.)
- Scoring Methode definieren; Vergleich innerhalb eines Sektors (Best in Class) oder über das gesamte Universum
- Priorisierung einzelner ESG Themen (z.B. SDG's) gemäss unternehmensspezifischer Wertevorstellung; Definition der Gewichte der Score Berechnungen
- Definition von Ausschlusskriterien über das gesamte Universum oder sektorspezifisch; (Anwendung von Ausschlusslisten)

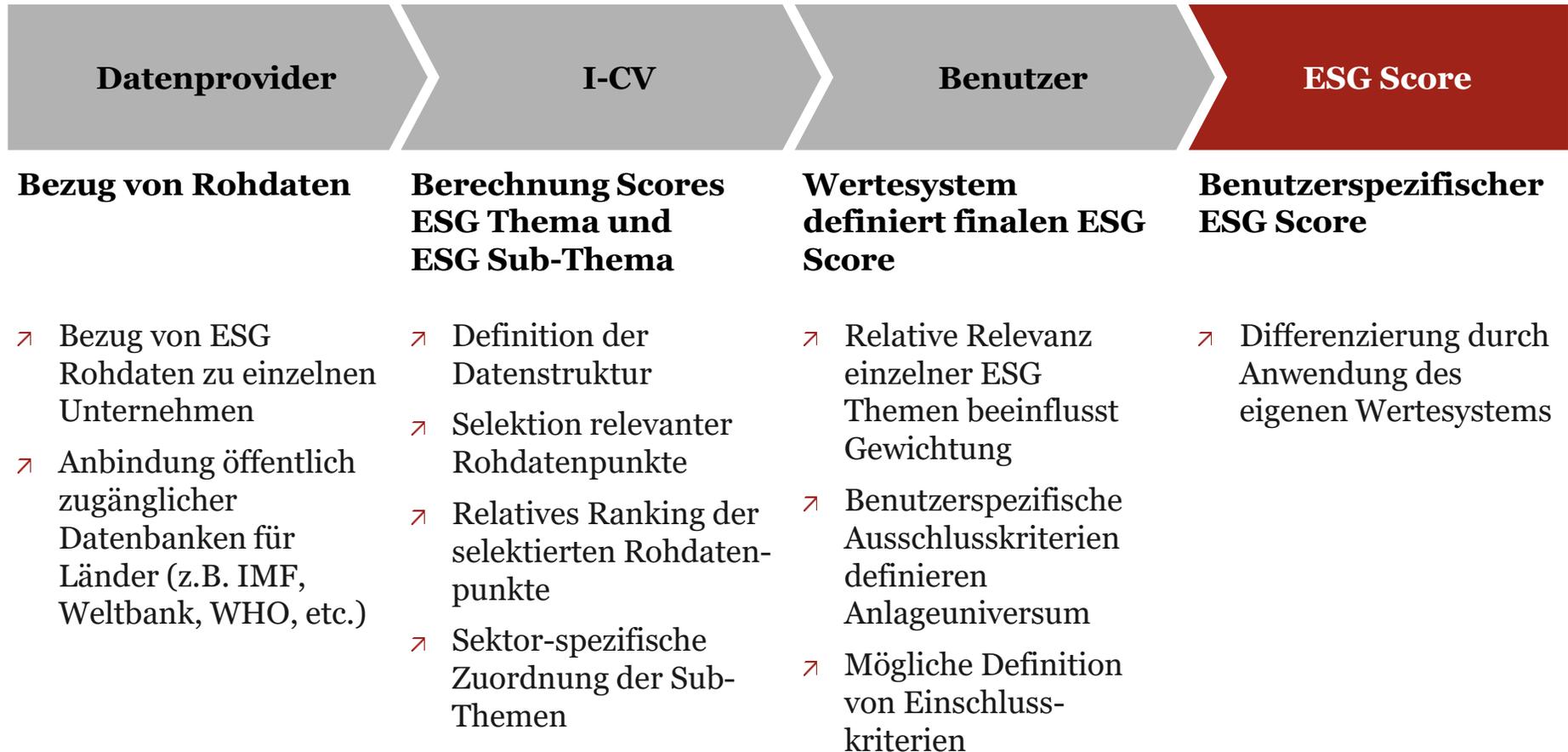
Bezug Rohdaten & Scoring



Strukturierung der Datenpunkte

- Die übergeordneten ESG Kategorien Environment (E), Social (S) und Governance (G) sind in ESG Themen unterteilt
- Für die einzelnen ESG Themen werden sektor-spezifische ESG Sub-Themen definiert
- Für jedes ESG Sub-Thema werden die relevanten Rohdatenpunkte selektiert

Bezug Rohdaten & Scoring



Scoring



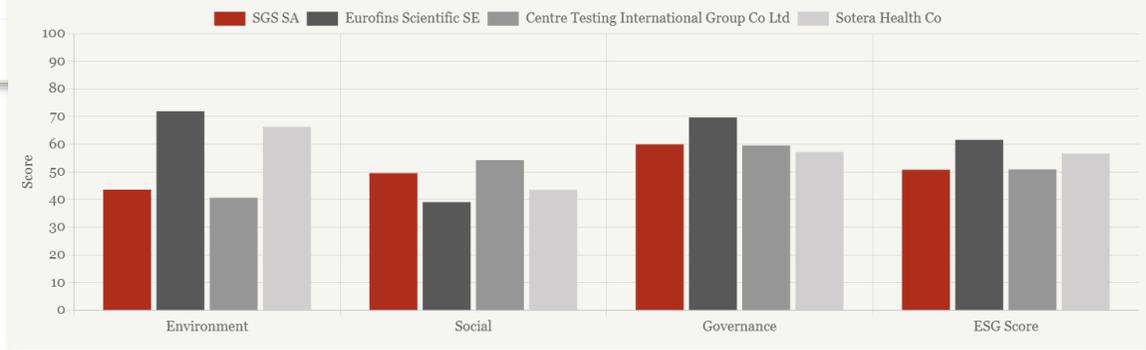
Score Details

Kategorie	Thema	Sub-Thema	Gewicht	Score	
Environment	Pollution	Emissions	13.33%	40.49	
Datenpunkt	Reporting-Jahr	Wert	Score	Gewicht	Wert im Peervergleich
Total CO2 Equivalent Emissions To Revenues USD in million	2021	46.68	43.60	70.00%	
CO2 Equivalent Emissions Total - YoY		Kein Wert		10.00%	
Estimated CO2 Equivalents Emission Total	2021	327,765.00	18.73	10.00%	
Total CO2 Equivalent Emissions To Million Revenues USD -YoY		Kein Wert		10.00%	
CO2 Equivalent Emissions Direct, Scope 1	2021	104,575.00			
CO2 Equivalent Emissions Indirect, Scope 2	2021	223,190.00			
CO2 Equivalent Emissions Indirect, Scope 3	2021	837,015.00			
Emission Reduction Target Percentage	2021	55.00			

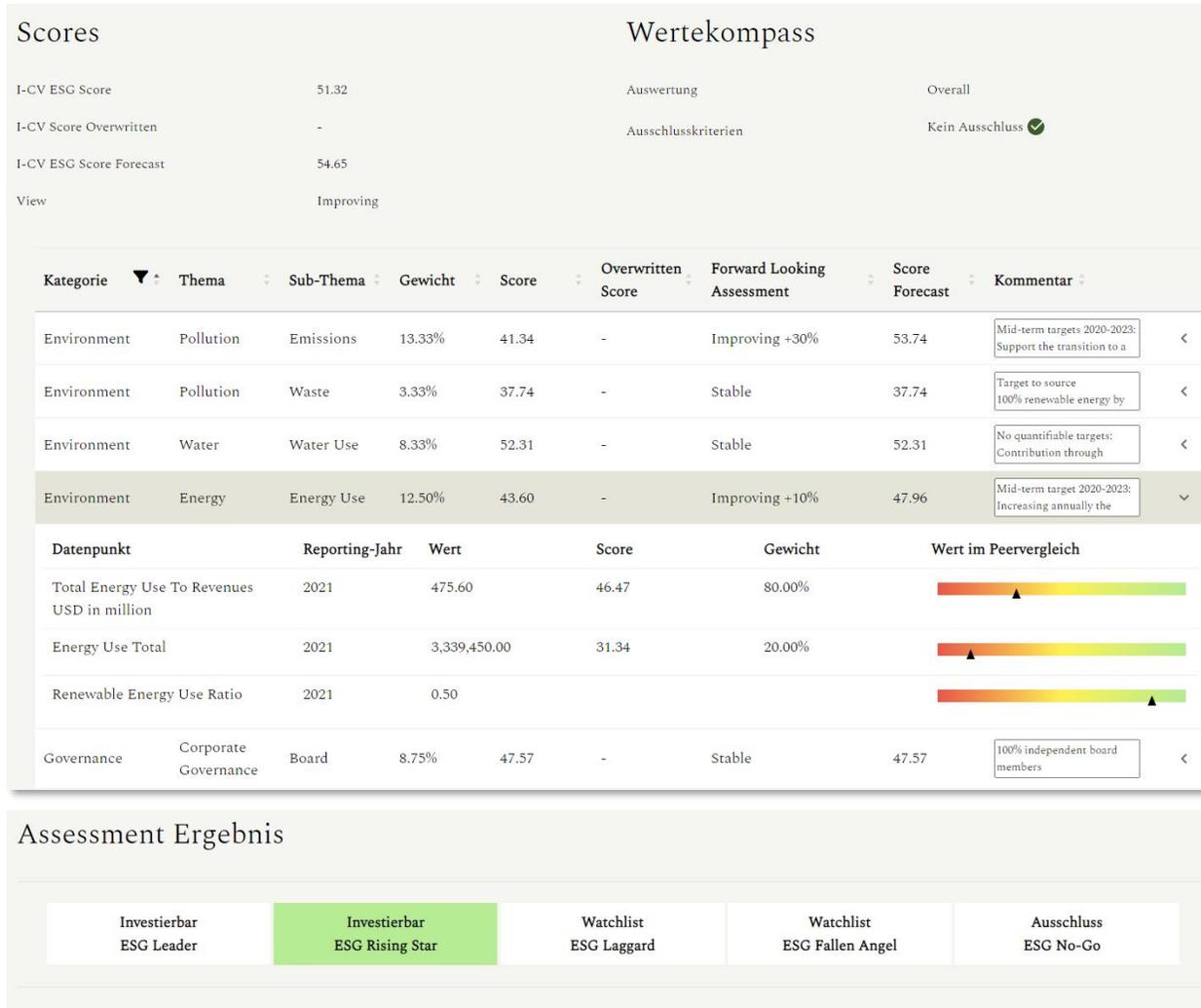
Einsicht der Details

- Für die berechneten proprietären Scores können im web-basierten Tool jeweils die zugrundeliegenden Werte eingesehen sowie mit Peers verglichen werden

Peer-Vergleich



Assessment & Investitionsentscheid

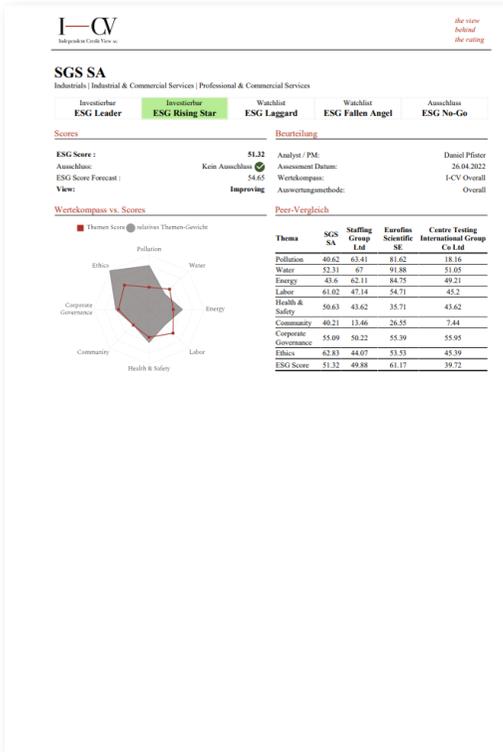


Qualitatives Assessment

- Beurteilung der relevanten, firmenspezifischen ESG Themen
- Einordnung der aktuellen ESG Scores und Einschätzung derer zukünftigen Entwicklung mittels Drop-Down Menü
- Kommentar Feld zur Begründung und späteren Nachvollziehbarkeit der eigenen qualitativen Beurteilung
- Berechnung eines vorwärts gerichteten Scores sowie Ableitung konkreter Handlungsempfehlungen als Resultat des Assessment



Labeling

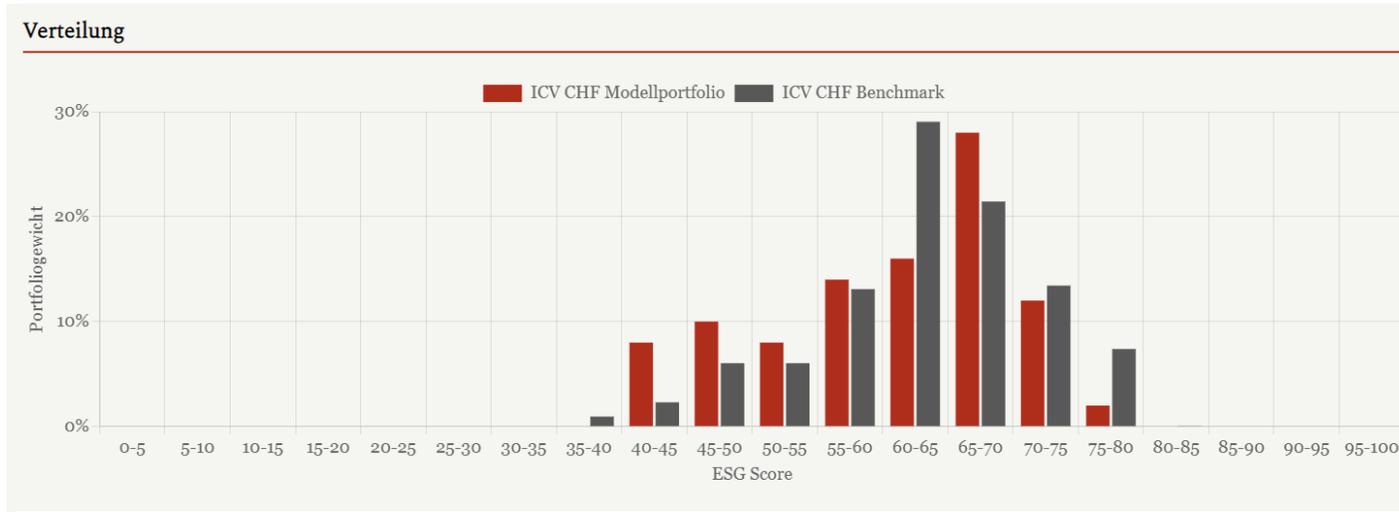


Sub-Thema	Gewicht	Score	Orswritten Forward Looking Score	Score Forecast	Kommentar
Emissions	13.33%	41.34	-	Improving +10%	33.74 Mid-term targets 2020-2023: Support the transition to a low-carbon world by meeting our Science-based Target of reducing our CO2 emissions per revenue by 35% increasing the proportion of revenue generated by sustainable solutions to above 50%
Water	3.33%	37.74	-	Stable	37.74 Target to source 100% renewable energy by 2025 (2021: 97%)
Water Use	8.33%	52.31	-	Stable	52.31 No quantitative targets. Contribution through business activity: Ensuring that our own operations - and the services we offer customers - support responsible water stewardship.
Energy Use	12.50%	43.60	-	Improving +10%	47.96 Mid-term target 2020-2023: Increasing annually the number of energy measures in our 100 most energy intensive owned buildings (energy use in SGS offices and laboratories worldwide accounting for 68% of SGS global energy consumption).
Board	8.75%	47.57	-	Stable	47.57 100% independent board members
Compensation	3.75%	72.62	-	Stable +5%	76.25 Sustainability KPIs are included in the long-term incentive scheme of all executive members and local management teams across the organization.
Corruption	14.58%	43.03	-	Stable	43.03 Mid-term targets 2020-2023: 100% of employees are trained on integrity principles (2021: 99%) Reduce the impact that our supply chain has on society by committing our strategic suppliers to support our integrity principles
Accounting	6.25%	62.37	-	Stable	62.37 Audited PBC
Diversity	2.92%	62.03	-	Stable +5%	65.13 Mid-term targets 2020-2023: Nurture diversity and inclusion based on all employees and evolving the gender diversity to 30% women in leadership at CEO-3 positions and above (2021: 29%)
Satisfaction	2.92%	40.62	-	Stable	40.62 Improve year-on-year Employee Engagement and Manager Effectiveness scores (2021: 75/100; 78/100) Turnover 2021: 20%
Development	2.50%	83.64	-	Stable +5%	87.82 Mid-term targets 2020-2023: Support the personal development of the employees by increasing the completion rate of job-related training by 15% (Baseline 2019)
Employee Health & Safety	12.50%	50.63	-	Improving +10%	55.70 Mid-term target 2020-2023: Promoting a culture of operational safety and excellence through our WCS (World Class Service) program: 20% of our WCS labs (2020 perimeter) reaching WCS Bronze level - 20% of reduction in Total Recordable Incident Rate
Human Rights	8.33%	40.21	-	Stable +5%	42.22 Mid-term targets 2020-2023: Increase by 10% (Baseline 2019) our positive impact on our communities through employee volunteering, focusing on vulnerable groups including those affected by pandemics

Factsheet

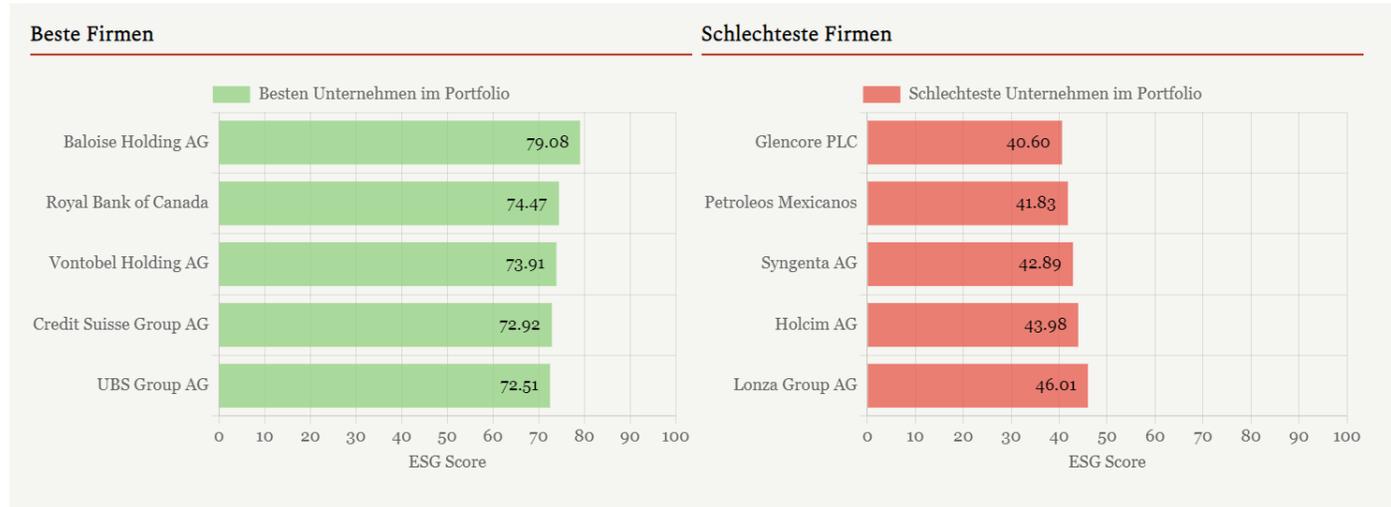
- Der systematische Prozess zur Prüfung der Anlageeignung aus ESG Perspektive resultiert in einem einheitlichen Factsheet, das alle relevanten Informationen vereint und für Dokumentationszwecke aufbewahrt werden kann
- Die Einstufung erfolgt in klar verständlichen Labels mit konkreter Handlungsempfehlung

Portfolio Auswertungen



Portfolio Berichte

➤ Auswertungen von Portfolios u.a. zur Score Verteilung, den Top 5 der besten und schlechtesten Firmen sowie Vergleich zu einem Benchmark sind ebenfalls möglich



Unterschied ESG Radar zu anderen Scores/Provider

	I-CV ESG Scores	I-CV Radar Tool	Andere Datenprovider
Wertesystem	Werthaltung des Providers	Definition eigenes Wertesystems (Wertekompass)	Werthaltung des Providers
Datengrundlage	Scores	Rohdaten	Scores / Ratings
Scoring / Gewichtung	Vorgegeben (I-CV)	Massgeschneidert (User); proprietäre Scores	Vorgegeben (Provider)
Sichtweise	Vergangenheitsbasiert	Vergangenheitsbasiert und zukunftsgerichtet	Mehrheitlich Vergangenheitsbasiert
Universum	Eingeschränkt	Uneingeschränkt (zurzeit >20k Emittenten); Rohdaten oder über Proxy Berechnung	Eingeschränkt
Transparenz	Eingeschränkt nachvollziehbar	Vollständig nachvollziehbar inklusive granularer Einsicht der zu Grunde liegenden Daten	Oftmals nur eingeschränkt nachvollziehbar
Regulation	Regulatorische Anforderungen müssen vom Kunden selbst gelöst werden	Anpassung bei regulatorischen Änderung; PDF Report direkt im Tool generierbar	Regulatorische Anforderungen werden mehrheitlich berücksichtigt
Portfolioauswertung	Lösung des Kunden, mit Support I-CV	Direkt im Tool integrierte Lösung (inkl. Vergleich mit Benchmark)	Teilweise ebenfalls verfügbare Reportings erhältlich
Kosten	\$	\$\$	\$\$\$

I-CV ESG Radar



Differenzierung durch Berücksichtigung des eigenen Wertesystems

Die individuelle ESG-Strategie (Wertesystem, Methodologie) wird im System hinterlegt und dient als Basis zur Evaluation und Klassifizierung von ESG Risiken.



Marktnahe und zukunftsgerichtete Lösung

Geführter, IT-unterstützter Prozess zur Risikobeurteilung mit konkreten Handlungsempfehlungen und frühzeitiger Erkennung von Verbesserungen oder Verschlechterungen der relevanten ESG Dimensionen einer Investition.



Dynamischer Prozess ohne ungewollte Restriktionen

Verhinderung von Herdentrieb durch eigene Beurteilung von ESG Risiken anstelle Anwendung fixer Schwellenwerte auf fremddiktierten Scores oder Ratings. Aktive Auseinandersetzung mit ESG Faktoren und unabhängiger Entscheid zur Investierbarkeit.



Konsistente Beurteilung und Dokumentation

Sämtliche involvierten Parteien im Anlageprozess haben gleiches Verständnis sowie die gleiche Vorgehensweise bei der Bewirtschaftung von ESG Risiken. Konsistente Dokumentation der Anlageentscheide gewährleistet Einhaltung und Erfüllung von regulatorischen Vorgaben.

Independent Credit View – Ihre Ansprechpartner



Christian Fischer
CEO / Senior Partner

E-Mail fischer@i-cv.ch
Telefon +41 43 204 19 19

- Christian Fischer ist seit 2007 bei der Independent Credit View AG (I-CV) und verantwortet seit 01.01.2022 als Geschäftsführer die Bereiche Sales, IT sowie Administration.
- Vor seiner Zeit bei I-CV war er in verschiedenen Funktionen für das Private Banking sowie das Hypothekengeschäft der Credit Suisse Group tätig.
- Christian ist ausgewiesener Betriebsökonom und hat einen Master in Corporate Finance. Im Bereich Research verfügt er über vertiefte Kenntnisse in der Banken-Branche.



Marco Köpfli
Senior Client Advisor

E-Mail koepfli@i-cv.ch
Telefon +41 43 204 19 19

- Marco Köpfli ist seit Mai 2019 als Senior Client Advisor und Relationship Manager für die Independent Credit View AG (I-CV) tätig.
- Zuvor war er bei der Credit Suisse als Senior Sales & Advisor Fixed Income im Range eines Directors tätig und unter anderem verantwortlich für den Bereich Investment Grade.
- Insgesamt verfügt Marco über mehr als 20 Jahre Berufserfahrung in der Bankenbranche, davon mehrheitlich im Handel sowie der Anlageberatung für vermögende Privat- und institutionelle Kunden.
- Marco ist diplomierter Betriebswirtschaftler HF und verfügt als Fixed Income Spezialist über das ICMA Fixed Income Certificate (FIC) der International Capital Market Association.

the view behind the rating

Independent Credit View AG

Schweizergasse 21

CH-8001 Zürich

Telefon +41 43 204 19 19

E-Mail info@i-cv.ch

Internet www.i-cv.ch

Disclaimer

Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist keine Aufforderung zur Tätigkeit von Transaktionen oder zum Abschluss irgendeines Rechtsgeschäftes. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stammen oder beruhen auf Quellen, die Independent Credit View AG (nachfolgend I-CV) als verlässlich erachtet. I-CV übernimmt jedoch keine Gewährleistung für die Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der Informationen. I-CV behält sich zudem vor, im Dokument geäußerte Meinungen ohne Vorankündigung und ohne Angabe von Gründen zu ändern. I-CV lehnt jegliche Haftung für Verluste aus der Verwendung dieses Dokuments und den möglichen rechtlichen, regulatorischen, steuerlichen und buchhalterischen Konsequenzen ab. Insbesondere haftet I-CV nicht für den Erfolg der von ihr abgegebenen Empfehlungen. Ratings beziehen sich einzig auf Kreditrisiken. Insbesondere berücksichtigen Ratings das Zinsänderungsrisiko und andere Marktrisiken nicht. Das vollständige oder teilweise Reproduzieren oder Veröffentlichen dieses Dokuments ist nicht gestattet.