



ESG Integration in der Praxis

Februar 2026



01 Fünf Herausforderungen

02 I-CV ESG-Radar

03 Differenzierung zu Drittanbieter

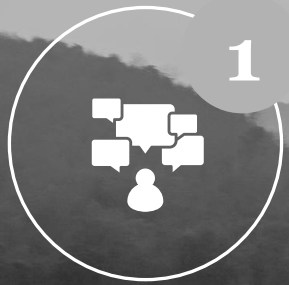
04 Ansprechpartner & Team



Fünf Herausforderungen

01

Fünf Herausforderungen



1

Informationsflut

Die Herausforderung besteht nicht in der Datenerhebung sondern deren Auswahl und Auswertung



2

Zeit

Begrenzte Zeit für die Entscheidungsfindung. Daten hinken oft dem Marktgeschehen hinterher



3

Regulation

Zunehmende Melde- und Offenlegungskriterien resp. -anforderungen. Anbieter haben Mühe, Schritt zu halten



4

Greenwashing

Bestehende ESG Ratings und Bewertungen sind komplex und oft widersprüchlich. Undurchsichtige Methoden sowie unvereinbare Wertesysteme



5

Abkopplung von Marktrealität

Markt- und ESG Ratings/Bewertungen bewegen sich in entgegengesetzte Richtungen. Fehlen einer zukunftsorientierten Perspektive



I-CV ESG-Radar

02

I-CV ESG-Radar



Wertekompass

- Kundenspezifisch
- 3 Dimensionen
- 9 Themen
- Ausschlüsse



Datenbasis

- Rohdaten
- 40'000+ Unternehmen
- 200+ Länder
- 500+ Datenpunkte
- Mind. jährliche Rapportierung



Scoring

- Datenverarbeitung
- Individuelle Scores
- Geografischer Fussabdruck
- Proxy-Scores
- Kontroversen
- 100% Abdeckung



Auswertungen

- Portfolio Reporting
- Swiss Climate Scores
- SDGs, PAIs
- ESG-Normen
- SBTi
- Implied Temperature Rise (ITR)

Wertekompass

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	Total CO2 Equivalent Emissions...	≥	10000	✕
Passenger Transportation Services				

☒ Emittenten ausschließen bei SVVK ?

Wertekompass

- Definition des eigenen Wertekompass mit der Möglichkeit, mehrere Profile zu erstellen (z.B. bei verschiedenen Mandaten / Kunden etc.)

Scoring Methode

- Scoring Methode definieren; Vergleich innerhalb eines Sektors (Best in Class) oder über das gesamte Universum

Gewichtung Themen

- Priorisierung einzelner ESG-Themen gemäss unternehmensspezifischer Wertevorstellung; Definition der Gewichte zur Score-Berechnung

Ausschlusskriterien

- Definition von Ausschlusskriterien über das gesamte Universum oder sektorspezifisch; (inkl. Anwendung fixer Ausschlusslisten)

Datenbasis & Scoring Prozess



Bezug von Rohdaten

- Bezug ESG-Rohdaten zu einzelnen Unternehmen
- Anbindung öffentlich zugänglicher Datenbanken für Länder (z.B. IWF, Weltbank, WHO etc.)



Auswahl und Zuordnung der Rohdaten

- Definition der Datenstruktur
- Selektion relevanter Rohdatenpunkte
- Relatives Ranking ausgewählter Rohdatenpunkte
- Sektorspezifische Zuordnung der Sub-Themen



Wertesystem definiert den finalen Score

- Relative Relevanz einzelner ESG-Themen beeinflusst Gewichtung
- Benutzerspezifische Ausschlusskriterien definieren Anlageuniversum
- Mögliche Definition von Einschlusskriterien

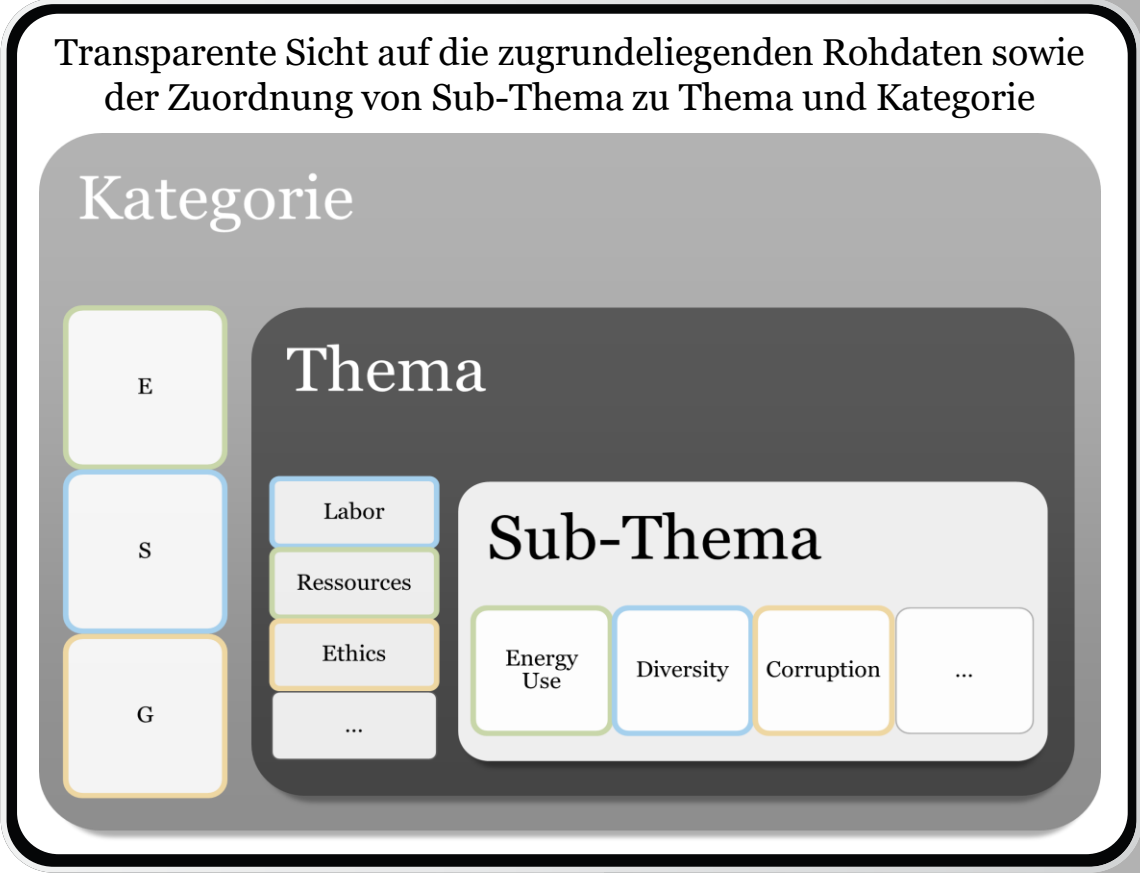
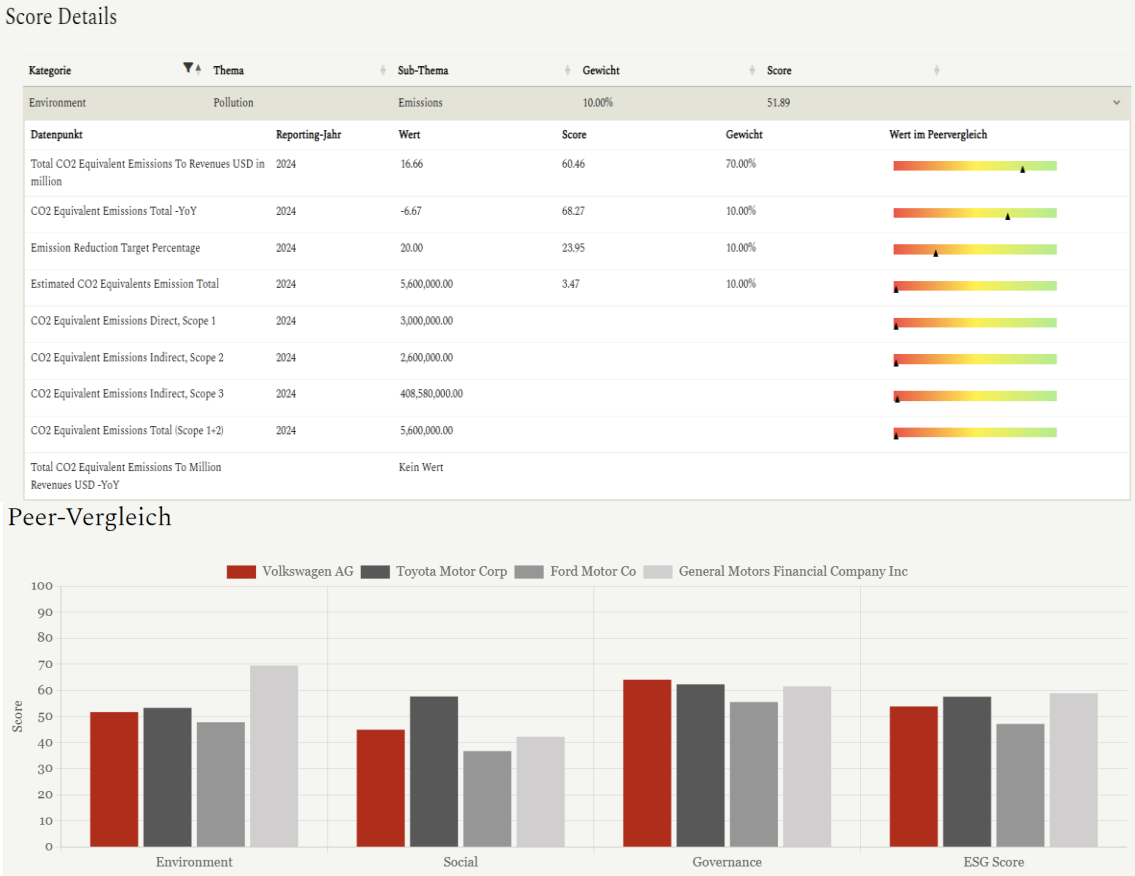


Benutzerspezifischer ESG-Score

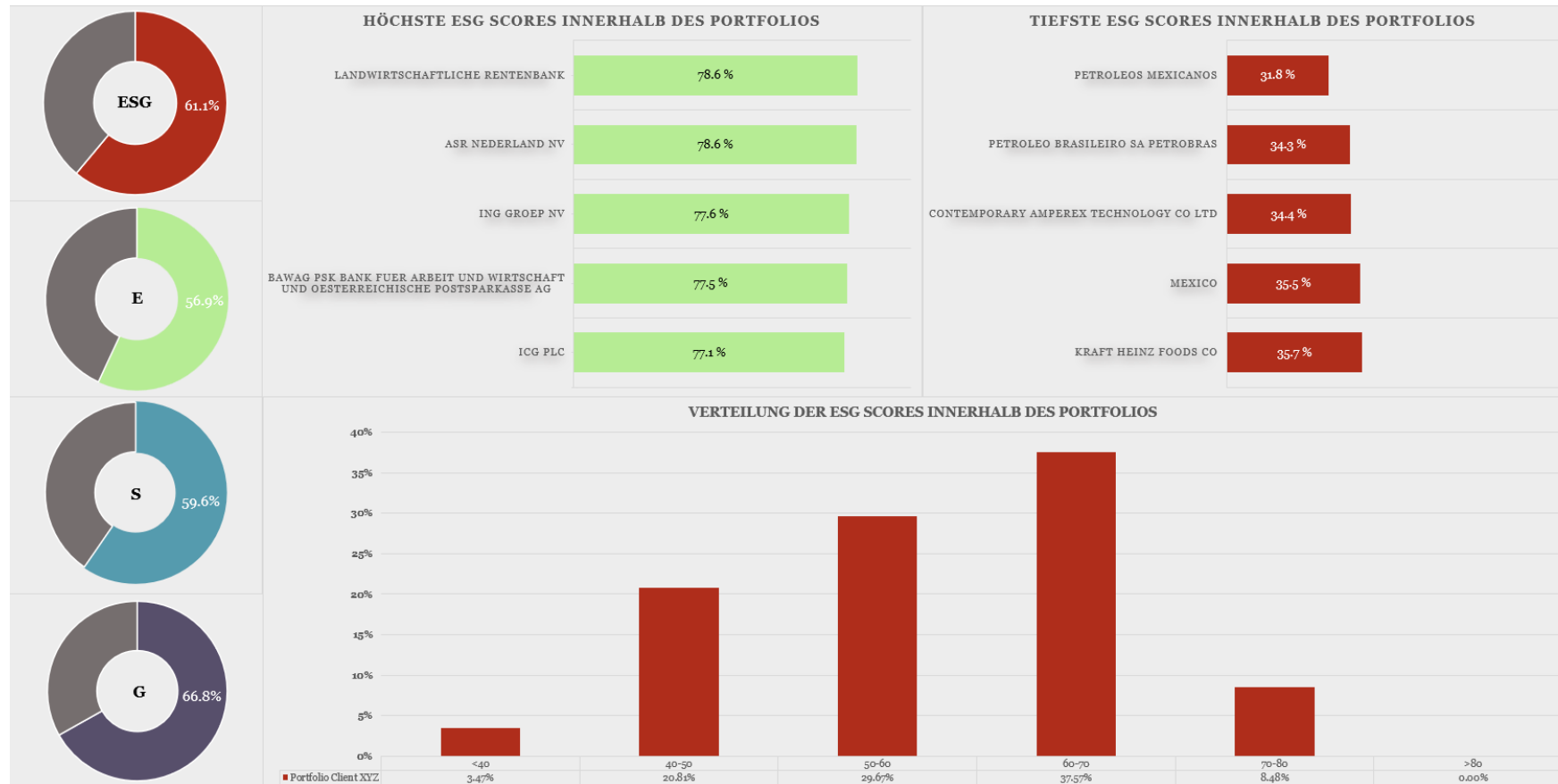
- Differenzierung durch Anwendung des eigenen Wertesystems auf den Gesamt ESG-Score sowie den drei Sub-Scores der Kategorien E, S und G



Scores und Rohdaten



Portfolio Statistik ESG-Scores



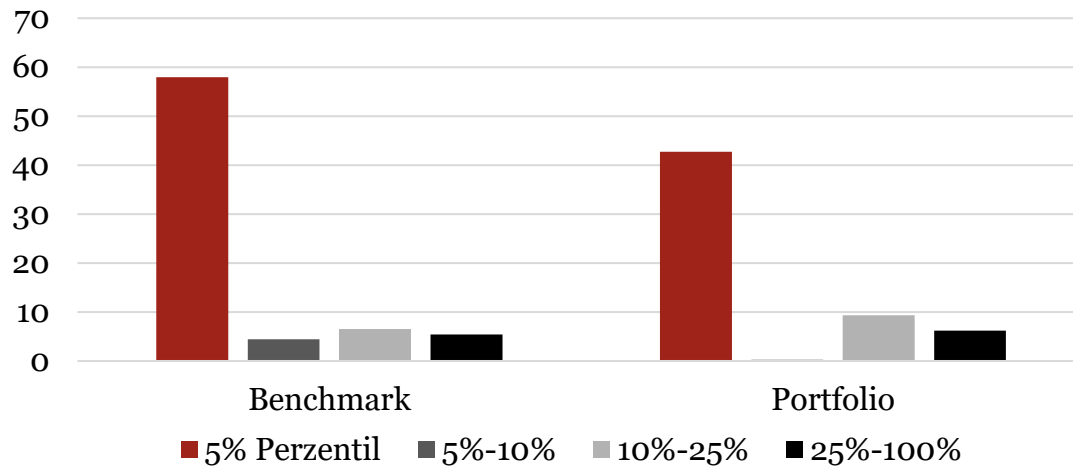
Auswertungen

- Verteilung ESG-Scores
- Gesamt-Score
- Sub-Scores
- Top/Flop Unternehmen



Rohdaten Auswertung: Beispiel Treibhausgas-Emissionen

Intensität: tCO₂e pro Mio. CHF Ertrag für Scope 1 und 2



Analyse

- Das CHF-Anleihen-Portfolio und der entsprechende Benchmark lassen sich detailliert auswerten
- Hier: Auswertung nach CO₂-Emissionen eingeteilt in Perzentilen

Schlechteste Firmen (Benchmark)	Schlechteste Firmen (Portfolio)
Holcim AG	Holcim AG
CRH PLC	Digital Realty Trust Inc
Digital Realty Trust Inc	Enel SpA
Enel SpA	Clariant AG
Engie SA	Mobimo Holding AG

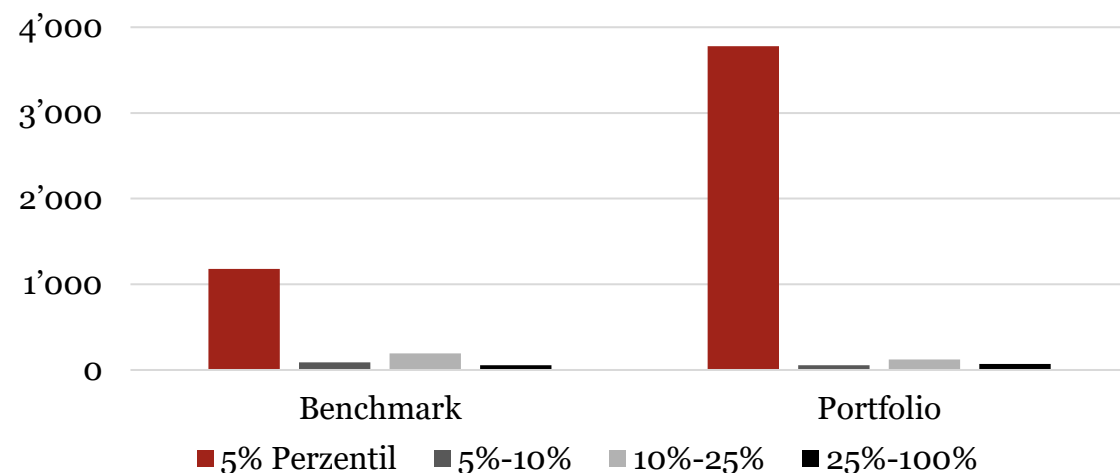
Fazit

- Einige wenige Unternehmen sind für einen hohen Anteil der Emissionen verantwortlich
- Eine Reduktion des CO₂ Fussabdruckes des Portfolios lässt sich durch den Verkauf von einzelnen Emittenten realisieren



Rohdaten Auswertung: Beispiel Wasserverbrauch

Wasserverbrauch: Kubikmeter/Umsatz in Mio. CHF



Analyse

- Portfolio und Benchmark lassen sich detailliert auswerten
- Hier: Auswertung des Wasserverbrauchs eingeteilt in Perzentilen

Schlechteste Firmen (Benchmark)	Schlechteste Firmen (Portfolio)
Enel SpA	Enel SpA
KoreaGasCorp	Holcim AG
Engie SA	Clariant AG
EnBW (Energie Baden Wuerttemberg)	Grand City Properties SA
Holcim AG	Zug Estates Holding AG

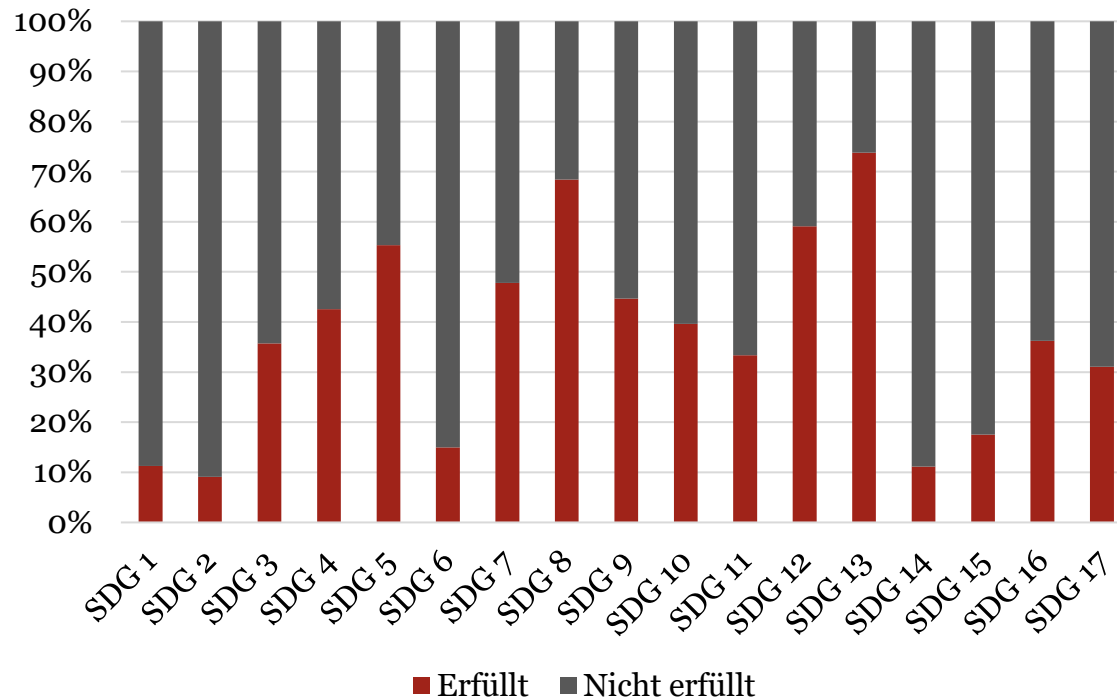
Fazit

- Auch hier sind einige wenige Unternehmen für den Wasserverbrauch verantwortlich
- Eine Reduktion des Wasserverbrauchs des Portfolios lässt sich durch den Verkauf von einzelnen Emittenten realisieren



Indikatoren Auswertung: Beispiel Sustainable Development Goals (SDG)

Sustainable Development Goals (SDG) im CHF Anleihen Portfolio



Fazit

- Die meisten Unternehmen verfolgen die Ziele 8 und 13
- Ziel 8: Dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern
- Ziel 13: Umgehend Massnahmen zur Bekämpfung des Klimawandels und seiner Auswirkungen ergreifen
- Wichtig: Es werden nur Unternehmen mit „erfüllt“ klassifiziert, wenn das entsprechende Ziel auch aktiv verfolgt und folglich rapportiert wird

SBTi Targets

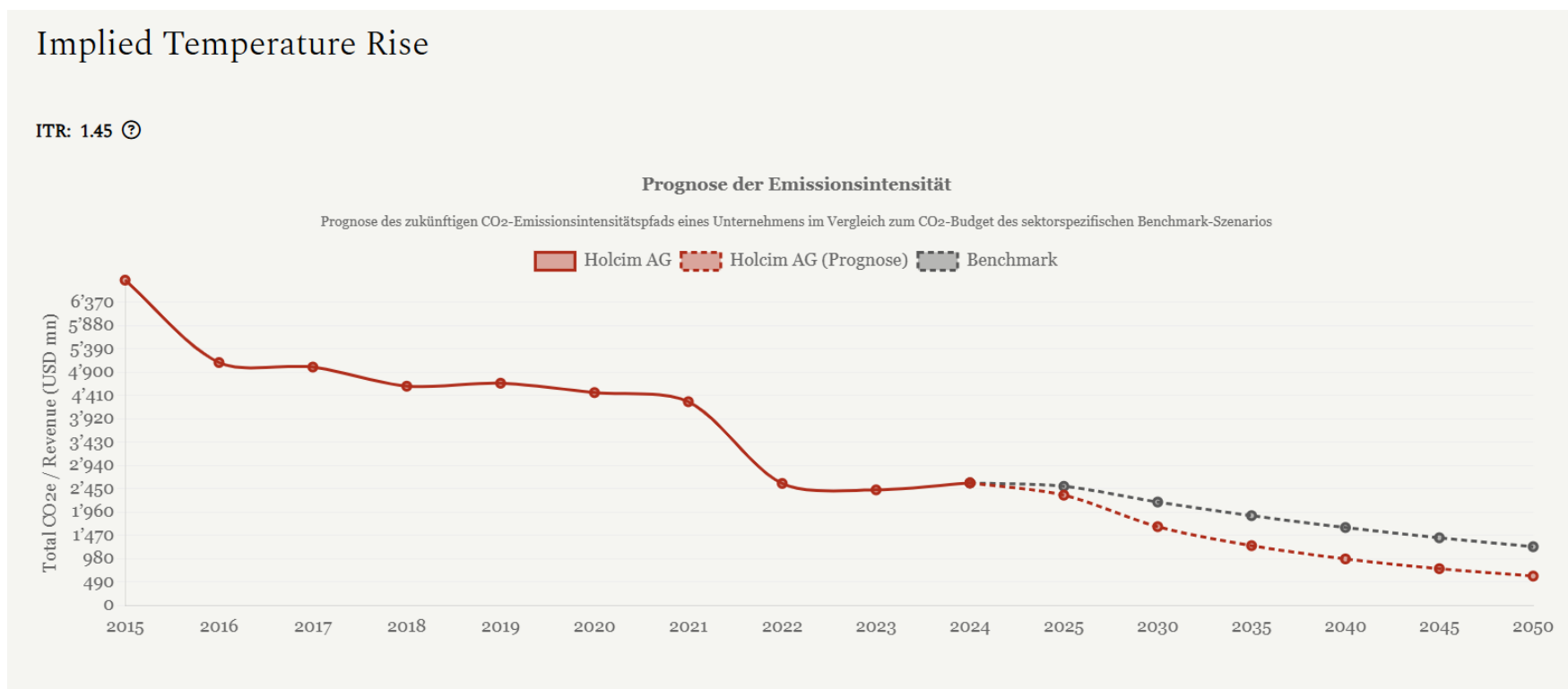
SBTi

Action	Target	Scope	Target Value	Target Classification	Base Year	Target Year	Date Published	Target Wording
Target	Near-term	1+2	90.00%	1.5 °C	2022	2030	18.07.2024	
Target	Long-term	1+2	90.00%	1.5 °C	2022	2040	18.07.2024	
Target	Near-term	3	42.00%		2022	2030	18.07.2024	
Target	Long-term	3	90.00%		2022	2040	18.07.2024	

Anzeige der SBTi Targets

- Near-Term Scope 1+2 sowie Scope 3 Ziele
- Long-term Scope 1+2 sowie Scope 3 Ziele
- Quelle: Science Based Targets Initiative

Implied Temperature Rise (ITR)



Proprietärer Ansatz

- ITR-Berechnung
- Prognose zukünftiger CO₂ Emissionspfad
- Vergleich zu Benchmark anhand NGFS* Szenario Daten

* Network for Greening the Financial System

ITR ist eine zukunftsorientierte, quantitative Kennzahl (in Grad Celsius), welche die Übereinstimmung der Klimaziele eines Unternehmens mit den des Pariser Abkommens bewertet, indem sie dessen prognostizierte CO₂-Emissionen in ein globales Temperaturergebnis umrechnet. Ein höherer ITR-Wert bedeutet eine grössere Abweichung vom Netto-Null-Ziel für 2050.

Differenzierung zu Drittanbieter

03

Unterschied ESG Radar zu Drittanbieter

	I-CV ESG Scores (bis 2021)	I-CV Radar Tool	Andere Datenprovider
Wertesystem	Werthaltung des Providers	Definition eigenes Wertesystem (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 >40k 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 regulatorischer 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	\$	\$\$	\$\$\$

Fazit



Transparenter ESG-Score

- Kundenspezifischer Wertekompass basierend auf der eigenen Wertevorstellung; proprietärer ESG-Score berechnen
- Strukturierter Prozess über alle Anlageklassen



Auswertung Portfolios

- Detaillierte Auswertung der Portfolios und Vergleich mit Benchmarks
- Fokus auf die wesentlichen Risiken



Reporting

- Massgeschneiderte Reportings und detaillierte Auswertungen
- Erfüllung von regulatorischen oder internen Auflagen respektive Empfehlungen



Investitionsentscheide treffen

- Ausrichtung Portfolio nach ESG-Risiken
- Detaillierte Auswertungen und Evaluationen ermöglichen es, die richtigen Investitionsentscheide zu treffen



Ansprechpartner

04

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 & Business Development, Strategie sowie Advisory & Client Services.
- 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
Head Advisory & Client Services

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

- Marco Köpfli ist seit Mai 2019 als Senior Client Advisor 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 Betriebswirt HF und verfügt als Fixed Income Spezialist über das ICMA Fixed Income Certificate (FIC) der International Capital Market Association.





Independent Credit View AG

Schweizergasse 21

8001 Zürich

Tel. +41 43 204 19 19

info@i-cv.ch

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.