ESG投資を学ぶ

ftserussell.com

FTSE Russell is not an investment firm and this presentation is not advice about any investment activity. None of the information in this presentation or reference to a FTSE Russell index constitutes an offer to buy or sell, or a promotion of a security. This presentation is solely for informational purposes. Accordingly, nothing contained in this presentation is intended to constitute legal, tax, securities, or investment advice, nor an opinion regarding the appropriateness of making any investment through our indexes.

Views expressed are subject to change. These views do not necessarily reflect the opinion of FTSE Russell or London Stock Exchange Group plc.

登壇者プロフィール

多湖　理（たご　ただし）

FTSE Russell 日本代表

ロンドン証券取引所グループ 情報サービス部門 日本代表

ロンドン証券取引所グループ傘下のグローバルなインデックス・プロバイダーであるFTSE Russellの日本代表を務めると同時に、アナリティックス部門およびデータ・ソリューション部門を含む、ロンドン証券取引所グループ情報サービス部門全体の日本代表を務める。

2019年の入社以前は、ブルームバーグ社の日本拠点において同社のインデックスおよびアナリティックス事業を率い、大手機関投資家の資産運用のためのソリューションを提供。ブルームバーグ入社以前はバークレイズ社およびリーマン・ブラザーズ社の日本拠点において両社のインデックスとアナリティックス事業を率いるなど、約18年にわたり機関投資家の資産運用を支援してきた。

それ以前は大手金融機関においてストラクチャリング、デリバティブトレーディング、商品開発、国際事業企画、IT企画などの職を歴任。

ESG、CSR、SDGsその他の違いは？

2000年代初め

CSR (Corporate Social Responsibility)、企業の社会的責任

- 企業倫理、事業の社会的意義を発信
- 客観性に欠け、現状肯定の傾向
- 投資家の投資判断には使いにくい

各種情報開示
ガイドライン

国連
責任投資原則

国連SDGs

ESG
非財務情報の主要な課題の整理
情報開示の一般化

Climate Action
100+

EU
タクソノミー

TCFD

サステナブル（持続可能）な
事業戦略、リスク、機会の開示

- 気候変動、低炭素経済への移行にともなう
  リスクと収益機会、事業戦略の開示

国連責任投資原則 (Principles for Responsible Investment)

2006年、アナン国連事務総長が機関投資家に提唱したイニシアチブ

6つの原則

1. 私たちは投資分析と意志決定のプロセスにESGの課題を組み込みます
2. 私たちは活動的な（株式）所有者になり、（株式の）所有方針と（株式の）所有慣習にESG問題を組み入れます
3. 私たちは、投資対象の主体に対してESGの課題について適切な開示を求めます
4. 私たちは、資産運用業界において本原則が受け入れられ、実行に移されるように働きかけを行います
5. 私たちは、本原則を実行する際の効果を高めるために、協働します
6. 私たちは、本原則の実行に関する活動状況や進捗状況に関して報告します

機関投資家と投資先企業に対してESG情報開示の強い働きかけ

PRI Principles for Responsible Investment

出所: Principles for Responsible Investment

国連持続可能な成長目標（SDGs）

2015年国連総会で採択

- 2000年に採択されたミレニアム開発目標を継承

2030年までの国際目標（17の目標、169のターゲット）

- 社会的課題と新規事業の融合
- 新しい競争ルール

出所: 国際連合広報センター

気候関連財務情報開示タスクフォース（TCFD）

2015年12月に採択されたパリ協定を受け、金融安定理事会 (FSB) により設立

2017年、最終報告書を公表

企業等に対し、気候変動関連リスク、および機会に関する下記の項目の開示を推奨

- **ガバナンス：**どのような体制で検討し、それを企業経営に反映しているか
- **戦略：**短期・中期・長期にわたり、企業経営にどのように影響を与えるか。またそれについてどう考えたか
- **リスク管理：**気候変動のリスクについて、どのように特定、評価し、またそれを低減しようとしているか
- **指標と目標：**リスクと機会の評価について、どのような指標を用いて判断し、目標への進捗度を評価しているか

2019年、経済産業省が主体となってTCFDコンソーシアム設立、また東京でTCFDサミット開催

TCFD | TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

出所: Task Force on Climate-Related Financial Disclosures, TCFDコンソーシアム

個別企業のESG課題と開示

ESG課題の把握、企業戦略との統合、執行、情報開示の流れ

Step 1
ESG課題とESG投資

1-1 ESG課題とESG投資を理解する
- ESGと企業価値
- ESG課題
- ESG投資の拡大
- ESG投資と投資家の受託者責任
- 多様な投資家
- 投資家からのESG情報開示要請
- ESGとコーポレートガバナンス・コード
- ESG課題と企業活動

Step 2
企業の戦略とESG課題の関係

2-1 企業の戦略への影響を考える

2-2 マテリアリティ(重要課題)を特定する
- ESG情報におけるマテリアリティ
- マテリアリティ特定の意義
- マテリアリティ候補リストの作成
- ESG課題の重要度の評価
- 戦略への組込み

Step 3
監督と執行

3-1 意思決定プロセスに組み込む
- 組織トップのコミットメント
- ガバナンス

3-2 指標と目標値を設定する
- 指標の設定
- 目標値の設定
- PDCAの実施

Step 4
情報開示とエンゲージメント

4-1 開示内容の整理
- ESG課題と企業価値の関係
- 投資家の情報源

4-2 既存の枠組みの利用
- 情報開示の枠組み

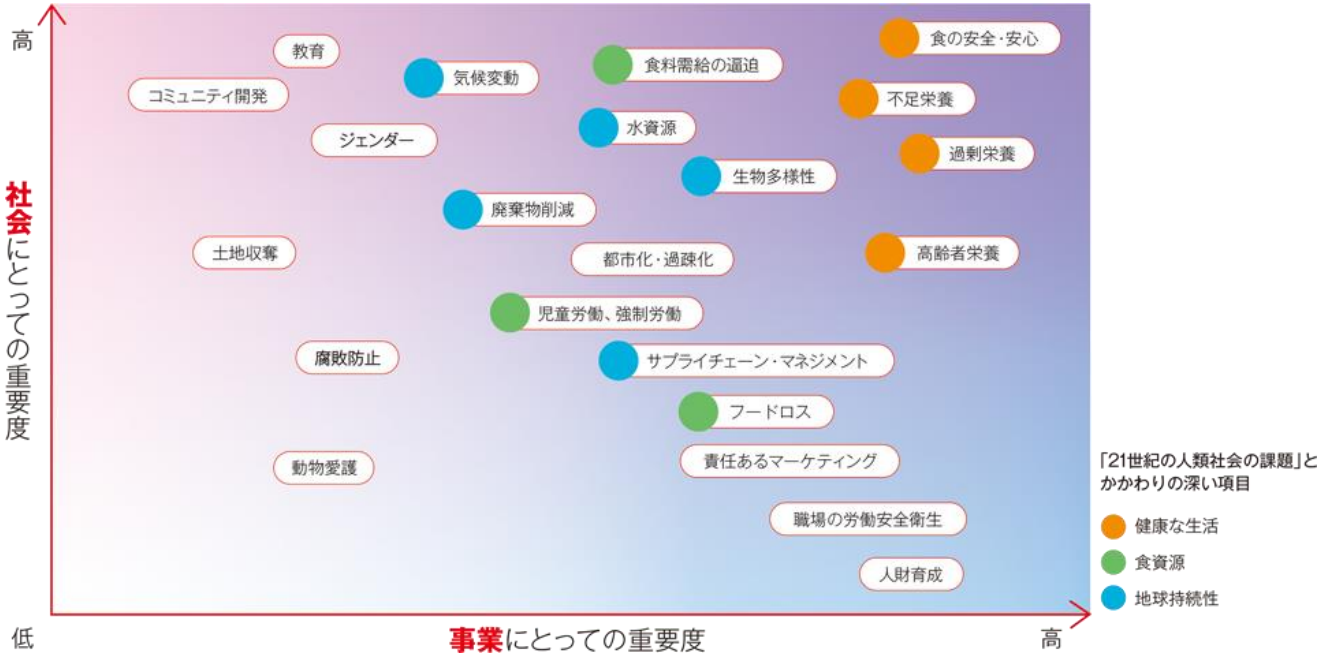
4-3 情報提供時の留意点
- 情報を開示する媒体
- 英語での開示
- ESGデータの保証

4-4 投資家との双方向のエンゲージメント
- 目的を持った対話
- 多様なエンゲージメントへの対応

出所:日本取引所グループ、東京証券取引所「ESG情報開示実践ハンドブック」より

企業にとっての重要課題（マテリアリティ）例

味の素株式会社のマテリアリティマップ



出所:味の素(株)HP

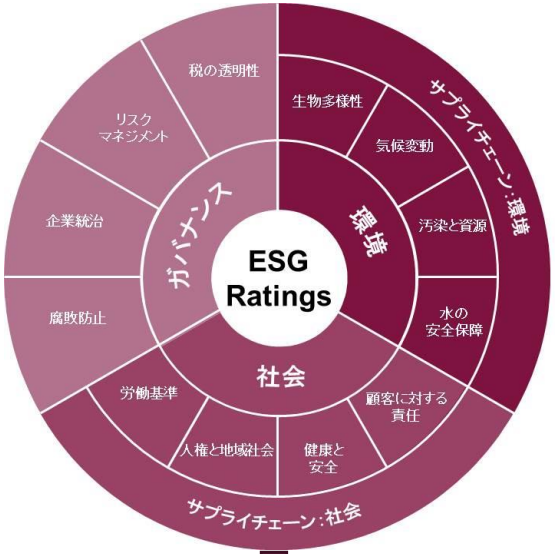
非財務情報の開示と投資判断への統合

従来の開示情報

- 経営戦略
- 事業計画
- 財務データ

＋

企業の長期的な成長に影響を与えうるESGリスクの評価



出所: FTSE Russell

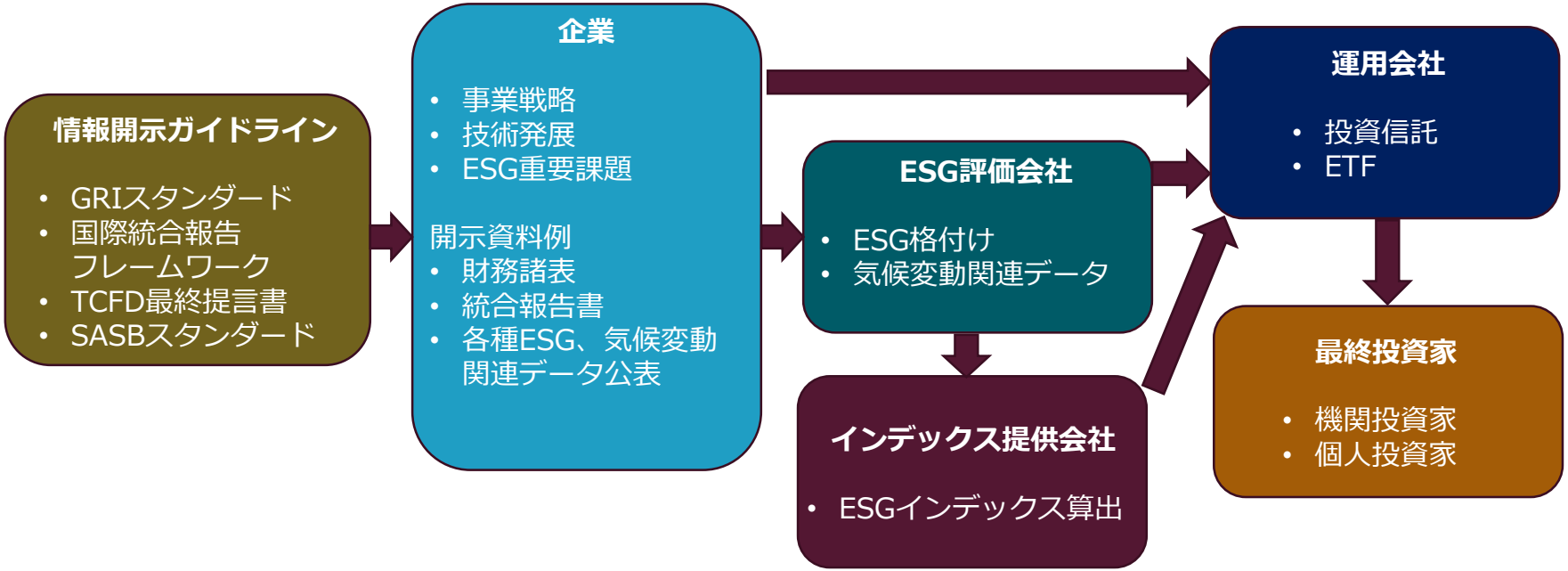
＋

気候変動リスク

- 移行リスク
  - 温室効果ガス排出量
  - 化石燃料への依存
- 物理的リスク
  - 異常気象
  - 海面上昇
  - サプライチェーン
- 機会
  - グリーンレベニュー
  - 新規事業
- マネジメント

長期的、かつ持続可能な（サステナブルな）投資リターンの改善

企業の情報開示・インデックス・投資商品



さまざまなESGインデックス

企業の事業活動
全体のESGリスク

混合型

特定の商品・製品
による機会

ESGを用いた
企業選定

ESGを用いた
ウェイト調整

FTSE4Good Index Family

特定のESGスコア以上の企業の選定
（FTSE Blossom Japan Index含む）

FTSE TPI Climate Transition Index Series

非人道的武器関連企業を除外し、温暖化ガス排出量、化石燃料への依存、グリーンレベニュー、気候変動リスクへのマネジメント・クオリティ、炭素パフォーマンスにより企業の加重をおこなう

FTSE Environmental Markets Index Series

特定の環境ソリューションビジネスに関与している企業の選定

FTSE ESG Index Series

良好なESG管理と開示のある企業への加重

FTSE Green Revenues Index Series

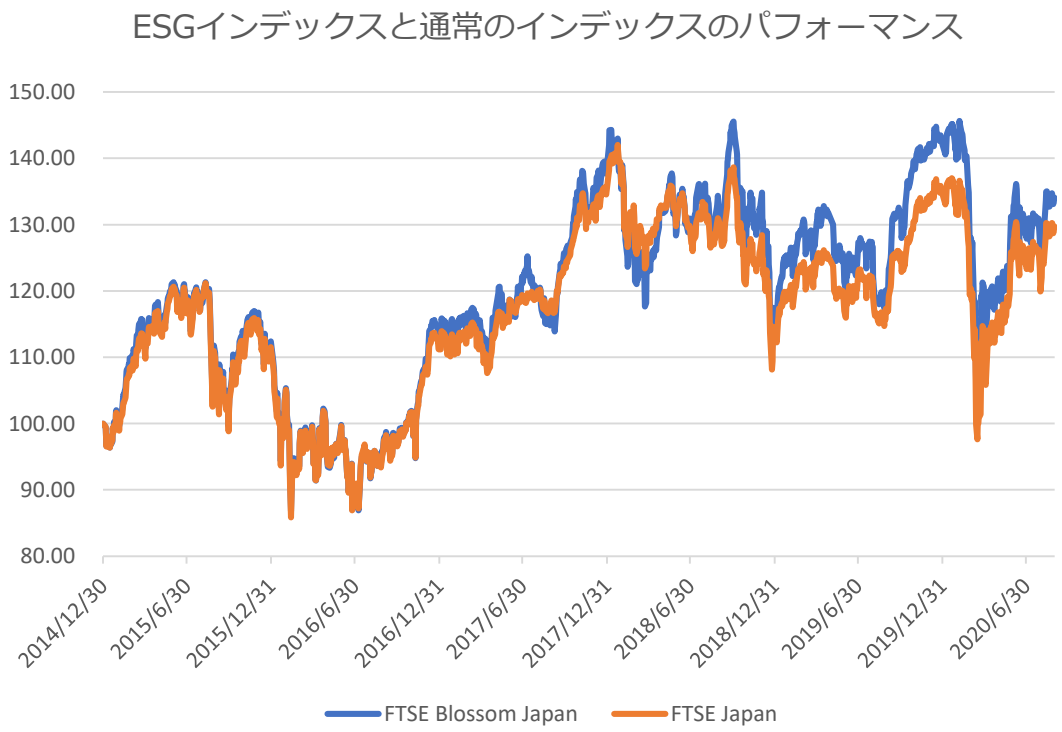
グリーンレベニューのある企業への加重

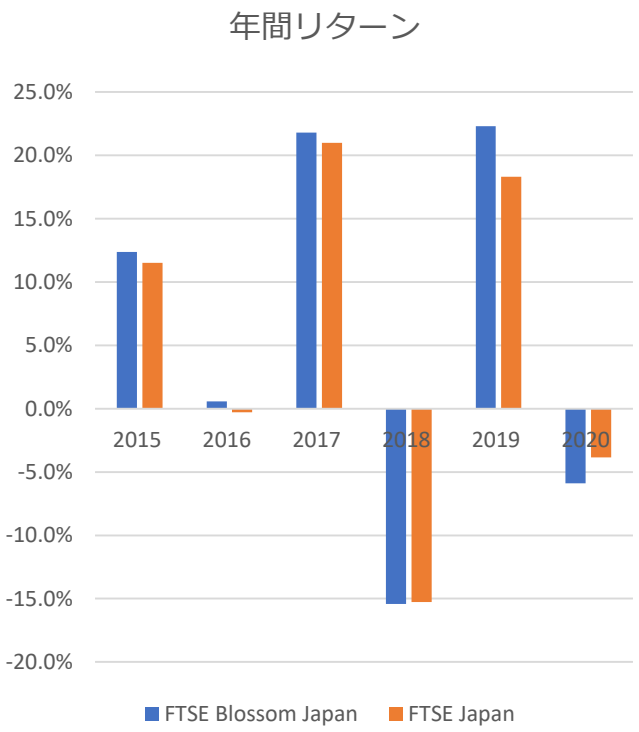
FTSE Smart Sustainability Index Series

各種ファクター投資とESGを組み合わせたスマート・ベータ・インデックス

出所: FTSE Russell

ESGインデックスのパフォーマンス例





出所: FTSE Russell

Important information

© 2020 London Stock Exchange Group plc and its applicable group undertakings (the “LSE Group”). The LSE Group includes (1) FTSE International Limited (“FTSE”), (2) Frank Russell Company (“Russell”), (3) FTSE Global Debt Capital Markets Inc. and FTSE Global Debt Capital Markets Limited (together, “FTSE Canada”), (4) MTSNext Limited (“MTSNext”), (5) Mergent, Inc. (“Mergent”), (6) FTSE Fixed Income LLC (“FTSE FI”), (7) The Yield Book Inc (“YB”) and (8) Beyond Ratings S.A.S. (“BR”). All rights reserved.

FTSE Russell® is a trading name of FTSE, Russell, FTSE Canada, MTSNext, Mergent, FTSE FI, YB and BR. “FTSE®”, “Russell®”, “FTSE Russell®”, “MTS®”, “FTSE4Good®”, “ICB®”, “Mergent®”, “The Yield Book®”, “Beyond Ratings®” and all other trademarks and service marks used herein (whether registered or unregistered) are trademarks and/or service marks owned or licensed by the applicable member of the LSE Group or their respective licensors and are owned, or used under licence, by FTSE, Russell, MTSNext, FTSE Canada, Mergent, FTSE FI, YB or BR. FTSE International Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority as a benchmark administrator.

All information is provided for information purposes only. All information and data contained in this publication is obtained by the LSE Group, from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human and mechanical error as well as other factors, however, such information and data is provided "as is" without warranty of any kind. No member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors make any claim, prediction, warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the accuracy, timeliness, completeness, merchantability of any information or of results to be obtained from the use of FTSE Russell products, including but not limited to indexes, data and analytics, or the fitness or suitability of the FTSE Russell products for any particular purpose to which they might be put. Any representation of historical data accessible through FTSE Russell products is provided for information purposes only and is not a reliable indicator of future performance.

No responsibility or liability can be accepted by any member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors for (a) any loss or damage in whole or in part caused by, resulting from, or relating to any error (negligent or otherwise) or other circumstance involved in procuring, collecting, compiling, interpreting, analysing, editing, transcribing, transmitting, communicating or delivering any such information or data or from use of this document or links to this document or (b) any direct, indirect, special, consequential or incidental damages whatsoever, even if any member of the LSE Group is advised in advance of the possibility of such damages, resulting from the use of, or inability to use, such information.

No member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors provide investment advice and nothing contained herein or accessible through FTSE Russell products, including statistical data and industry reports, should be taken as constituting financial or investment advice or a financial promotion.

Past performance is no guarantee of future results. Charts and graphs are provided for illustrative purposes only. Index returns shown may not represent the results of the actual trading of investable assets. Certain returns shown may reflect back-tested performance. All performance presented prior to the index inception date is back-tested performance. Back-tested performance is not actual performance, but is hypothetical. The back-test calculations are based on the same methodology that was in effect when the index was officially launched. However, back-tested data may reflect the application of the index methodology with the benefit of hindsight, and the historic calculations of an index may change from month to month based on revisions to the underlying economic data used in the calculation of the index.

This document may contain forward-looking assessments. These are based upon a number of assumptions concerning future conditions that ultimately may prove to be inaccurate. Such forward-looking assessments are subject to risks and uncertainties and may be affected by various factors that may cause actual results to differ materially. No member of the LSE Group nor their licensors assume any duty to and do not undertake to update forward-looking assessments.

No part of this information may be reproduced, stored in a retrieval system or transmitted in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording or otherwise, without prior written permission of the applicable member of the LSE Group. Use and distribution of the LSE Group data requires a licence from FTSE, Russell, FTSE Canada, MTSNext, Mergent, FTSE FI, YB, BR and/or their respective licensors.

About FTSE Russell

FTSE Russell is a leading global index provider creating and managing a wide range of indexes, data and analytic solutions to meet client needs across asset classes, style and strategies. Covering 98% of the investable market, FTSE Russell indexes offer a true picture of global markets, combined with the specialist knowledge gained from developing local benchmarks around the world.

FTSE Russell index expertise and products are used extensively by institutional and retail investors globally. For over 30 years, leading asset owners, asset managers, ETF providers and investment banks have chosen FTSE Russell indexes to benchmark their investment performance and create investment funds, ETFs, structured products and index-based derivatives. FTSE Russell indexes also provide clients with tools for asset allocation, investment strategy analysis and risk management.

A core set of universal principles guides FTSE Russell index design and management: a transparent rules-based methodology is informed by independent committees of leading market participants. FTSE Russell is focused on index innovation and customer partnership applying the highest industry standards and embracing the IOSCO Principles. FTSE Russell is wholly owned by London Stock Exchange Group.

For more information, visit ftserussell.com.

To learn more, visit ftserussell.com; email info@ftserussell.com; or call your regional Client Service Team office:

EMEA
+44 (0) 20 7866 1810

North America
+1 877 503 6437

Asia-Pacific
Hong Kong +852 2164 3333
Tokyo +81 3 4563 6346
Sydney +61 (0) 2 8823 3521

FTSE Russell

ftserussell.com

■マネックス証券からのお取引に関する重要事項

情報提供に関するご留意事項

本情報は、マネックス証券株式会社（以下「当社」といいます）が信頼できると考える情報源から提供されたものですが、当社はその正確性や完全性について意見を表明し、また保証するものではございません。本情報は有価証券やデリバティブ取引等の価値についての判断の基準を示す目的で提供したものではなく、有価証券の購入、売却、デリバティブ取引、その他の取引を推奨し、勧誘するものではございません。本情報に含まれる過去の実績や予想・意見は、将来の結果を保証するものではございません。

本情報は作成時現在のものであり、今後予告なしに変更または削除されることがございます。当社は本情報の内容に依拠してお客様が取った行動の結果に対し責任を負うものではございません。銘柄の選択、売買価格などの投資にかかる最終決定は、お客様ご自身の判断と責任でなさるようにお願いいたします。なお、本情報は当社の事前の書面による了解なしに転用・複製・配布することはできません。内容に関するご質問・ご照会等にはお応え致しかねますので、あらかじめご容赦ください。

【マネックス証券株式会社について】

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 165 号

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人 金融先物取引業協会、一般社団法人 日本暗号資産取引業協会、一般社団法人 日本投資顧問業協会

本セミナーでは、セミナーでご紹介する商品等の勧誘を行うことがあります。
マネックス証券株式会社および説明者は、セミナーおよび関連資料等の内容につき、その正確性や完全性について意見を表明し、保証するものではございません。情報、予想および判断は有価証券の購入、売却、デリバティブ取引、その他の取引を推奨し、勧誘するものではございません。過去の実績や予想・意見は、将来の結果を保証するものではございません。
提供する情報等は作成時または提供時現在のものであり、今後予告なしに変更・削除されることがございます。当社および説明者はセミナーおよび関連資料等の内容に依拠してお客様が取った行動の結果に対し責任を負うものではございません。
銘柄の選択、売買価格などの投資にかかる最終決定は、お客様ご自身の判断と責任でなさるようにお願いいたします。なお、セミナーおよび関連資料等は当社および情報提供元の事前の書面による了解なしに複製・配布することはできません。記載内容に関するご質問・ご照会等にはお応え致しかねますので、あらかじめご容赦ください。