

FTSE Russell、FTSE TPI 気候インデックスの適用範囲を日本の株式市場に拡張

- FTSE Japan TPI Climate Transition インデックスは、気候変動への対応状況と整合させながら、日本の株式市場へのエクスポージャーを提供します
- Transition Pathway Initiative (TPI) の分析によると、日本企業の気候関連対応実績は他の先進諸国の企業に遅れていますが、格差は縮小しています

インデックス、データおよびアナリティクスの世界的なプロバイダーである FTSE Russell は、2020 年に導入した FTSE TPI Climate Transition インデックスを拡張し、日本の株式市場を対象とするインデックスを提供開始しました。本インデックス・シリーズは、気候データとサステナブル投資インデックス設計における FTSE Russell の専門知識に、上場企業の気候変動への対応状況に関する Transition Pathway Initiative (TPI) の分析を組み合わせたものです。

日本の投資家向けに新たに導入されたのは、FTSE Japan TPI Climate Transition インデックス および FTSE All-World ex-Japan TPI Climate Transition インデックスの 2 つのインデックスです。

FTSE Japan TPI Climate Transition インデックスは、日本の中・大型株の業績を示す時価総額加重インデックスである FTSE Japan インデックスを基礎にしています。地球の温暖化を 2°C 未満に維持する低炭素移行シナリオと整合させるため、FTSE Japan インデックスに対して、透明性の高い基準を用いて加重の見直しが行われます。

この基準は、地球温暖化ガス排出量および化石燃料埋蔵量データを用いて気候変動リスクを把握するだけでなく、FTSE Russell の Green Revenue 2.0 データ・モデルを用いた企業のグリーンレベニュー測定により、気候変動に伴う機会も把握できるように設計されています。また、経営の品質について TPI 評価を組み入れ、低炭素経済への移行に関する企業の計画を評価することにより、FTSE Japan インデックスに将来を見据える特性を附与します。評価のための関連指標としては、企業方針、排出量報告および検証、目標、戦略的リスク評価、役員報酬などがあります。

FTSE Japan インデックスを構成する約 500 社の日本企業の TPI 経営品質分析によると、日本市場は過去 3 年、FTSE Developed ex Japan インデックスを構成する 1,500 社超の外国企業をアンダーパフォームしていたことが分かりましたが、この差は縮小しています。2019 年の FTSE Japan 構成企業の実績は平均 1.87 でしたが、2021 年には 2.07 に上昇しています。

一方、FTSE Developed ex Japan 構成企業の 2019 年の平均値は 2.23 でしたが、2021 年は 2.20 とやや減少しました。日本の TPI 経営品質実績の近年における改善は、気候関連財務情報開示タスクフォース (TCFD) が推奨する気候関連開示事項に対する日本企業の強力な支持によるものとみられます。

産業別では、日本のテクノロジー、不動産、エネルギー企業は FTSE Developed ex Japan インデックスにおける同業他社をアウトパフォームしていますが、資本財、生活必需品、金融、一般消費財および公益企業は他の先進市場における

企業をアンダーパフォームしています。採点のメソドロジーの概略については下記をご参照ください。TPI メソドロジーの全容については [こちら](#)。

TPI はアセット・オーナーが主導するグローバルな取組みで、アセットマネージャーに支持されており、ロンドン・スクール・オブ・エコノミクスのグランサム気候変動・環境研究所および FTSE Russell がパートナーとなっています。また 29 兆ドル超の運用資産を有する 108 の世界の投資家に支持されています。TPI データはまた、世界最大級の温室効果ガス排出量を有する企業が行う気候変動措置を評価するため、Climate Action 100+に利用されています。

FTSE Russell サステナブル投資部門 日本代表 森敦仁氏：

「革新的な FTSE TPI Climate Transition インデックス・シリーズの日本市場への拡張について、喜ばしく思います。これらのベンチマークは、幅広い株式市場へのエクスポージャーを保持しつつ、投資家の皆さまのポートフォリオを 2°Cシナリオと整合させる効率的な方法を提供します。透明性の高い基準を採用して構築されたインデックスは、脱炭素化、気候への配慮を業務上の意思決定に組み入れようとしている企業を評価すべくインデックスの加重を見直すことで、効果的な企業関与ツールとして機能します。日本企業は、最近とくに TCFD の気候報告基準を支持することで、気候問題への関与の度合いを高めており、このことが TPI の経営品質評価に反映され始めています。当社ではすでに、国内のアセット・オーナーの間で当インデックスへの関心が高まっていることを確認しています。」

TPI 会長 英国国教会年金理事会 (CEPB) 最高投資責任者のアダム・マシューズ氏：

「日本市場への投資家は、低炭素移行のための信頼できる戦略を有する企業と有しない企業をはっきりと知りたがっています。TPI が提供する、地球温暖化ガス排出量の多い企業に対する包括的で厳格かつ公平な分析を利用することで、FTSE TPI Climate Transition インデックス・シリーズの日本市場への拡張は、この課題に対処するための重要な一歩となるでしょう。TPI は、企業の低炭素戦略がパリ協定の目標とどのように整合するかに関して透明性のあるデータを提供しますが、これは投資家が情報に基づいた投資決定を行うために必要なものです。10 年の移行期間はすでに始まっており、本件は、日本でも他の地域でも気候変動への行動に取り組む企業が重視する質の高いデータに対して、株式投資家および債務投資家の間で高まっている要求を満たすための重要な発展です。」

FTSE Japan TPI Climate Transition インデックスについてより詳細な情報を入手するには、[こちら](#) をクリックしてください。

注記

TPI の経営品質フレームワークは、企業の進歩を以下の 5 つのレベルにより評価します。

レベル 0 – 気候変動を事業の課題として意識していない(もしくは認識していない)。

レベル 1 – 気候変動を事業の課題として認識している。企業は気候変動が事業リスクおよび/または機会となり、自社が温室効果ガス排出の管理に責任を有することを認識している。この時点で企業が気候変動方針を採択することが多い。

レベル 2 – 能力開発: 企業が基礎的能力、管理システムおよびプロセスを開発し、実践および実績について報告を開始している。

レベル 3 – 業務上の意思決定に組み入れている。企業が業務上の慣行を改善し、上級幹部または取締役会に気候変動の責任が課されて、炭素関連の実践および実績に関して包括的な開示を実施している。

レベル 4 – 戦略的評価: 企業が低炭素移行に関するリスクと機会について、より戦略的で全体的な理解を深め、その理解を事業戦略および設備投資の決定に組み入れている。

- 以上 -

For further information:

Global Media

Oliver Mann/Lucie Holloway

+44 (0)20 7797 1222

Newsroom@lseg.com

FTSE Russell について

FTSE Russell は世界を代表するインデックスのリーダーとして、革新的なベンチマーキング、アナリティクス、データソリューションを世界中の投資家に提供しています。FTSE Russell は数千に及ぶインデックスを算出し、70 カ国以上の市場や資産クラスを測定、ベンチマーク化し、そのカバー率は世界の投資市場の 98%に及んでいます。

FTSE Russell のインデックスの専門知識とプロダクトは、世界中の機関投資家や個人投資家によって幅広く使用されています。現在、約 16 兆米ドルの資産が FTSE Russell のインデックスでベンチマークとして利用されています。30 年以上にわたり、主要な資産保有者、資産運用会社、ETF プロバイダー、投資銀行などが、投資パフォーマンスのベンチマークとし、投資ファンド、ETF、ストラクチャード商品、インデックス・ベースのデリバティブ商品を組成するために FTSE Russell のインデックスを選択しています。

一連の中核となる普遍的原理が、FTSE Russell インデックスの設計と管理の指針となっています。透明性が高くルールに基づいた手法は、主要市場参加者で構成される独立委員会から得られた情報が裏付けとなっています。FTSE Russell は業界最高の水準を掲げてインデックスの作成とガバナンスにあたり、IOSCO 原理を遵守します。FTSE Russell はまた、より広くより深い情報をお客様に提供すべく、インデックスのイノベーションとお客様とのパートナーシップを重視します。

FTSE Russell は、ロンドン証券取引所グループの完全子会社です。

詳細は www.ftserussell.com/ja をご覧ください。

© 2021 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

Press Release



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.