

# 発行体企業インターアク ション手続き

MSCI ESG Research LLC

2023年4月

## 目次

対象.....	3
アプローチ概要 .....	3
ESG イシューアークommunicationチーム.....	3
ESG イシューアカデミー.....	3
その他の学習リソース .....	4
インターアクションの手続き.....	4
データフィードバック .....	4
ESG 不祥事についてのレポートに対する発行体企業側の対応.....	5
インターアクションの範囲 .....	5
対応に要する時間.....	5

## 対象

本手続きは、MSCI ESG Research と資本市場で社債・株式を発行している企業とのインターアクションに対してのみ適用されるものです。

## アプローチ概要

MSCI ESG Research は、当社の評価対象である発行体企業について、透明性、独立性、一貫性、トレーサビリティ(追跡可能性)の確保に努めています。発行体企業とのインターアクションに対する当社のアプローチでは、以下の4つの点を重視しています。

- 透明性:発行体企業は当社オンラインポータルを通じて、また、ESG イシューアークommunikation チームにリクエストすることで、データおよびそれに付随する評価結果に自由にアクセスすることができます。一般的には、当社は発行体企業とのインターアクションについての記録を保管し、MSCI の ESG 格付けレポートにおいて、発行体企業フィードバックについての概要を提供します。
- 独立性:当社では独立した立場で評価を行っています。このため、評価結果の改善や情報公開に関するアドバイザリーやコンサルティングのサービスは提供していません。
- 一貫性:当社ではすべての発行企業体について、標準的なデータレビューおよびフィードバックのプロセスを一貫して適用しています。
- トレーサビリティ:当社では評価を行うにあたり、公表されたデータ・情報のみを利用しています。発行体企業のために、非公表のデータ・情報をオンラインポータルを通じて受け入れることはありません。

## ESG イシューアークommunikation チーム

ESG イシューアークommunikation チームは、データや評価に関する発行体企業とのインターアクションにおいて、MSCI ESG Research 側の最初の窓口となる専任部署です。

同チームの専用 e メールアドレスは、[esgissuercomm@msci.com](mailto:esgissuercomm@msci.com) です。この e メールアドレスは無期限で利用できますので、発行体企業の皆さまはいつでも、どんなご質問でもご送信いただけます。当社ではすべてのご質問に返信いたします。

ESG イシューアークommunikation チーム、場合によっては ESG 格付け担当者が、ESG イシューアークommunikation チームをサポートしています。一般的には、発行体企業からのご質問の大部分については ESG イシューアークommunikation チームが対応し、重要性の高いご質問についてのみ ESG イシューアークommunikation チームが対応します。ご質問の性質上適切だと考えられる場合には、ESG 格付け担当者が上記両チームに情報を提供します。ESG 格付け担当者は、一般的に、複雑なメソドロジーに関する質問についてのみ関与します。

## ESG イシューアークommunikation アカデミー

ESG イシューアークommunikation アカデミーは、当社のオンラインポータルを通して、発行体企業の皆さまが無料でご利用いただける学習プラットフォームです。ESG イシューアークommunikation アカデミーでは、MSCI ESG Research の評価やデータのフィードバックプロセスの基本的事項を説明する動画を提供しています。この動画では、データフィード

バックの提供方法、MSCIのESG格付けレポートの解釈の仕方、MSCIのESG格付けのメソドロジーやESG不祥事のメソドロジーをどう理解すればよいのか、ガバナンスの問題をMSCI ESG Researchはどのように評価しているのかなどのトピックスを取り上げています。

## その他の学習リソース

発行体企業は当社の専用オンラインポータルを通して、他の学習リソースにもアクセスできます。MSCI ESG Researchは、当社の評価の透明性確保および学習上の目的で、ESG格付けおよび気候検索ツールや、ESGインダストリーマテリアリティマップなどのリソースをオンライン上で無料提供しています。情報源についての詳細を含むメソドロジーについては、msci.comでご覧いただけます。

メソドロジーやプロセスに関するご質問にもお答えいたします。

## インターアクションの手続き

MSCI ESG Researchと発行体企業とのインターアクションにおける最大の焦点は、データの正確性の確保と建設的な対話の促進です。

### データフィードバック

当社では発行体企業に対してESG格付けレポートや、それに関連するリサーチレポート(例えばESG不祥事についてのレポートや、BISR(ビジネス関与スクリーニングリサーチ)レポートなど)を継続的に提供しています。他にも、発行体企業のESGメトリクス、および当社が評価に利用し、発行体企業が自身で検証できる全データについても、オンラインポータルを通して発行体企業に提供しており、継続的にレビューすることができます。オンラインポータルを通して、発行体企業は自社のESGデータを検証し、当社にフィードバックを送ることができます。

MSCI ESG Researchは発行体企業に対して、データや情報の提供を求めることはありません。当社では発行体企業から送付された非公表の情報をオンラインポータルを通じて受領することはありません。提出される情報すべてについて、公表されていることを示すリンクが必要です。また当社は、ESGイシューコミュニケーションチームが発行体企業に対して特定のデータフィードバックを臨時に依頼するような場合を除き、調査、質問票、アンケートなどにより情報を収集することはありません。

発行体企業は当社に対し、継続的に、自社の基本データの更新を求めたり、MSCI ESG Researchの評価について質問をしたり、事実誤認の指摘またはその他の質問をしたりすることができます。ESGイシューコミュニケーションチームがその第一線、ESGイシューリレーションズチームが第二線として、当社の評価の対象である発行体企業に対応します。

両チームは必要に応じて、発行体企業とESG格付け担当者との間の連絡を担当します。データについて発行体企業からフィードバックが届き次第、適切なESG格付け担当者が検討します。

発行体企業は、オンラインポータルに掲載されている「更新」および「訂正」についてMSCI ESG Researchによる規定を理解していることをご確認の上、データフィードバックを提出することができます。この規定では、発行体企業の皆さまが当社のオンラインポータルを通してデータフィードバックを共有する方法、およびその結果として起こり得ることが説明されています。

発行体企業がデータフィードバックを提出すると、ESG 格付け担当者がレビューを行うとともに、当該企業の連絡先リストに掲載された担当者宛に、MSCI ESG Research がフィードバックを受け付けたかどうかをお知らせするメールが自動送信されます。MSCI ESG Research がフィードバックを受け付けない場合もありますが、それは多くの場合、当社のメソドロジーに関する理解の相違や、当社のメソドロジーが適用されるべきかどうかについての見解の相違によるものです。当社のメソドロジーの適用次第で、ESG データが更新された場合でも、発行体企業 ESG 格付けや MSCI ESG Research の他の評価の変更につながることがあります。

## ESG 不祥事レポートに対する発行体企業側の対応

MSCI ESG Research は、発行体企業が ESG 不祥事への関与、またはその疑いがあると申し立てられた場合、客観的な表明を行うよう努めています。そのため、発行体企業がこのような申し立てに関連して共有を希望する追加の公開情報についてレビューを行います。発行体企業からの要望があれば、ESG 不祥事についてのレポートに企業の公式見解を盛り込むことが可能な場合もあります(ただし、字数に制限があり、平易な表現に限定されます)。詳細については、msci.com.の「MSCI ESG 不祥事および国際基準に関するメソドロジー」をご参照ください。

## インターアクションの範囲

一般的には、発行体企業からの質問の内容に応じて、ESG イシューコミュニケーションチーム、ESG イシューリレーションズチーム、ESG 格付け担当者が以下のトピックスに対応します。

- メソドロジーの概要
- 以下のような特定のメソドロジーに関する質問
  - ESG 格付けの一般的な構成要素(エクスポージャーとマネジメントの対比など)など
  - データポイントの内容や定義の概要
  - 一般的な情報源
- レポートの基本様式に関する質問
- 評価プロセスに関する質問(例えば、更新時期の違い、データ検証の過程など)

実際のまたは潜在的な利益相反を避けるため、当社では以下のトピックスには対応しません。

- ESG 格付けや他の MSCI ESG Research の評価を改善する方法、または ESG 問題に関する発行体企業の情報公開を向上させる方法
- 同業他社の ESG 問題に対する実績
- ESG リスクに関する対応やレポートについてのアドバイザリーやコンサルティングのサービス

## 対応に要する時間

当社は発行体企業からのご質問に迅速に対応するよう努めています。

発行体企業からのご質問すべてに対して自動送信メールを送付し、3 営業日～5 営業日以内に対応する旨をお知らせしています。ただし、ESG イシューコミュニケーションチームはより迅速に対応するよう努めており、ご質問の内容に応じて、通常は e メール受領後、6 時間～2 営業日以内に対応しています。

当社のオンラインポータルには、各データの種類ごとに、ご提出いただいたデータ更新について現時点での見積りとしておおよそのレビュー時間が表示されています。レビューに要する平均見積時間は、ESG 格付け担当者が一定の時間内に分析できるフィードバックの量によって決まります。

当社ではご提出いただいたすべてのデータフィードバックに迅速に対応するとともに、データの訂正に関するものについては優先的に対処するよう努めています。当社のオンラインポータルを通して提出されたデータ更新については、内容の複雑さに応じて、通常、ESG 格付け担当者が 2 週間～8 週間以内にレビューします。

## お問い合わせ先

[esgissuercomm@msci.com](mailto:esgissuercomm@msci.com)

[msci.com/contact-us](https://msci.com/contact-us)

<https://one.msci.com/home>

<https://www.msci.com/resources-for-issuers>

## MSCI について

MSCI は、グローバルな投資コミュニティにとって不可欠な意思決定支援ツールおよびサービスの大手プロバイダです。当社は、50 年以上にわたって蓄積してきた調査、データ、テクノロジーに関する専門知識を有し、クライアントがリスクとリターンの主要な推進要因を理解して分析し、より効果的なポートフォリオを自信を持って構築できるようにすることで、より良い投資判断を支援します。当社は調査によって支えられた業界トップクラスのソリューションを構築しており、クライアントはこのソリューションを使用して投資プロセス全体に対するインサイトを獲得し、透明性を向上させることができます。

## MSCI ESG Research のプロダクトとサービスについて

MSCI ESG Research のプロダクトとサービスは、MSCI ESG Research LLC によって提供され、世界中の企業に環境、社会、ガバナンス関連のビジネス慣行の詳細な調査、評価、分析を提供するように設計されています。MSCI ESG Research LLC による ESG 格付け、データ、分析は、MSCI ESG 指数の構築にも使用されます。MSCI ESG Research LLC は、1940 年投資顧問法に基づいて登録された投資顧問であり、MSCI の子会社です。

詳しい情報については当社のウェブサイトを参照してください：[www.msci.com](https://www.msci.com)

## Notice and disclaimer

This document and all of the information contained in it, including without limitation all text, data, graphs, charts (collectively, the "Information") is the property of MSCI Inc. or its subsidiaries (collectively, "MSCI"), or MSCI's licensors, direct or indirect suppliers or any third party involved in making or compiling any Information (collectively, with MSCI, the "Information Providers") and is provided for informational purposes only. The Information may not be modified, reverse-engineered, reproduced or disseminated in whole or in part without prior written permission from MSCI. All rights in the Information are reserved by MSCI and/or its Information Providers.

The Information may not be used to create derivative works or to verify or correct other data or information. For example (but without limitation), the Information may not be used to create indexes, databases, risk models, analytics, software, or in connection with the issuing, offering, sponsoring, managing or marketing of any securities, portfolios, financial products or other investment vehicles utilizing or based on, linked to, tracking or otherwise derived from the Information or any other MSCI data, information, products or services.

The user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. NONE OF THE INFORMATION PROVIDERS MAKES ANY EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES OR REPRESENTATIONS WITH RESPECT TO THE INFORMATION (OR THE RESULTS TO BE OBTAINED BY THE USE THEREOF), AND TO THE MAXIMUM EXTENT PERMITTED BY APPLICABLE LAW, EACH INFORMATION PROVIDER EXPRESSLY DISCLAIMS ALL IMPLIED WARRANTIES (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION, ANY IMPLIED WARRANTIES OF ORIGINALITY, ACCURACY, TIMELINESS, NON-INFRINGEMENT, COMPLETENESS, MERCHANTABILITY AND FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE) WITH RESPECT TO ANY OF THE INFORMATION.

Without limiting any of the foregoing and to the maximum extent permitted by applicable law, in no event shall any Information Provider have any liability regarding any of the Information for any direct, indirect, special, punitive, consequential (including lost profits) or any other damages even if notified of the possibility of such damages. The foregoing shall not exclude or limit any liability that may not by applicable law be excluded or limited, including without limitation (as applicable), any liability for death or personal injury to the extent that such injury results from the negligence or willful default of itself, its servants, agents or sub-contractors.

Information containing any historical information, data or analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. Past performance does not guarantee future results.

The Information should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. All Information is impersonal and not tailored to the needs of any person, entity or group of persons.

None of the Information constitutes an offer to sell (or a solicitation of an offer to buy), any security, financial product or other investment vehicle or any trading strategy.

It is not possible to invest directly in an index. Exposure to an asset class or trading strategy or other category represented by an index is only available through third party investable instruments (if any) based on that index. MSCI does not issue, sponsor, endorse, market, offer, review or otherwise express any opinion regarding any fund, ETF, derivative or other security, investment, financial product or trading strategy that is based on, linked to or seeks to provide an investment return related to the performance of any MSCI index (collectively, "Index Linked Investments"). MSCI makes no assurance that any Index Linked Investments will accurately track index performance or provide positive investment returns. MSCI Inc. is not an investment adviser or fiduciary and MSCI makes no representation regarding the advisability of investing in any Index Linked Investments.

Index returns do not represent the results of actual trading of investible assets/securities. MSCI maintains and calculates indexes, but does not manage actual assets. The calculation of indexes and index returns may deviate from the stated methodology. Index returns do not reflect payment of any sales charges or fees an investor may pay to purchase the securities underlying the index or Index Linked Investments. The imposition of these fees and charges would cause the performance of an Index Linked Investment to be different than the MSCI index performance.

The Information may contain back tested data. Back-tested performance is not actual performance, but is hypothetical. There are frequently material differences between back tested performance results and actual results subsequently achieved by any investment strategy.

Constituents of MSCI equity indexes are listed companies, which are included in or excluded from the indexes according to the application of the relevant index methodologies. Accordingly, constituents in MSCI equity indexes may include MSCI Inc., clients of MSCI or suppliers to MSCI. Inclusion of a security within an MSCI index is not a recommendation by MSCI to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice.

Data and information produced by various affiliates of MSCI Inc., including MSCI ESG Research LLC and Barra LLC, may be used in calculating certain MSCI indexes. More information can be found in the relevant index methodologies on [www.msci.com](http://www.msci.com).

MSCI receives compensation in connection with licensing its indexes to third parties. MSCI Inc.'s revenue includes fees based on assets in Index Linked Investments. Information can be found in MSCI Inc.'s company filings on the Investor Relations section of [msci.com](http://msci.com).

MSCI ESG Research LLC is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940 and a subsidiary of MSCI Inc. Neither MSCI nor any of its products or services recommends, endorses, approves or otherwise expresses any opinion regarding any issuer, securities, financial products or instruments or trading strategies and MSCI's products or services are not a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such, provided that applicable products or services from MSCI ESG Research may constitute investment advice. MSCI ESG Research materials, including materials utilized in any MSCI ESG Indexes or other products, have not been submitted to, nor received approval from, the United States Securities and Exchange Commission or any other regulatory body. MSCI ESG and climate ratings, research and data are produced by MSCI ESG Research LLC, a subsidiary of MSCI Inc. MSCI ESG Indexes, Analytics and Real Estate are products of MSCI Inc. that utilize information from MSCI ESG Research LLC. MSCI Indexes are administered by MSCI Limited (UK).

Please note that the issuers mentioned in MSCI ESG Research materials sometimes have commercial relationships with MSCI ESG Research and/or MSCI Inc. (collectively, "MSCI") and that these relationships create potential conflicts of interest. In some cases, the issuers or their affiliates purchase research or other products or services from one or more MSCI affiliates. In other cases, MSCI ESG Research rates financial products such as mutual funds or ETFs that are managed by MSCI's clients or their affiliates, or are based on MSCI Inc. Indexes. In addition, constituents in MSCI Inc. equity indexes include companies that subscribe to MSCI products or services. In some cases, MSCI clients pay fees based in whole or part on the assets they manage. MSCI ESG Research has taken a number of steps to mitigate potential conflicts of interest and safeguard the integrity and independence of its research and ratings. More information about these conflict mitigation measures is available in our Form ADV, available at <https://adviserinfo.sec.gov/firm/summary/169222>.

Any use of or access to products, services or information of MSCI requires a license from MSCI. MSCI, Barra, RiskMetrics, IPD and other MSCI brands and product names are the trademarks, service marks, or registered trademarks of MSCI or its subsidiaries in the United States and other jurisdictions. The Global Industry Classification Standard (GICS) was developed by and is the exclusive property of MSCI and S&P Global Market Intelligence. "Global Industry Classification Standard (GICS)" is a service mark of MSCI and S&P Global Market Intelligence.

MIFID2/MIFIR notice: MSCI ESG Research LLC does not distribute or act as an intermediary for financial instruments or structured deposits, nor does it deal on its own account, provide execution services for others or manage client accounts. No MSCI ESG Research product or service supports, promotes or is intended to support or promote any such activity. MSCI ESG Research is an independent provider of ESG data.

Privacy notice: For information about how MSCI collects and uses personal data, please refer to our Privacy Notice at <https://www.msci.com/privacy-pledge>.