

# MSCI ESG Research の ESG 評価・データ提 供機関に係る行動規範 の諸原則・指針への賛 同とステートメント

2024年6月27日

## MSCI ESG Research の ESG 評価・データ提供機関に係る行動規範の諸原則・指針への賛同とステートメント

ESG 評価および ESG データ製品提供機関として、MSCI ESG Research LLC (以下 MSCI ESG) は、金融庁策定の行動規範 (以下規範) に賛同する。MSCI は、「MSCI ESG Symbols and Definitions document」および「MSCI Climate Symbols and Definitions document」で定義されている MSCI ESG 評価および ESG データ製品 (以下 MSCI ESG 評価および ESG データ製品) に関して、規範の諸原則・指針について以下のとおり取り組んでいる:

### 原則 1: 品質の確保

**指針 1:** MSCI ESG は、関連情報の徹底的な分析に基づき MSCI ESG 評価および ESG データ製品を付与する一連の手続きを正式に策定中である。

**指針 2:** MSCI ESG は、ルールに基づくメソドロジーを適用し MSCI ESG 評価および ESG データ製品を付与する。これらのメソドロジーは無料で MSCI のウェブサイトに公開されている、または公開予定である([www.msci.com](http://www.msci.com))。

**指針 3:** ESG 評価および ESG データ製品が完全にモデルによって決定されない場合、MSCI ESG は、そのメソドロジーが一貫して適用されていることを確保するための一連の手続きを実施している。これらは、一貫したメソドロジーの適用に関する事柄についての委員会の監督や追加的なメソドロジー特有の手続きを含む。

**指針 4:** MSCI ESG は、関連するところで、ESG 評価メソドロジーに関して定期的に評価を行うクライテリアとプロセスを開発しており、ESG データ製品メソドロジーに関して評価を行うクライテリアとプロセスを開発中である。

**指針 5:** MSCI ESG は、継続的な ESG メソドロジーのレビューだけでなく、新しい ESG 評価メソドロジーや ESG 評価メソドロジーへの変更を採用するための一連の手続きを正式に定めている。公開されている MSCI ESG 評価および ESG データ製品メソドロジーは、インプットデータの取得、更新時期に関する情報を提供している。

**指針 6:** MSCI ESG は、ESG 評価および ESG データ製品を外部委託していない。

## 原則 2: 分析のリソーシング（人材の育成）

**指針 1:** MSCI ESG は、必要かつ専門的な ESG 分析のリソースを維持するため、関連する情報を継続的に収集、分析している。

**指針 2:** ESG 分析スタッフは、MSCI ESG 在職中に専門的な開発機会を得るだけでなく、MSCI ESG に加わった際、オンボーディングトレーニングを受ける。コンプライアンス部門は年次のコンプライアンス認証とトレーニングを実施し、ESG 分析スタッフがその義務を誠実に実行することを保証するための監視プログラムを実施する。

**指針 3:** MSCI ESG は、分析スタッフを評価するための年次のプロセスを有する。

**指針 4:** 人事部門の数名の代表者は、主要な人事関連トピックスが提起され、話し合わせ、適切に対処されるシニアマネジメントの様々なミーティングに参加する。

## 原則 3: 独立性の確保・利益相反の管理

**指針 1:** MSCI ESG は、ESG 評価および ESG データ製品に関連する潜在的な利益相反を特定し、利益相反のリスクを回避、あるいは適切に管理し低減するための対策を実施している。これらは公表されている「*How MSCI ESG Research Manages Conflicts of Interest Related to ESG Ratings and ESG Data Products*」に記載されている。

**指針 2:** MSCI ESG は、ビジネス関係が ESG 評価および ESG データ製品に影響を与えることを防ぐための適切な対策を講じている。これらの対策は、営業と分析人員の間でレポーティングラインを分けることなどが含まれる。

**指針 3:** MSCI ESG は、ESG 評価または ESG データ製品においてアンケート調査等を使用していない。

**指針 4:** MSCI ESG は、従業員が ESG 評価および ESG データ製品の提供との利益相反を生じるような証券またはデリバティブなどの取引に関わることを防ぐための証券取引手続きを有する。

**指針 5:** MSCI ESG は、利益相反を回避、あるいは潜在的な利益相反のリスクを適切に管理、低減するための適切な業務・報酬体系を有する。

**指針 6:** MSCI ESG は、企業との間に存在する既存のビジネス関係が当該企業の ESG 格付けおよび ESG データ製品の評価に影響を与えないようにするための方針、手続き、対策を定めている。

**指針 7 および 8:** MSCI ESG は、セカンドパーティオピニオンや暫定的な ESG 格付けを含む非常に限られた場合を除き、MSCI ESG 評価および ESG データ製品において発行者負担モデルを採用していない。MSCI の暫定的な ESG 格付けのメソドロジー（MSCI Provisional ESG Rating Methodology）は公開されている。

## 原則 4: 透明性の確保

**指針 1:** 透明性の重要性をふまえ、MSCI ESG は ESG 評価および ESG データ製品のメソドロジーを無料でウェブサイト公開している。

**指針 2:** MSCI ESG は、ESG 評価および ESG データ製品の目的や説明を含む ESG 評価および ESG データ製品提供のためのアプローチを「*MSCI ESG Symbols and Definitions*」および「*MSCI Climate Symbols and Definitions*」で開示、ウェブサイト公開している。

**指針 3:** ESG 評価および ESG データ製品のメソドロジーの発行に加え、MSCI ESG では MSCI ESG 評価および ESG データ製品のプロセスに関する情報も発行している。

**指針 4:** MSCI ESG は、公表されているメソドロジーにおいて、ESG 評価および ESG データ製品の開発に使用されている情報ソースを開示しており、それには推計データの使用や推計の基礎的なメソドロジーに関する情報が含まれる。

**指針 5:** 公表されている MSCI ESG 評価および ESG データ製品のメソドロジーは、ESG 評価および ESG データ製品の利用者が MSCI ESG 評価および ESG データ製品がどのように決定されているのかを理解するために必要な情報を提供している。

## 原則 5: 守秘義務

**指針 1 および 2:** ESG の非公開リサーチ情報を扱うための MSCI ESG の手続きは、これらの情報の適切な扱いに対処している。

## 原則 6: 企業とのコミュニケーション

**指針 1:** MSCI ESG は ESG 評価または ESG データ製品においてアンケート調査を使っていない。MSCI ESG はオンラインのイシューアータールを通じて公開情報のみを受け入れている<sup>1</sup>。

---

<sup>1</sup> 暫定的な ESG 格付けおよびセカンドパーティオピニオンの場合を除く。

**指針 2:** MSCI ESG は、企業が ESG 評価および ESG データ製品に関する質問を送付し問題を提起できる専用の E メールアドレスを有する: [esgissuercomm@msci.com](mailto:esgissuercomm@msci.com)

**指針 3:** ESG 評価メソドロジーにおいて、MSCI ESG は MSCI ESG 評価および ESG データ製品を提供するために使用している情報やデータソースを開示している。さらに、オンラインイシューアポータルを通じて、MSCI ESG は MSCI ESG 評価および ESG データ製品で使われている企業が検証可能なデータの提供に努めている。企業はこのデータを継続的にレビューし年間を通じいつでもフィードバックを提供することができる。

**指針 4:** 企業が問題を提起した場合、MSCI ESG イシューアコミュニケーションチームがその問い合わせに回答するための適切な対応をとる。

**指針 5:** MSCI ESG は、発行体企業とのやりとりのための手続き (*Procedures of Engagement with Rated Entities*) を定めており、ウェブサイトに掲載している。その手続きは、MSCI が通常どのように企業とやりとりし、企業がどのように問題を提起し、MSCI が通常どのように回答しているかについて記載している。

**指針 6:** オンラインのイシューアポータルを通じて、MSCI ESG は評価対象企業との建設的な対話を進展させている。

## Contact us

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

### AMERICAS

United States	+ 1 888 588 4567 *
Canada	+ 1 416 687 6270
Brazil	+ 55 11 4040 7830
Mexico	+ 52 81 1253 4020

### EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA

South Africa	+ 27 21 673 0103
Germany	+ 49 69 133 859 00
Switzerland	+ 41 22 817 9777
United Kingdom	+ 44 20 7618 2222
Italy	+ 39 02 5849 0415
France	+ 33 17 6769 810

### ASIA PACIFIC

China	+ 86 21 61326611
Hong Kong	+ 852 2844 9333
India	+ 91 22 6784 9160
Malaysia	1800818185 *
South Korea	+ 82 70 4769 4231
Singapore	+ 65 67011177
Australia	+ 612 9033 9333
Taiwan	008 0112 7513 *
Thailand	0018 0015 6207 7181 *
Japan	+ 81 3 4579 0333

\* toll-free

### About MSCI

MSCI is a leading provider of critical decision support tools and services for the global investment community. With over 50 years of expertise in research, data and technology, we power better investment decisions by enabling clients to understand and analyze key drivers of risk and return and confidently build more effective portfolios. We create industry-leading research-enhanced solutions that clients use to gain insight into and improve transparency across the investment process.

### About MSCI ESG Research Products and Services

MSCI ESG Research products and services are provided by MSCI ESG Research LLC, and are designed to provide in-depth research, ratings and analysis of environmental, social and governance-related business practices to companies worldwide. ESG ratings, data and analysis from MSCI ESG Research LLC are also used in the construction of the MSCI ESG Indexes. MSCI ESG Research LLC is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940 and a subsidiary of MSCI Inc.

To learn more, please visit [www.msci.com](https://www.msci.com).

## Notice and disclaimer

This document is research for informational purposes only and is intended for institutional professionals with the analytical resources and tools necessary to interpret any performance information. Nothing herein is intended to promote or recommend any product, tool or service.

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 may include "Signals," defined as quantitative attributes or the product of methods or formulas that describe or are derived from calculations using historical data. Neither these Signals nor any description of historical data are intended to provide investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any investment decision or asset allocation and should not be relied upon as such. Signals are inherently backward-looking because of their use of historical data, and they are not intended to predict the future. The relevance, correlations and accuracy of Signals frequently will change materially.

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 investable 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) and MSCI Deutschland GmbH.

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>.