

iFree 全世界株式ESGリーダーズ・インデックス

ESG関連トピック_2023年6月

注目が高まる代替エネルギー

～ペロブスカイト太陽電池

2023年6月28日

平素は当ファンドをご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。

ESGに身近に感じていただけるよう、関連トピックを取り上げてご紹介します。

注目が高まる代替エネルギー

2023年5月にIEA（国際エネルギー機関）が公表したレポートで、2023年のクリーンエネルギー投資が増加し、太陽光発電への投資額が石油生産投資を初めて上回るとの見通しを示しました。化石燃料の代替として期待される再生可能エネルギーのコストは低下傾向にあり費用対効果が高まっているなか、4月に行われたG7（主要7カ国）気候・エネルギー・環境大臣会合でも再生可能エネルギー導入拡大が重要事項として位置づけられました。その中でも、太陽電池の一つである「ペロブスカイト太陽電池」について記載があり、注目が高まっています。

次世代型太陽電池_ペロブスカイト太陽電池とは？

ペロブスカイト太陽電池は、日本で開発された技術で、既存の太陽電池にくらべて塗布などで量産が可能で生産コストが低く、軽量性や柔軟性にすぐれている次世代型太陽電池です。太陽光発電のうち現在主流となっているのは太陽光パネルに代表されるシリコン系の太陽電池ですが、重さによる設置場所の制限など課題があります。一方ペロブスカイト太陽電池は、薄くて軽いフィルム型の電池であることから、重いものが乗せられない屋根や建物の壁面などさまざまな場所に設置が可能になります。近年、変換効率（※）の向上が進んでいることもあり、設置場所が広がることでカーボンニュートラルへの貢献が見込まれることなどから注目が高まっています。耐久性が低いことや大型化が難しいなどまだ課題はありますが、実用化に向けて開発が進んでおり、シリコン系太陽電池と合わせて利用が拡大することが期待されます。

※太陽電池が太陽光エネルギーのうちどの程度を電力に変換できるか表した数値

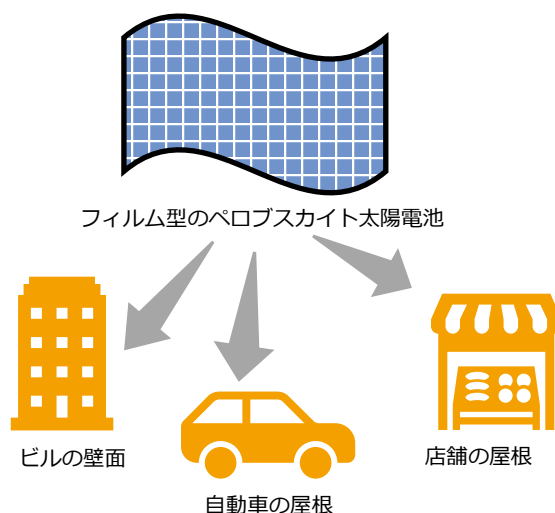
ペロブスカイト太陽電池の特徴

	ペロブスカイト太陽電池	シリコン系太陽電池
メリット	✓ 低コスト ✓ 軽い ✓ 薄くて曲げられる	✓ 変換効率が高い
デメリット	✓ 耐久性が低い ✓ 大型化が難しい	✓ 重い ✓ 製造時の電力消費が大きい

ペロブスカイト太陽電池の開発企業例

企業名	変換効率	関連事項
東芝	16.6%	2023年2月に東急沿線駅での先行実証実験に電池を提供。
積水化学工業	15%	2023年5月に東京都との共同研究において都内に電池を設置し検証を開始。

ペロブスカイト太陽電池の活用イメージ



※会社情報等から大和アセット作成

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

先月のESG関連ニュース

日付	ニュース
2023/5/4	米国のバイデン政権が、AI（人工知能）に関する責任あるイノベーションの推進策を新たに発表。
2023/5/12	経済産業省と国土交通省が、北海道の5区域を、新たに洋上風力発電の有望区域に指定したと発表。
2023/5/17	GPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）が「第8回 機関投資家のスチュワードシップ活動に関する上場企業向けアンケート集計結果」を公表。
2023/5/24	金融庁が、金融機関が脱炭素を目指すにあたっての論点等について取りまとめた「ネットゼロに向けた金融機関等の取組みに関する提言（案）」を公表。
2023/5/29	金融庁が、インパクト投資の要件、推進のための施策等を取りまとめた「インパクト投資等に関する検討会報告書（案）」を公表。

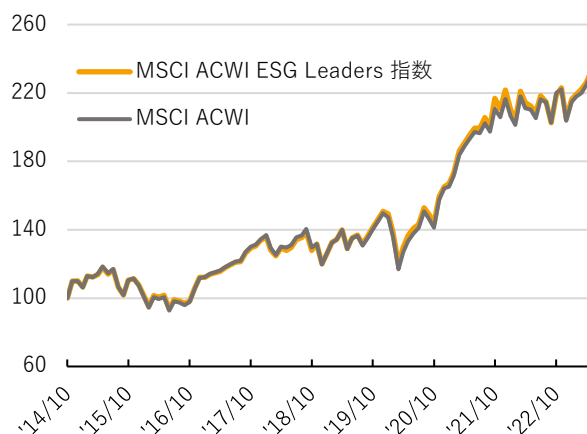
※各機関HP等から大和アセット作成

MSCI指数の推移

MSCI ACWI ESG Leaders 指数とMSCI ACWIのパフォーマンスを比較すると、5年間でみるとやや上回るパフォーマンスとなっています。

MSCI ACWI ESG Leaders 指数推移（月次）

（2014年10月末～2023年5月末）



※2014年10月末を100として指数化、配当込み円ベース。
 ※上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

リターン・リスク（月次）

（2023年5月末時点）

年率リターン	MSCI ACWI ESG Leaders 指数	(参考) MSCI ACWI
1年	9.9%	9.9%
3年	19.6%	20.1%
5年	12.8%	12.3%

年率リスク	MSCI ACWI ESG Leaders 指数	(参考) MSCI ACWI
1年	15.9%	16.3%
3年	15.3%	15.2%
5年	17.0%	17.2%

投資効率（リターン/リスク）

	MSCI ACWI ESG Leaders 指数	(参考) MSCI ACWI
2014年10月末～2023年5月末	0.65	0.63

■ ファンドの目的・特色

ファンドの目的

日本を含む世界の株式に投資し、投資成果を MSCI ACWI ESG Leaders 指数（円ベース）の動きに連動させることをめざします。

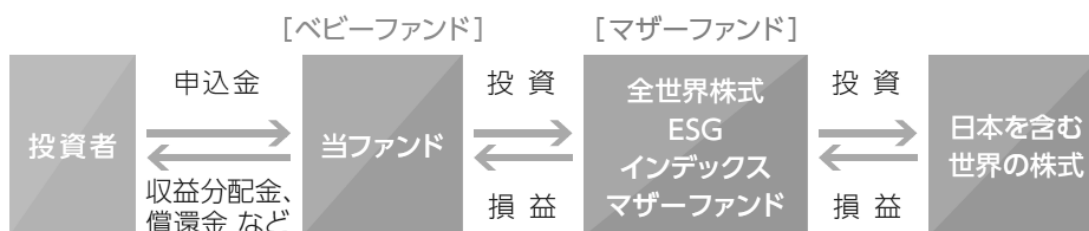
（注）「株式」…DR（預託証券）を含みます。

ファンドの特色

1. ベンチマークである MSCI ACWI ESG Leaders 指数（円ベース）への連動をめざしたポートフォリオを構築します。
また、運用の効率化を図るため、日本を含む世界の株価指数との連動をめざす ETF（上場投資信託証券）、株価指数先物取引を利用することがあります。

2. 当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行いません。

ファミリーファンド方式とは、投資者のみなさまからお預かりした資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。



● MSCI ACWI ESG Leaders 指数について

先進国と新興国からなる全世界の株式の中から、ESG 評価（環境：Environmental、社会：Social、ガバナンス：Governance）が高い企業の株式を抽出し、時価総額で加重した指数です。

[特徴]

- 「MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス」を構成する地域別指数に組み入れられている企業のスクリーニングを行ない、適格銘柄の順位付けをしたうえで、地域別指数の各セクターについて、時価総額の 50% をカバーする企業の抽出をめざしています。MSCI ESG レーティングおよび MSCI ESG Controversies Scores の適格性基準に満たない企業、またアルコール、ギャンブル、たばこ、銃器などに関与している企業は除外されます。
- ESG 評価の優れた全世界の株式の動きを表す代表的なベンチマークです。

● 指数の著作権等について

MSCI ACWI ESG Leaders 指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「ファンドの目的・特色」をご覧ください。

「MSCI ACWI ESG Leaders 指数」をベンチマークとして選定した理由

- ・当指数は、環境や社会に対する、各企業の負荷やガバナンス体制を考慮したESG総合指数であること。
- ・当指数の構成銘柄を決定するメソドロジーは、MSCI Inc.から公表されており、内容についても定量的なデータをもとに決定されていることから、十分な透明性があること。また、決定方法においても、ESG格付けが一定以上の銘柄のみで構成するというポジティブスクリーニングを行なっていること。
- ・MSCI Inc.のESG格付けの前提となる主要課題フレームワークには、当社がESG重要課題と定めている事項が多く含まれており、選定基準として適切であると判断したこと。さらに、主要課題を画一的でなく世界産業分類基準(GICS)の産業サブグループ毎に定めており、実効性が高いこと。

3つの柱	10のテーマ	35の主要課題フレームワーク
環境(E)	地球温暖化	炭素排出量、気候変動への脆弱性、資金調達への環境への影響、製品カーボンフットプリント
	自然資源	水資源枯渇、生物多様性と土地利用、責任ある原材料調達(環境)
	廃棄物管理	有害材料と廃棄物管理、包装材廃棄物、電子機器廃棄物
	環境市場機会	クリーンテクノロジー、グリーンビルディング、再生可能エネルギー
社会(S)	人的資源	労働安全衛生、人的資源開発、労働マネジメント、サプライチェーンと労働管理
	製品サービスの安全	製品化学物質、安全な金融商品、人口動態保険リスク、プライバシー&データセキュリティ、製品安全・品質、責任ある投資
	ステークホルダーマネジメント	地域社会との関わり、問題のある調達先
ガバナンス(G)	社会市場機会	コミュニケーションへのアクセス、金融へのアクセス、ヘルスケアへのアクセス、健康市場機会
	コーポレートガバナンス	取締役会構成、報酬、オーナーシップと支配、会計リスク
	企業行動	企業倫理、税務の透明性

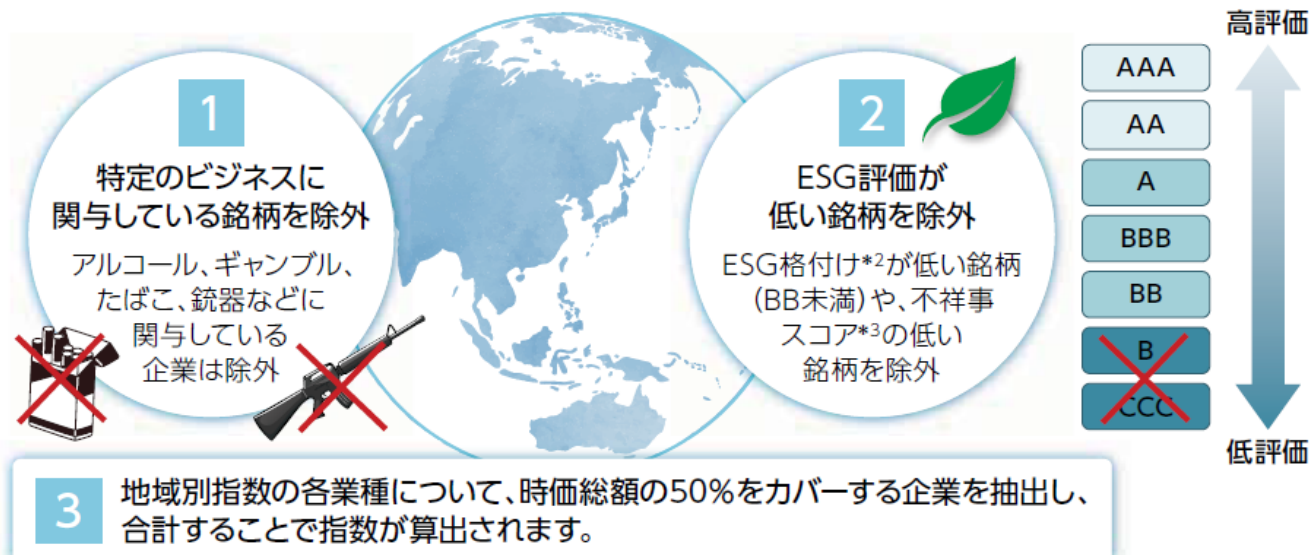
※2022年12月末時点 (出所) MSCI Inc.

ESG指数の提供会社としてMSCI Inc.を採用した理由

- ・MSCI Inc.のESGリサーチ部門は、世界中にアナリスト・リサーチャーを抱える手厚い体制が整っており、数多くの企業の評価を行なっていること。
- ・ESGデータのガバナンスにおいても、利益相反を避けるために企業が格付けやその他のMSCI ESG評価を向上させる方法について、助言やコンサルティングを行なわないこと。一方、市場の透明性の観点から、公開情報のみを使用して評価していること。また、企業からのフィードバックを受け付けていること。
- ・MSCI Inc.は、長期にわたるインデックスの提供を始めとしたデータやリサーチ結果を提供している会社であり、株式を中心として数多くのファンド、ETFにインデックスが採用されており、一定の評価があること。
- ・MSCI Inc.は長期にわたり安定した経営基盤があり、指数算出の継続性に問題が無いと想定されること。

《「MSCI ACWI ESG Leaders指数」の算出概要》

全世界の株式(先進国&新興国)*1:約2,900銘柄



MSCI ACWI ESG Leaders指数構成銘柄:約1,200銘柄

- *1 MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックスの構成銘柄です。
- *2 財務的に関連する長期的なESGリスクに対する企業の耐性を測定することをめざして調査・分析が行なわれ、7段階でESG格付けが決定されます。
- *3 ESGに深刻な負の影響を与える不祥事に巻き込まれているかを示すスコアです。0から10まであり、0が最も深刻な不祥事になります。

※2022年12月末時点 (出所) MSCI Inc.

投資リスク

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

「株価の変動（価格変動リスク・信用リスク）」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「その他（解約申込みに伴うリスク等）」

※基準価額の動きが指数と完全に一致するものではありません。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「投資リスク」をご覧ください。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用		
	料率等	費用の内容
購入時手数料	販売会社が別に定める率 ※徴収している販売会社はありません。	—
信託財産留保額	ありません。	—
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
	料率等	費用の内容
運用管理費用 （信託報酬）	年率 0.209% （税抜 0.19%）	運用管理費用の総額は、日々の信託財産の純資産総額に対して左記の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、毎日計上され、毎計算期間の最初の6か月終了日（休業日の場合翌営業日）および毎計算期末または信託終了のときに信託財産から支払われます。
その他の費用・手数料	（注）	監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。

（注）「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。また、上場投資信託証券は市場価格により取引されており、費用を表示することができません。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「手続・手数料等」をご覧ください。

設定・運用:

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

商号等

大和アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第352号

加入協会

一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

当資料のお取扱いにおけるご注意

- 当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメント株式会社が作成したものです。
- 当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失はすべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。
- 投資信託は預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は投資者保護基金の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載する指数・統計資料等の知的所有権、その他一切の権利はその発行者および許諾者に帰属します。また、税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資者の皆さまの実質的な投資成果を示すものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。記載する投資判断は現時点のものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。
- 当資料中で個別企業名が記載されている場合、あくまでも参考のために掲載したものであり、各企業の推奨を目的とするものではありません。また、ファンドに今後組み入れることを、示唆・保証するものではありません。
- 分配金は収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

i F r e e 全世界株式ESGリーダーズ・インデックス

販売会社名（業態別、50音順） （金融商品取引業者名）		登録番号	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 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○	○		
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○	○		
ソニー銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第578号	○	○		○
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第39号	○	○		
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624号	○	○		
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○	○		○
大和コネク特証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3186号	○			
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164号	○	○		
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○

上記の販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によって、新規のご購入の取扱いを行っていない場合や、お申込み方法・条件等が異なります。くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。