

国連責任投資原則（PRI）に関するお知らせ

2019 年 8 月



HSBC
Global Asset
Management

この度、HSBC グローバル・アセット・マネジメントは国連責任投資原則（PRI）によるアセスメントにおいて、対象のほぼ全ての分野において最高評価の「A+」の評価を獲得したことをお知らせします。これは弊社のランキングが上位 4 分の 1 に入ったことを意味しており、特に債券運用において「A+」に評価される資産運用会社は全体の 10%未満にすぎません。

弊社が短期間に多くの改善を実施し高い評価を得ることができたことは、著しい成果であると考えます。2018 年は株式投資で「A+」の評価でしたが、債券投資は「A」の評価であったため、下記の構造的アプローチによって改善を図りました。

- 債券運用における ESG（環境・社会・ガバナンス）委員会を発足し、ハイリスクな取引を管理するとともに、ESG が全ての戦略に確実に組み込まれるようにしました。
- グローバルのリサーチ・チーム、運用チームを対象とした研修実施と意識付けを図りました。これには、ESG 全般の専門知識の習得とクレジット投資の ESG 評価基準の定量分析向上のための研修も含まれます。
- 資本構成が異なる企業が持続可能なビジネス戦略のために ESG 課題へ如何に取り組んでいるかを把握すべく、活発な対話を数多く行いました。また、規制当局および政策当局とのサステナブル投資の課題についての対話も積極的行いました。
- クライアントに関するサステナビリティ・リサーチを行いました。

債券及びオルタナティブ投資グローバル最高投資責任者（CIO）、HSBC オルタナティブ投資（HAIL）CIO、北米地域 CIO であるザビエル・バرتون（Xavier Baraton）は次のように述べています。「上記の改善は弊社のあらゆる段階で実施しています。これは、資産クラスに関わらず重要性を増す ESG に対して弊社が組織として取り組んでいることを示すものです。」

弊社は長年に亘り投資プロセスに ESG を組み込んで参りましたが、PRI が提唱する債券運用および信用格付機関のワークストリームでは投資プロセスについての説明をさらに明確化する必要があります。特に、発行体との対話の重要性に加え、クレジット・リサーチにおける ESG データ、リスクおよび投資機会の解釈方法を明確に示す必要があります。

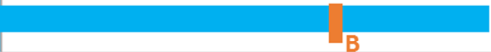
弊社では、上記改善によって ESG に関するリサーチや知見がより積極的に活用されるようになり、運用チーム内で活発な意見交換が行われるようになりました。また、ESG 要素の運用プロセスへの統合が促進されていることをお客様に明示する良い機会にもなりました。独自の評価ツールでは、ESG スコアとカーボン・スコア（炭素効率の尺度）を組み込んだポートフォリオを通じて、当社の ESG 統合の成果を評価することができま

す。これによりお客様へ長期に亘り持続可能なリスク調整後リターンの提供を可能にし、ESG 統合は ESG や低炭素要素を高めたカスタマイズされたソリューションの提供に繋がると考えます。

PRI は、投資家の国際的なネットワークと共に 6 つの原則を実践することを目指しています。サステナビリティが投資家にもたらす影響を理解し、署名機関が行う投資判断と株主としての行動（議決権行使など）にこれらの課題を組み入れることを目的としています。PRI を実践することで、より持続可能なグローバル金融システムの発展に貢献しています。

2006 年、HSBC は資産運用会社として初の PRI 署名機関のひとつになりました。

サマリー・スコアカード

AUM	モジュール名	スコア	獲得スコア	スコア中央値
	01. 戦略とガバナンス	A+		A
ダイレクト&アクティブオーナーシップモジュール				
10-50%	10. 上場株式－ESG統合	A+		B
10-50%	11. 上場株式－アクティブ・オーナーシップ	A+		B
10-50%	12. 債券－SSA債	A+		B
10-50%	13. 債券－社債（金融）	A+		B
10-50%	14. 債券－社債（非金融）	A+		B
<10%	15. 債券－証券化商品	A		C

出所：PRI（2019 年 7 月）

Important information

For Professional Clients only and should not be distributed to or relied upon by Retail Clients.

The material contained herein is for information only and does not constitute legal, tax or investment advice or a recommendation to any reader of this material to buy or sell investments. You must not, therefore, rely on the content of this document when making any investment decisions.

This document is not intended for distribution to or use by any person or entity in any jurisdiction or country where such distribution or use would be contrary to law or regulation. This document is not and should not be construed as an offer to sell or the solicitation of an offer to purchase or subscribe to any investment.

Any views expressed were held at the time of preparation and are subject to change without notice. While any forecast, projection or target where provided is indicative only and not guaranteed in any way. HSBC Global Asset Management (UK) Limited accepts no liability for any failure to meet such forecast, projection or target.

The value of investments and any income from them can go down as well as up and investors may not get back the amount originally invested. Where overseas investments are held the rate of currency exchange may also cause the value of such investments to fluctuate. Investments in emerging markets are by their nature higher risk and potentially more volatile than those inherent in some established markets. Stock market investments should be viewed as a medium to long term investment and should be held for at least five years. Any performance information shown refers to the past and should not be seen as an indication of future returns.

To help improve our service and in the interests of security we may record and/or monitor your communication with us. HSBC Global Asset Management (UK) Limited provides information to Institutions, Professional Advisers and their clients on the investment products and services of the HSBC Group.

Approved for issue in the UK by HSBC Global Asset Management (UK) Limited, who are authorised and regulated by the Financial Conduct Authority.

www.assetmanagement.hsbc.com/uk

Copyright © HSBC Global Asset Management (UK) Limited 2019. All rights reserved.

I-0837 Ex 300620

当資料のお取扱いにおけるご注意

- 当資料は、HSBC グローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッドが作成した資料を HSBC 投信株式会社が運用戦略をご説明するために配布するものであり、金融商品取引契約の締結に係わる勧誘を目的としたものではありません。当運用戦略は、HSBC グループへの運用再委託を行う、もしくは投資一任運用または投資信託の運用を行ううえで外国籍投資信託を組み入れることを前提としています。
- 当資料は信頼に足ると判断した情報に基づき作成していますが、情報の正確性や完全性を保証するものではありません。また、データ等は過去の実績又は予想を示したものであり、将来の成果を示すものではありません。
- 当資料の記載内容等は作成時点のものであり、今後変更されることがあります。
- 当社は、当資料に含まれている情報について更新する義務を一切負いません。
- 当資料のお客様以外への再配布はお控えいただきますようお願い致します。

【リスクについて】

当資料でご紹介する運用戦略は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象とするため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により損失が生じるおそれがあります。従って、投資元本が保証されているものではありません。

【費用について】

当運用戦略のご紹介においては運用に係る手数料・報酬等の金額および計算方法を予め示すことはできませんが、一般的には、以下のような手数料がかかります。

投資信託にて投資する場合：一般的には、取得時には申込手数料、保有時には信託報酬、監査費用、換金時は解約手数料、信託財産留保額がかかります。監査費用は、信託財産の中から日々控除され、間接的に受益者の負担となります。その他に有価証券売買時の売買委託手数料、外貨資産の保管費用、信託財産における租税費用等が実費としてかかります。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）等をご覧ください。

投資一任契約や投資顧問契約の場合：個別契約毎に運用報酬や投資信託への投資に類する費用がかかります。詳しくは契約締結前交付書面をご覧ください。

HSBC 投信株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 308 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／日本証券業協会