

プレスリリース

チューリッヒ大学とロベコの新たな共同研究で、サステナブルな企業ほど不祥事に関与する可能性が低いことが判明

2024年9月6日：ロベコとチューリッヒ大学は新たな研究論文において、国連の持続可能な開発目標(SDGs)にプラスに貢献している企業は、将来的に、汚職や不正行為、環境汚染などの不祥事に巻き込まれる可能性が低いという調査結果を発表しました。また、こうしたサステナブルな企業は実際に不祥事が少なく、不祥事に関与した場合もその深刻度は軽微であり、論争となるような問題に影響を及ぼす事例も少ないことが分かりました。ロベコとチューリッヒ大学は、Walter Farkas 教授を調整役として協働関係を締結しており、この協働の下、チューリッヒ大学の博士課程に在籍する Anna Vasileva を中心に、企業のサステナビリティと不祥事との関連性を調査した研究論文を発表しました。この研究では、SDGsへの貢献度を投資戦略に組み入れることは、サステナビリティ面のパフォーマンス向上につながるだけでなく、投資リターン目標にも寄与するという結果が得られました。

本調査では、ロベコの SDG スコアを用いて企業の SDGs に対する適合状況を測定しています。調査対象となった各企業には、SDGs に対する貢献度に基づき、-3(マイナスの影響が大きい)から+3(プラスの影響が大きい)までの範囲でスコアが付与されます。調査では、SDG スコアが 1 ポイント改善するごとに、企業が翌年に不祥事に関与する確率が 2% 低下することが分かりました。さらに、SDG スコアが 1 ポイント改善すると、該当する企業の不祥事件数は 11% 減少しています(1 社当たりの年間の不祥事件数で 0.44 件の減少に相当)。この傾向は、より深刻な不祥事において顕著に見られました。SDG スコアが 1 ポイント改善するごとに、翌年に深刻な不祥事が発生する確率は平均 17% 減少しています。

こうした調査結果は、異なる業界に属する企業のサステナビリティ面のパフォーマンスの違いにより説明ができます。石油開発・石炭採掘など、資源集約的でサステナビリティ水準が低い業界ほど、不祥事に発展しかねない事故が発生する可能性が高まります。また、これらのセクターは社会的な注目を集めやすい傾向にあり、厳しい監視の目にさらされる企業ほど、不祥事が発生する可能性も上昇します。この調査結果を導くのに寄与したのがエネルギー・公益事業セクターの企業です。当該セクター内で SDG スコアが低い企業は主に化石燃料関連事業に従事している一方、スコアが高い企業は再生可能エネルギー事業を積極的に展開しています。

これらの調査結果は、投資リターンの観点からもサステナビリティの観点からも重要な意味を持ちます。不祥事に関与した企業は通常、ステークホルダーの信頼を失うだけでなく、長期的な評判の悪化や財務上の悪影響も被ります。投資ポートフォリオにおいて SDGs への適合状況を考慮すれば、不祥事に関与する企業に投資する確率を低減することができます。これにより投資家は、不祥事に付随する環境や社会的悪影響へのエクスポージャーを減らすだけでなく、投資先企業で不祥事が発生することによる投資リターンへの悪影響も低減することができます。

プレスリリース

チューリッヒ大学博士課程に在籍する Anna Vasileva は次のように述べています。「この研究は、サステナブル投資に関する議論をさらに前に進めるものです。サステナブル投資の勢いはかつてなく高まり、投資判断におけるサステナビリティ関連情報の重要性は広がりを見せていました。そうした状況の下、SDGs をベースに企業のサステナビリティを測定する新たな評価基準が、不祥事の回避に有効であることを認識することは重要です。これは投資家にとって、サステナビリティと投資の両面でパフォーマンスを下支えするものとなります」。

ロベコの SDG ストラテジストである Jan Anton van Zanten は次のように語っています。「国連の SDGs との整合性が高い企業は、将来的に不祥事を起こす可能性が低いことが明らかとなりました。これは投資家にとって無視できない必須事項です。企業の不祥事は市場価値に悪影響を及ぼし、多くの場合、社会や環境にもマイナスの影響を与えます。したがって、SDGs への適合状況を考慮した投資を行うことで、投資家は投資とサステナビリティ双方の目標を推し進めることができます」。

チューリッヒ大学で金融経済学教授を務める Thorsten Hens 博士は、次のように述べました。「学術界と金融業界は協調して効果的な金融モデルの共通理解を深めるべきです。このたびのチューリッヒ大学とロベコの共同研究は、異なる分野の専門家が集結して、サステナブル投資の分野に、幅広い実用的な応用が見込まれる新たな洞察とデータをもたらした好例となるでしょう」。

論文(英文)のダウンロードはこちらから: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=4925213

ロベコとチューリッヒ大学の協働締結の詳細については、[プレスリリース\(英文\)](#)をご覧ください。

プレスリリース

ロベコについて

ロベコは、1929年に設立された専業のグローバルな資産運用会社です。世界に16拠点を構え、オランダのロッテルダムに本社を置いています。1995年よりサステナブル投資を世界的にリードし、サステナビリティ、ファンダメンタル、およびクオンツ分野のリサーチを融合させることにより、機関投資家、個人投資家双方に対し、広範にわたる資産クラスを網羅した、幅広いアクティブ運用戦略を提供しています。2024年3月31日現在、ロベコ単体の運用資産総額は1,940億ユーロ(約31.71兆円*)であり、そのうち1,900億ユーロにESG要素が統合されています。ロベコは、オリックス・コーポレーション・ヨーロッパN.V.の子会社です。ロベコの詳細は、こちらをご覧下さい:

www.robeco.com

ロベコ・ジャパン株式会社はロベコの日本法人で、2013年9月に設立。

* 1ユーロ=163.4526円で換算

重要事項

当資料は情報提供を目的として、ロベコ・ジャパン株式会社が作成したものです。資料中の個別の金融商品の売買の勧誘や推奨等を目的とするものではありません。記載された情報は十分信頼できるものであると考えておりますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。意見や見通しはあくまで作成日における弊社の判断に基づくものであり、今後予告なしに変更されることがあります。運用状況、市場動向、意見等は、過去の一時点あるいは過去の一定期間についてのものであり、過去の実績は将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。また、記載された投資方針・戦略等は全ての投資家の皆様に適合するとは限りません。当資料は法律、税務、会計面での助言の提供を意図するものではありません。

ご契約に際しては、必要に応じ専門家にご相談の上、最終的なご判断はお客様ご自身でなさるようお願い致します。

運用を行う資産の評価額は、組入有価証券等の価格、金融市場の相場や金利等の変動、及び組入有価証券の発行体の財務状況による信用力等の影響を受けて変動します。また、外貨建資産に投資する場合は為替変動の影響も受けます。運用によって生じた損益は、全て投資家の皆様に帰属します。したがって投資元本や一定の運用成果が保証されているものではなく、投資元本を上回る損失を被ることがあります。弊社が行う金融商品取引業に係る手数料または報酬は、締結される契約の種類や契約資産額により異なるため、当資料において記載せず別途ご提示させて頂く場合があります。具体的な手数料または報酬の金額・計算方法につきましては弊社担当者へお問合せください。

当資料及び記載されている情報、商品に関する権利は弊社に帰属します。したがって、弊社の書面による同意なくしてその全部もしくは一部を複製またはその他の方法で配布することはご遠慮ください。

商号等: ロベコ・ジャパン株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2780号
加入協会: 一般社団法人 日本投資顧問業協会