



ESGインテグレーション 実例 ファーストランド

2021年8月

ティー・ロウ・プライスの分析を裏付けるESG開示の著しい改善

企業概要

ファーストランドは資産規模で南アフリカ第2位の銀行で、個人向け銀行業務、商業銀行業務、法人向け銀行業務、投資銀行業務にわたる包括的なサービスを提供しています。ファーストランドは地域のリーディング・バンクで、新興国において最も優良な銀行のひとつです。

投資分析

- ファーストランドの国内の主要3ブランドは、他行と比較して優位にあります。
- ファーストランドは多様な事業構成を構築し、市場をリードするプライベート・エクイティ部門を有しています。
- この1年において同社のESG開示のレベルは大幅な改善が見られており、特に気候変動の分野において顕著でした。この目覚ましい進歩はティー・ロウ・プライス独自のRIIMモデル（個別銘柄およびポートフォリオのESG特性を測定・比較する系統的な枠組み）に反映されています。



Iona Dent
株式アナリスト
金融担当

ESGの詳細

- 2020年12月までの12ヵ月間で、ファーストランドの気候関連リスクの報告は大幅に改善されました。ファーストランドは、気候変動対策関連の情報開示について南アフリカの「ビッグ4」と呼ばれる銀行の中で最も低い評価を受けていましたが、今や第2位まで浮上し、新興国全体の銀行セクターとの比較でも平均を上回っています。
- 気候変動対策以外ではRIIMの社会、倫理の基準で引き続き概ね良好なスコアを獲得しています。同行従業員の中におけるジェンダーやマイノリティ・グループの比率については、他行と比較して良好です。
- 2020年の年次株主総会において、ティー・ロウ・プライスはファーストランドが提案した報酬関連の議案について、大多数の株主（59%）と同様に反対票を投じました。これは特に、新型コロナウイルスによるパンデミックの影響で廃止された長期インセンティブ・プランの報酬を役員に補償することを企図した慰留報酬に問題があったためです。これ以降、ファーストランドの経営陣と対話を重ね、同社が株主の懸念にどのように対応しようとしているのかを把握しようと努めています。

上記銘柄はティー・ロウ・プライスの運用プロフェッショナルによる銘柄調査のプロセスを説明するためのものであり、必ずしもティー・ロウ・プライスが購入または売却した銘柄を表示しているわけではありません。また、分析、購入、売却した銘柄から過去に利益が得られた、あるいは、今後得られると想定すべきではありません。これはいかなる銘柄の購入または売却を推奨するものでもありません。上記の見解および意見は2021年8月時点のもので、変更される可能性があります。

INVEST WITH CONFIDENCE®

ティー・ロウ・プライスは、お客様に信頼していただける優れた運用商品とサービスを長期にわたってご提供することに注力しています。

troweprice.co.jp

T.RowePrice®

重要情報

当資料は、ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクおよびその関係会社が情報提供等の目的で作成したものを、ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社が翻訳したものであり、特定の運用商品を勧誘するものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当資料における見解等は資料作成時点のものであり、将来事前の連絡なしに変更されることがあります。当資料はティー・ロウ・プライスの書面による同意のない限り他に転載することはできません。

資料内に記載されている個別銘柄につき、売買を推奨するものでも、将来の価格の上昇または下落を示唆するものでもありません。また、当社ファンド等における保有・非保有および将来の組入れまたは売却を示唆・保証するものでもありません。投資一任契約は、値動きのある有価証券等（外貨建て資産には為替変動リスクもあります）を投資対象としているため、お客様の資産が当初の投資元本を割り込み損失が生じることがあります。

当社の運用戦略では時価資産残高に対し、一定の金額までを区切りとして最高1.265%（消費税10%込み）の通減的報酬料率を適用いたします。また、運用報酬の他に、組入有価証券の売買委託手数料等の費用も発生しますが、運用内容等によって変動しますので、事前に上限額または合計額を表示できません。詳しくは契約締結前交付書面をご覧ください。

「T. ROWE PRICE, INVEST WITH CONFIDENCE」および大角羊のデザインは、ティー・ロウ・プライス・グループ、インクの商標または登録商標です。

ティー・ロウ・プライス・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3043号

加入協会：一般社団法人 日本投資顧問業協会/一般社団法人 投資信託協会