

ESG関連トピック紹介_2024年12月

トランプ氏再選と米国のESG投資

2024年12月26日

米国のESG投資の多様化

トランプ氏の再選によって、米国での反ESGの動きが強まることが想定されます。バイデン政権（民主党）下でESGが推進された政策に関して現状でも共和党からの反対の動きがあり、政権交代後にESG政策の見直しが予想されます（※）。

ただ、米国では各州で異なる方針を採っており、ESGの方針は多様化しています。民主党と共和党の支持状況によってESGに対する方針が異なる傾向があります。2017年～2020年のトランプ前政権（共和党）時にも、民主党優勢の州ではESGに関する項目を投資判断に追加するなど、ESG投資を促進する動きがみられました（表1）。一方共和党優勢の州では、バイデン政権移行後に反ESGの動きを強めている州がみられます。再びトランプ政権に移行した後、各州が今後どのような方針をとるのか注目です。

※詳しくは以下のマーケットレターをご参照ください。

[米国大統領選を受けてのESG分野への影響 \(20241118\)](#)

表1_米国各州のESG取り組み

民主党優勢：ESG推進傾向		共和党優勢：反ESG傾向	
民主党政権：バイデン現政権		共和党政権：トランプ前政権	
州	ESG取り組み	州	ESG取り組み
イリノイ州	2019年、州及び地方自治体に対しESGなどのサステナビリティ要素を考慮するよう定める州法が成立し、2020年1月に発効。	テキサス州	2021年、エネルギー企業をボイコットする金融会社のリストを作成、州の公務員年金に対しリストの金融会社への投資を禁止する州法が成立。
オレゴン州	2020年、公的基金の資産運用を監督するオレゴン州投資評議会は、投資方針にESG要因を組入れることを決定。	フロリダ州	2023年、公的年金の運用において金銭的なリターンを最優先するように求め、ESGを考慮することを禁止する法が成立。

(出所) 各種資料より大和アセット作成

トランプ前政権時のESG指数パフォーマンスは堅調

2017年～2020年のトランプ前政権時のMSCI ACWI ESG Leaders指数のパフォーマンスをみると、リスクリターン共にMSCI ACWI指数よりやや優位であったことがわかります（表2）。期間中にコロナ禍が含まれることもあり、労働環境の変化などを受けて、S（社会）などESG要素への関心が高まったことなどが考えられます。

表2_トランプ前政権期間のESG指数パフォーマンス

(2016年12月末～2020年12月末)

	MSCI ACWI ESG Leaders 指数	(参考) MSCI ACWI
年率リターン	10.2%	10.1%
年率リスク	15.8%	16.4%
投資効率 (リターン/リスク)	0.64	0.62

(出所) ブルームバーグ

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

最近のESG関連ニュース

日付	ニュース
2024/11/2	コロンビアで開催されていたCOP16が、最大の焦点であった生物多様性保護のための資金増額や目標管理設定は合意に至らず中断。
2024/11/24	アゼルバイジャンで開催されていたCOP29が閉幕、途上国支援目標を「2035年までに少なくとも年間3,000億ドル」とする資金調達目標の引き上げなどで合意。
2024/11/25	厚生労働省は、GPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）が年金積立金を「インパクト投資」に充てられるようにする方針を示した。
2024/11/25	経済産業省と環境省は、GHG 排出量を2013年比で2035年に60%削減、2040年に73%削減を目標とする次期NDC（Nationally Determined Contributions）案を発表。

※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MSCI ACWI ESG Leaders 指数がほぼ同じ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～2024年11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）

（2024年11月末時点）

年率リターン	MSCI ACWI ESG Leaders 指数	(参考) MSCI ACWI
1年	28.8%	29.3%
3年	17.8%	18.3%
5年	18.7%	18.7%

年率リスク	MSCI ACWI ESG Leaders 指数	(参考) MSCI ACWI
1年	11.8%	11.1%
3年	15.1%	14.8%
5年	16.5%	16.5%

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～2024年11月末	0.83	0.82

（出所）ブルームバーグ

ファンドに関するお電話でのお問い合わせ

☎0120-106212

(受付時間：営業日 9：00～17：00)

※お客様のお取引状況・その他口座内容に関するご照会はお取引先の銀行、証券会社等の金融機関にお問い合わせください。

URL <https://www.daiwa-am.co.jp/>

当資料のお取扱いにおけるご注意

- 当資料は投資判断の参考となる情報提供を目的として大和アセットマネジメント株式会社が作成したものであり、勧誘を目的としたものではありません。投資信託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ください。
- 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。また、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。
- 当資料の中で個別企業名が記載されている場合、それらは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。