

FTSE Environmental Markets Index シリーズ

環境ビジネスに関与するグローバル企業を見定める



概要

グリーン経済は、温室効果ガスの排出削減から廃棄物管理、土壌・水質・大気汚染への対処まで、幅広い環境ソリューションへの資金提供の拡大を伴います。LSEGがカバーする株式銘柄のグリーンな製品・サービスの収益は、過去10年間で2倍以上に増加し、2024年には5兆1,000億米ドルを超えました¹。

LSEGが2018年より毎年発行している「グリーン経済投資報告書」の最新版によると、バリュエーションの面では、グリーン経済の拡大はさらに加速しています。2014年から2024年の間に、グリーン経済に関わる時価総額は年平均成長率(CAGR)14.7%で増加しました。この期間中、グリーン経済はテクノロジー産業(18%)に次いで高い成長率となりました²。

投資家は、グリーン経済にどのようにアクセスできるでしょうか？

FTSE Environmental Markets Index シリーズは、2008年の設定来、グリーン経済の信頼できる指標として、グリーン収益の高い銘柄を通じてグリーン経済にアクセスする手段を投資家に提供しています。同インデックス・シリーズは、投資業界の幹部クラスや主要な専門家で構成される、独立性の高いFTSE Russellグリーン産業諮問委員会の助言を取り入れており、**FTSE Environmental Opportunities Index シリーズ (EOIS)**と**FTSE Environmental Technology (ET) Index シリーズ**の2つのサブシリーズに分けられます (図1参照)。

これらのサブシリーズはいずれも FTSE Russellのグリーン収益分類システムに基づいており (図2参照)、バリューチェーン全体で10のセクター、64のサブセクター、133のマイクロセクターから、グリーンな製品・サービスを特定しています。組み入れ銘柄の選定には、バランスシートにおける環境ビジネスへのエクスポージャーを定量化する Green Revenues 2.0 データ・モデル³を使用しています。

主な特長

FTSE Environmental Opportunities Index シリーズ

- 環境ビジネスへの関与が大きい企業のパフォーマンスを測定
- 事業収益の20%以上が環境市場や環境技術から得られている企業が組み入れ対象

FTSE Environmental Technology Index シリーズ

- 環境技術の開発と展開を中核的事業とする専門企業のパフォーマンスを測定
- 事業収益の50%以上が環境市場や環境技術から得られている企業が組み入れ対象

1 グリーン経済への投資 2025、LSEG

2 グリーン経済への投資 2025、LSEG

3 [Green Revenues 2.0 データ・モデル](#) | LSEG

図 1. 2つのインデックス・サブシリーズ

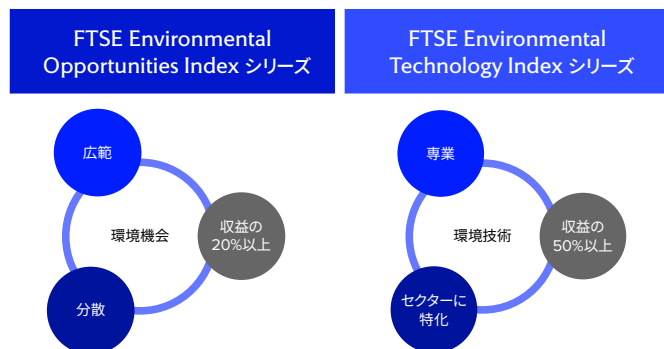
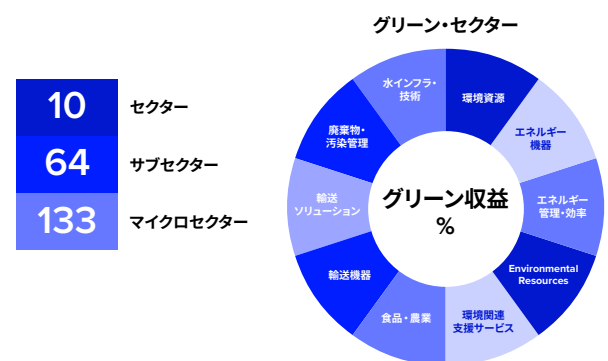


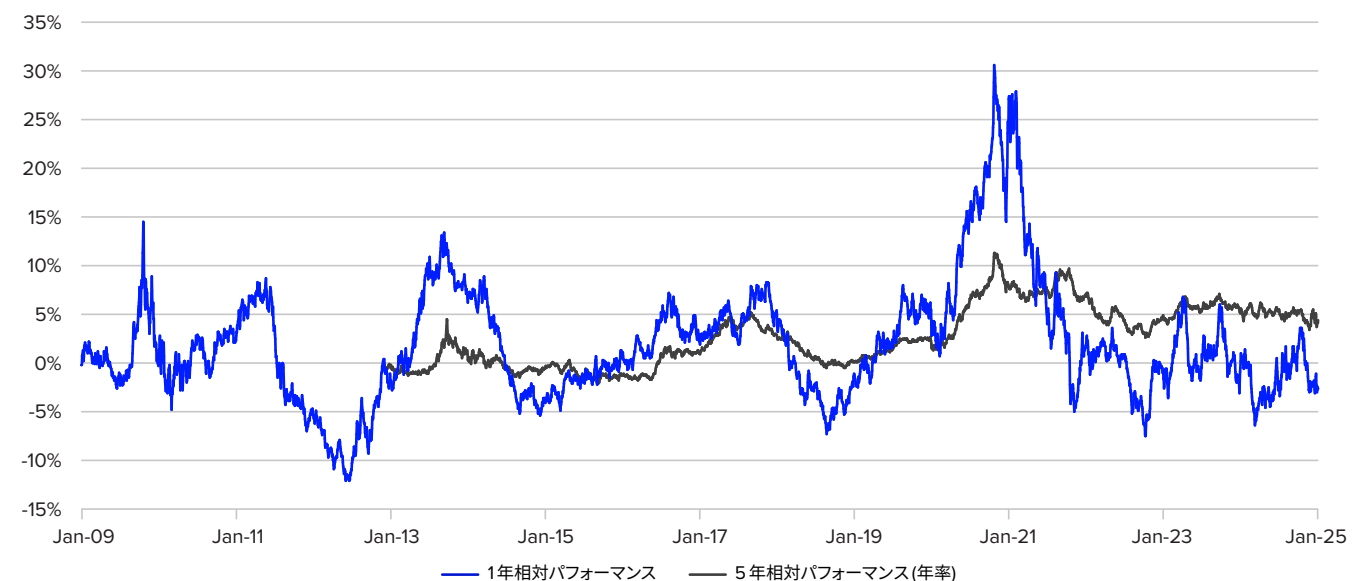
図 2. FTSE Russellのグリーン収益分類システム



FTSE Environmental Opportunities Index シリーズ (EOIS)

このインデックス・シリーズは、FTSEのグリーン収益分類システム(GRCS)で定義される環境ビジネスへの関与が大きい世界の企業のパフォーマンスを測定します。対象となる分野は、発電、エネルギー機器、エネルギー管理・効率、環境資源、環境関連支援サービス、水インフラ・技術、廃棄物・汚染管理、食品・農業、輸送ソリューション、輸送機器です。EOISの組み入れ基準としては、収益の20%以上を環境関連の製品・サービスから得ている必要があります。

図 3. 1年および5年ローリング相対パフォーマンス



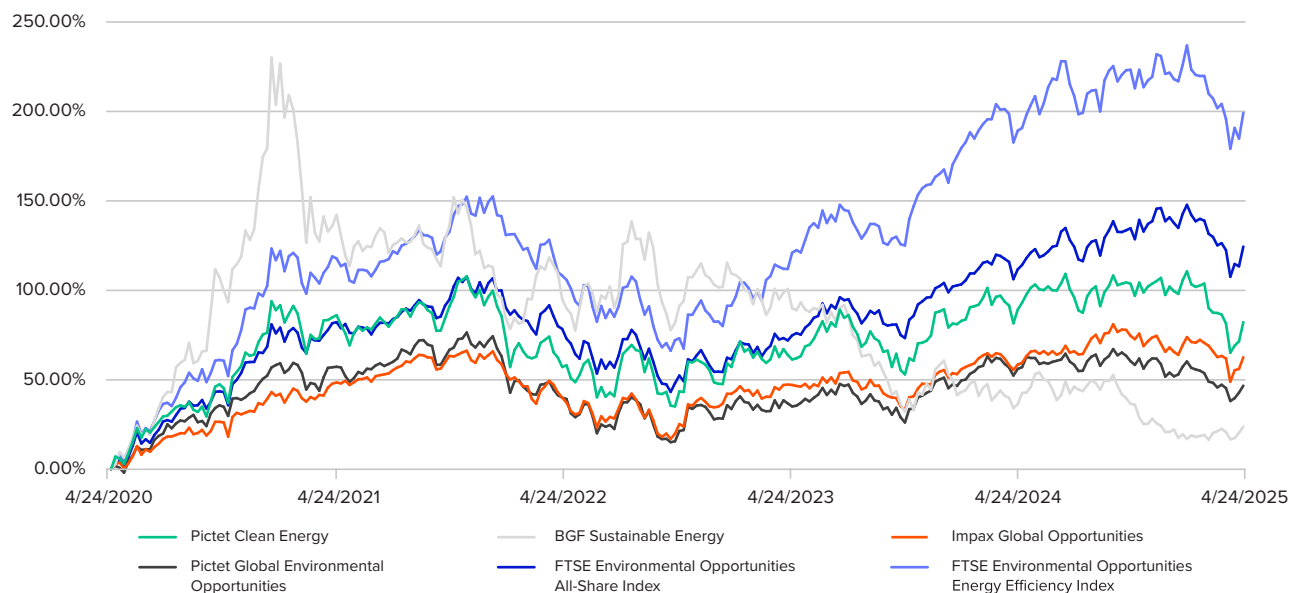
出所: FTSE Russellインデックスのパフォーマンス・データ(2008年1月～2025年4月15日)

図 3から次のことが分かります。

- 2024年のEOISは、年初はベンチマーク (FTSE Global All Cap Index)を5%アウトパフォームしましたが、6月には-6%まで低下しました。その後回復に転じ、年末には市場全体と概ね同水準となりました。
- 一方、長期的なパフォーマンスはより安定しています。EOISの5年ローリング・リターン(年率)は、2020年以降平均 +5.6%となっています。

EOISインデックスは、多くの既存のグリーン・テーマ型ファンドと比較しても良好なパフォーマンスを示しています。図 4は、EOIS インデックスとそのセクター別インデックスの過去5年間のトータル・リターンを、グリーン・テーマ型の主要4ファンドと比較したものです。この期間を通じて、EOISは比較対象のすべてのファンドをアウトパフォームしました。過去3年間および年初来でも、同様の結果となっています。

図 4. FTSE Environmental Opportunities Index シリーズ (EOIS) の5年間のリターン*と主要な環境テーマ型ファンドの比較



出所: LSEG Workspaceの開示情報から週次トータル・リターン・データを抽出。2025年4月24日時点。過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではありません。重要な法的開示事項については、免責事項をご覧ください。

「グリーン経済投資報告書」では、FTSE Russellの環境機会インデックスのパフォーマンスについてより詳細に説明し、要因分析も行っています。

FTSE Environmental Technology (ET) Index シリーズ

このインデックス・シリーズは、GRCSで定義される環境技術の開発と導入を中核事業とする世界の企業のパフォーマンスを測定します。ETの組み入れ基準としては、収益の50%以上を、明確かつ重要なインパクトをもたらす環境関連製品・サービスから得ている必要があります。

このシリーズには、FTSE ET50 IndexとFTSE ET100 Indexの2つの指数が含まれます。それぞれ時価総額ベースで上位50位までと上位100位までの世界の専業企業を対象としています。図5は、この2つのインデックスとベンチマークの5年間のパフォーマンス(トータル・リターン)を比較したものです。

図 5. 5年間のパフォーマンス(トータル・リターン)



出所: FTSE Russell, 2025年4月30日時点。過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではありません。インデックスの算出開始日前のリターンは、仮定に基づく過去のパフォーマンスを反映しています。重要な法的開示事項については、免責事項をご覧ください。

インデックスの構築プロセス

初期ユニバース

FTSE Global Equity Index シリーズの時価総額加重基本インデックスがベースとなります。

ステップ 1

Environmental Opportunities (EO)

各企業の事業をグリーン収益分類システム (GRCS) のセクターにマッピングします。Tier 1 および Tier 2 事業 (マイクロセクター) からのグリーン収益が 20% 以上であることが条件です。

FTSE Environmental Opportunities Renewable & Alternative Energy Index: 対象となる事業は、発電およびエネルギー機器セクター

FTSE Environmental Opportunities Energy Efficiency Index: 対象となる事業は、エネルギー管理・効率セクター

FTSE Environmental Opportunities Waste and Pollution Control Index: 対象となる事業は、廃棄物・汚染管理セクター

FTSE Environmental Opportunities Water Technology Index: 対象となる事業は、水インフラ・技術セクター

Environmental Technology (ET)

以下の条件を満たす企業の事業を GRCS のセクターにマッピングします。

Tier 1 事業 (マイクロセクター、ただし TS01.2 電気鉄道は除く) からのグリーン収益が 50% 以上である企業が、インデックス組み入れ対象です。

ステップ 1

ステップ 2

しきい値分析

環境機会

組み入れ対象となるのは、収益の 20% 以上を GRCS の該当セクターから得ている企業です。

環境技術

組み入れ対象となるのは、収益の 50% 以上を GRCS の該当セクターから得ている企業です。当該事業が環境面で利益をもたらすことを証明する必要があります。

ステップ 1

ステップ 2

ステップ 3

インデックスの絞り込みと最終的なウェイト調整

インデックスには UCITS の上限が適用され、大型銘柄への集中度を低減するために当初 10% に設定されます。

ステップ 1

ステップ 2

ステップ 3

ステップ 4

インデックスの公表と見直し

これらのインデックスは 6 月と 12 月の年 2 回見直しが行われます。

EO インデックスでは 15%、ET インデックスでは 40% の除外しきい値が適用されます。

About FTSE Russell

FTSE Russell is a leading global provider of index and benchmark solutions, spanning diverse asset classes and investment objectives. As a trusted investment partner we help investors make better-informed investment decisions, manage risk, and seize opportunities.

Market participants look to us for our expertise in developing and managing global index solutions across asset classes. Asset owners, asset managers, ETF providers and investment banks choose FTSE Russell solutions to benchmark their investment performance and create investment funds, ETFs, structured products, and index-based derivatives. Our clients use our solutions for asset allocation, investment strategy analysis and risk management, and value us for our robust governance process and operational integrity.

For over 35 years we have been at the forefront of driving change for the investor, always innovating to shape the next generation of benchmarks and investment solutions that open up new opportunities for the global investment community.

To learn more, visit lseg.com/ftse-russell; email info@ftserussell.com; or call your regional Client Service team office:

EMEA +44 (0) 20 7866 1810

Asia-Pacific

North America +1 877 503 6437

Hong Kong +852 2164 3333

Tokyo +81 (3) 6441 1430

Sydney +61 (0)2 7228 5659

Disclaimer

© 2025 London Stock Exchange Group plc and its applicable group undertakings (the "LSE Group"). The LSE Group includes (1) FTSE International Limited ("FTSE"), (2) Frank Russell Company ("Russell"), (3) FTSE Global Debt Capital Markets Inc. and FTSE Global Debt Capital Markets Limited (together, "FTSE Canada"), (4) FTSE Fixed Income Europe Limited ("FTSE FI Europe"), (5) FTSE Fixed Income LLC ("FTSE FI"), (6) The Yield Book Inc ("YB") and (7) Beyond Ratings S.A.S. ("BR"). All rights reserved.

FTSE Russell® is a trading name of FTSE, Russell, FTSE Canada, FTSE FI, FTSE FI Europe, YB and BR. "FTSE", "Russell", "FTSE Russell", "FTSE4Good", "ICB", "The Yield Book", "Beyond Ratings" and all other trademarks and service marks used herein (whether registered or unregistered) are trademarks and/or service marks owned or licensed by the applicable member of the LSE Group or their respective licensors and are owned, or used under licence, by FTSE, Russell, FTSE Canada, FTSE FI, FTSE FI Europe, YB or BR. FTSE International Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority as a benchmark administrator.

All information is provided for information purposes only. All information and data contained in this publication is obtained by the LSE Group, from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human and mechanical error as well as other factors, however, such information and data is provided "as is" without warranty of any kind. No member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors make any claim, prediction, warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the accuracy, timeliness, completeness, merchantability of any information or of results to be obtained from the use of FTSE Russell products, including but not limited to indices, data and analytics, or the fitness or suitability of the FTSE Russell products for any particular purpose to which they might be put. Any representation of historical data accessible through FTSE Russell products is provided for information purposes only and is not a reliable indicator of future performance.

No responsibility or liability can be accepted by any member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors for (a) any loss or damage in whole or in part caused by, resulting from, or relating to any error (negligent or otherwise) or other circumstance involved in procuring, collecting, compiling, interpreting, analysing, editing, transcribing, transmitting, communicating or delivering any such information or data or from use of this document or links to this document or (b) any direct, indirect, special, consequential or incidental damages whatsoever, even if any member of the LSE Group is advised in advance of the possibility of such damages, resulting from the use of, or inability to use, such information.

No member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors provide investment advice and nothing in this document should be taken as constituting financial or investment advice. No member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors make any representation regarding the advisability of investing in any asset or whether such investment creates any legal or compliance risks for the investor. A decision to invest in any such asset should not be made in reliance on any information herein. Indices cannot be invested in directly. Inclusion of an asset in an index is not a recommendation to buy, sell or hold that asset nor confirmation that any particular investor may lawfully buy, sell or hold the asset or an index containing the asset. The general information contained in this publication should not be acted upon without obtaining specific legal, tax, and investment advice from a licensed professional.

The information contained in this report should not be considered "research" as defined in recital 28 of the Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 of 7 April 2016 supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council ("MiFID II") and is provided for no fee.

Past performance is no guarantee of future results. Charts and graphs are provided for illustrative purposes only. Index returns shown may not represent the results of the actual trading of investable assets. Certain returns shown may reflect back-tested performance. All performance presented prior to the index inception date is back-tested performance. Back-tested performance is not actual performance, but is hypothetical. The back-test calculations are based on the same methodology that was in effect when the index was officially launched. However, back-tested data may reflect the application of the index methodology with the benefit of hindsight, and the historic calculations of an index may change from month to month based on revisions to the underlying economic data used in the calculation of the index.

This document may contain forward-looking assessments. These are based upon a number of assumptions concerning future conditions that ultimately may prove to be inaccurate. Such forward-looking assessments are subject to risks and uncertainties and may be affected by various factors that may cause actual results to differ materially. No member of the LSE Group nor their licensors assume any duty to and do not undertake to update forward-looking assessments.

No part of this information may be reproduced, stored in a retrieval system or transmitted in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording or otherwise, without prior written permission of the applicable member of the LSE Group. Use and distribution of the LSE Group data requires a licence from FTSE, Russell, FTSE Canada, FTSE FI, FTSE FI Europe, YB, BR and/or their respective licensors.



**FTSE
RUSSELL**
An LSEG Business