

「ESG投資を通して、市場全体のリスク・リターンの向上」につながるのか

主にシステミックとシステムティックリスクの両方から攻めた感じ。リーマンショック・コロナのような、イベントを発端にして、セクターや市場全体に影響。

A. Systematic (and perhaps systemic): Hawley and Lukomnik 2021 p.97 に記載。ほぼ同列。

B. 完全には一致しない一方で、ダウサイドリスクも日々のリスクプレミアムに反映されている、という意味で無関係ではない。

C. 細かい話だが、ややこしいがシステミックとシステムチックを区別していない。こちらにとって都合のいい間違え方。

Systemic risk is often a complete, exogenous shock to the system, such as the threat that one of the major banks that collapsed during the 2008 financial crisis could then trigger a massive market implosion.

Systematic risk is the overall, day-to-day, ongoing risk that can be caused by a combination of factors, including the economy, interest rates, geopolitical issues, corporate health, and other factors.

- Systemic risk is the risk that a company- or industry-level risk could trigger a huge collapse.
- Systematic risk is the risk inherent to the entire market, attributable to a mix of factors including economic, socio-political, and market-related events.

ESG総合スコア (systemic risk)

1. ESGスコア、Gスコアの向上が金融市場のシステミックリスクの低減につながる。conditional VaR
2. 投資信託。金融危機
3. 金融危機・コロナ

Eスコア (systematic risk)

：まだ理解が危うい。地球温暖化の対策がどのように市場に評価されているか。

- 4.
- 5.

Sスコア (systematic risk in disguise of systemic risk)

6. ややこしいがシステミックとシステムチックを区別していない。のでsystematicと読み替えていい。消費者支出