

01 Expert Pitch

「ESG/インパクト投資の最前線」

22年8月

GLIN Impact Capital

アジェンダ

1. 自己紹介
2. インパクト投資とは
3. ESG投資との違い
4. 国際ガイドラインご紹介
5. ケーススタディー

自己紹介: 中村 将人



留学から現在: インパクト投資

- Acumen Fundにてインド・アフリカのエネルギー・農業セクターのDeal Sourcingや、新ファンドの立上げ検討およびAccelerator Programの立上げサポートを行う。
- ハーバードビジネススクールインパクト投資クラブのPresidentを務め、欧米のESG/インパクト投資界でのネットワークを構築。
- SIIF(日本財団のインパクト投資普及アーム)にて、シード期スタートアップのデューデリジェンス及び投資先支援計画策定に従事。

商社時代: スタートアップ投資・協業

- 三菱商事AI/IoT推進室にて、米国スタートアップ(AIを用いた生産工程効率化、AIを用いた素材開発、AIを用いた価格予測、物流最適化等)やインドスタートアップ(農業系や衛星画像分析)を発掘、投資検討および三菱商事との連携を提案、リードし、導入まで実施。

商社時代: 新規事業立上げ

- 三菱商事AI/IoT推進室にて液体タンカーのマッチングプラットフォームを立上げ。プラットフォームの作り込み(UIやUXの調整)からプラットフォーム参加者への営業までを担当。
- インド最大の農協・肥料会社と共同で農業関連データを用いた新規事業開発・スタートアップ連携・スタートアップ投資を推進。



HARVARD
BUSINESS SCHOOL

ファンド概要: 国内第一世代のImpact・ESGベンチャーキャピタル

ファンド規模 xx億円(2022年夏ファイナルクローズ)

投資対象 社会課題を解決するレイター〜プレIPOステージ企業(日本及び一部米国がメイン)

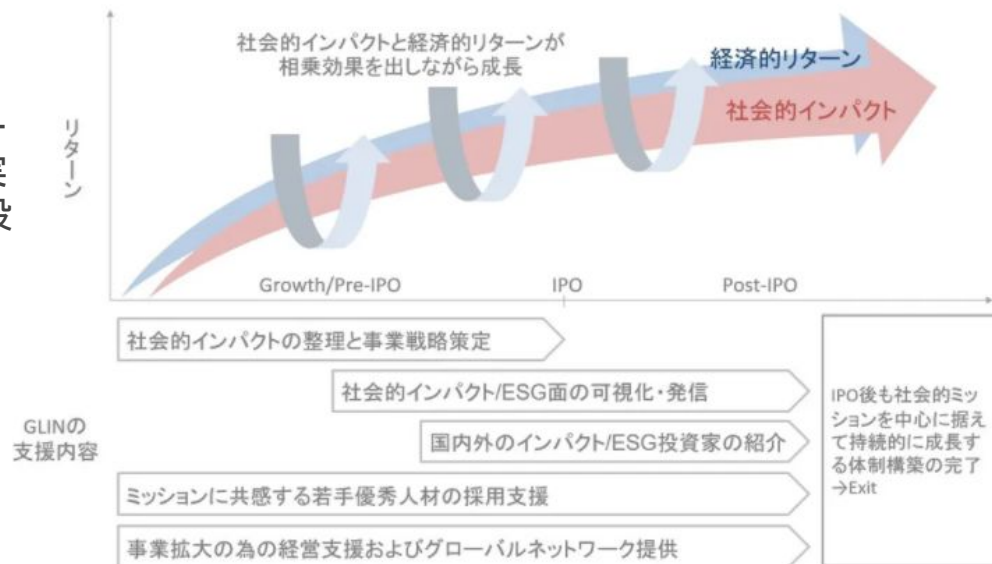
経済的リターン マーケットレート

特長

インパクト・ESG観点の企業価値向上力とグローバルネットワークを特長とし、有望投資先へ確実に投資した上で、インパクト・ESG施策を通じて投資先の価値増大を狙う

〈インパクト・ESG施策〉

- ・ESG/SDGs経営戦略更新、格付取得支援
- ・事業のESG/SDGs面の可視化・発信
- ・グローバルMBA 優秀人材採用支援
- ・ESG/SDGsグローバルネットワーク提供

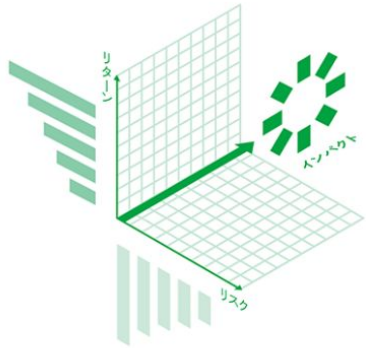


アジェンダ

1. 自己紹介
2. **インパクト投資とは**
3. 国際ガイドラインご紹介
4. ケーススタディー

インパクト投資とは

インパクト投資の定義



出典: UBS "Doing well by doing good" 2016を基に作成

投資目的

社会的インパクト(事業が社会課題解決へ与えるポジティブな影響)と経済的リターン(事業の持続的成長)を同時に追求する投資

投資判断

投資判断基準に、経済的リターンに加え、社会的インパクトを組み入れる投資

企業価値向上

投資後に、財務指標に加え、インパクト達成の進捗もサポート。Exitまでに長期的な企業成長を実現する経営戦略とBrandingを構築。

通常のVC水準の経済的リターンに加え、社会的リターンも求める インパクト投資はグローバルで急拡大中

- テクノロジーの進化等を背景に、**高収益をあげる社会課題解決型企业**が出現。従来の寄付や非営利団体と異なり、営利事業を通じて社会課題解決を目指す企業が増加
- 既に欧米を中心に「両取り」を狙うインパクト投資が本格化。**世界のインパクト投資残高は約75兆円と急拡大中(前年比42%増)**
- インパクト評価手法の標準化に向けた議論も進展中。**今後更なる市場の成長を見込む**

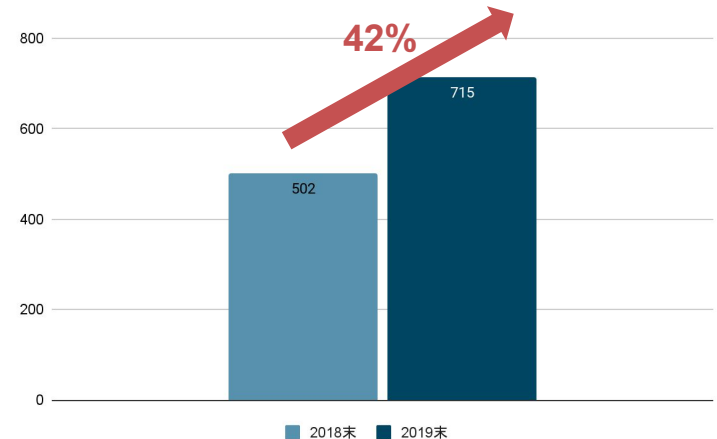
社会課題解決型組織のイメージ 従来



現在



世界のインパクト投資市場は急拡大中

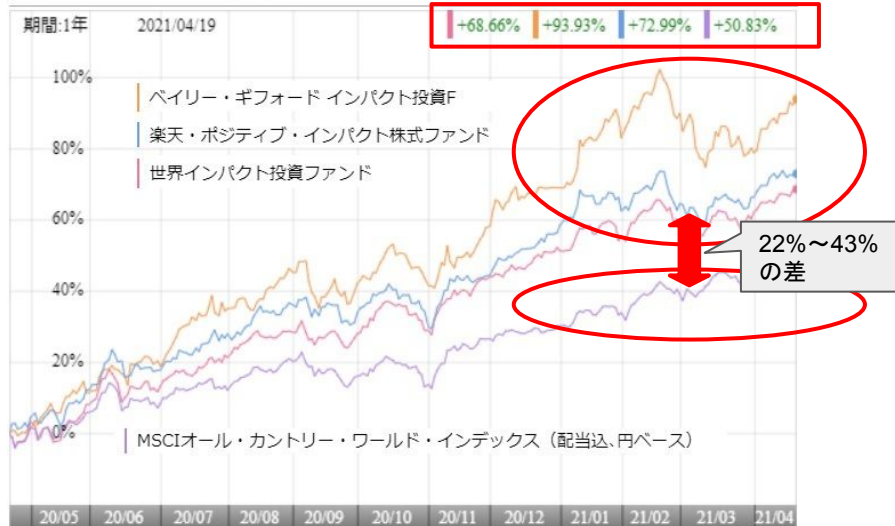


インパクト投資のリターン実績は着実に積み上がってきている

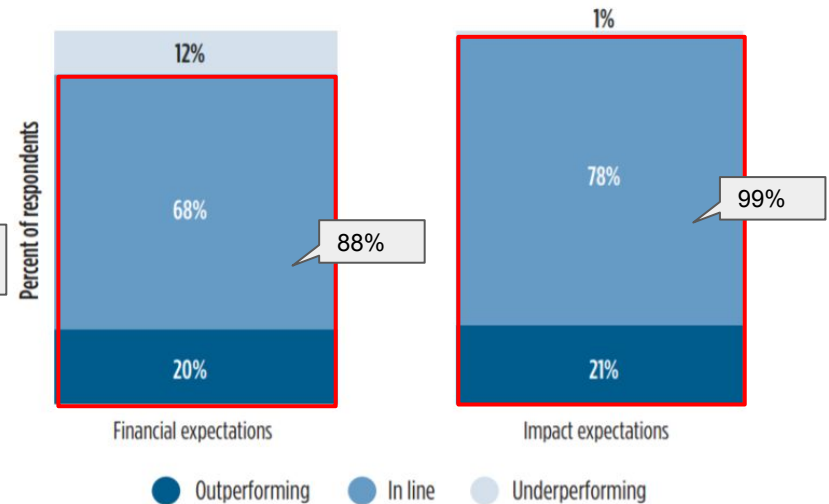
- インパクト投資ファンドはマーケットを上回る経済的リターンを達成
- インパクト投資家の88%が経済的リターンの期待値に沿った実績を出し、また99%が社会的リターンの期待値を達成

インパクト投資ファンドとMSCI ACWI*のリターン比較

インパクト投資ファンドのトータルリターン相対比較チャート（過去1年間）



約9割のインパクト投資家が、経済的・社会的リターンの期待値を達成



Source: GLIN, 2020 Annual Impact Investor Survey

*MSCI オールカントリーワイドインデックス: 先進国24か国、新興国(エマージング)21か国、フロンティア国25か国の約70か国を対象に、各国市場の時価総額上位約85%(Small Capシリーズを含めると最高99%)をカバーする広範なインデックス
Source: Morningstar, https://www.morningstar.co.jp/market_spn/2021/0421/fund_01252.html

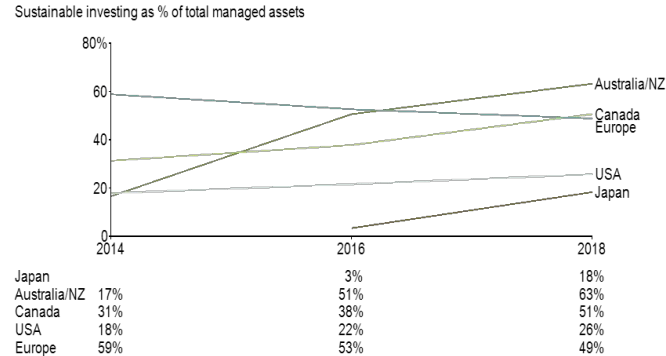
世界と日本のインパクト投資

- 欧米ではインパクト投資が本格化。グローバルのインパクト投資残高は約75兆円。一方、日本のインパクト投資残高は約1.3兆円と限定的(2021年度)
- この原因を探るべくHarvardで自主研究を実施。主な要因は、「社会に良いことは儲からない 共通認識」「ファンドマネジャー不足」「メジャメント方法の発達不足」等が挙げられた

欧米ではインパクト投資が活性化
大型のインパクト投資ファンドも誕生



日本のSustainable投資は他先進諸国に
比べて限定的

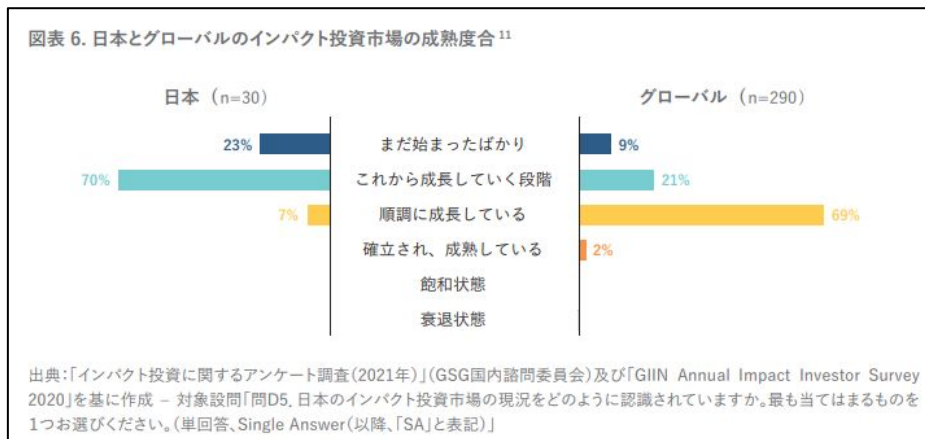


Source: Global Sustainable Investment Review 2018

日本のインパクト投資

2022年に入り目覚ましい進展があり、黎明期に入ったと言える

- 2月：インパクト志向金融宣言発足
 - 国内の金融機関30社以上が署名し、インパクト投資を推進していくことを宣言。ノウハウ・情報・ネットワークを共有。(弊社が海外分科会およびVC分科会座長を担当)
- 2月：金融庁がインパクト指標を発表
- 6月：内閣官房「新しい資本主義のグランドデザイン及び実行計画」の発表
 - インパクト投資の推進を言及
- 6月：経団連がインパクト指標例公表



インパクト投資？ESG投資？SDGs？



Co2/GHGを排出しない再生可能エネルギー事業を行う企業



自社(とサプライチェーン)におけるCo2排出量を算出・モニターし、Co2/GHG削減目標を設定する大手製造メーカー



自社の女性社員・幹部比率を向上させる大手企業



女性の社会進出を応援する女性のためのキャリアサイトを運営する企業

インパクト投資？ESG投資？SDGs？



Co2/GHGを排出しない再生可能エネルギー事業を行う企業



インパクト



自社(とサプライチェーン)におけるCo2排出量を算出・モニターし、Co2/GHG削減目標を設定する大手製造メーカー



ESG



自社の女性社員・幹部比率を向上させる大手企業



ESG



女性の社会進出を応援する女性のためのキャリアサイトを運営する企業



インパクト

アジェンダ

1. 自己紹介
2. インパクト投資とは
3. **国際ガイドラインご紹介**
4. ケーススタディー

事業の社会的インパクトの可視化手法例

	Activity (活動)	Output (結果)	Outcome (成果)
定義	企業活動やタスク	企業活動によって生み出された直接的商品やサービス	商品やサービスによって引き起こされた個人・社会への変化
具体例	オンライン簡易医療アドバイス事業を開始	1ヵ月で、1,000人に対し、合計1,500時間のオンライン簡易医療アドバイスを実施	病院までの距離や待ち時間を理由に医療サービスを受けられなかった600人がサービスを受け、その内、500人が健康改善を報告



LEAN DATA Closing the Gap Between Social Enterprises and Their Customers



IMPの紹介

IMP (Impact Management Project)とは人と自然環境への5つの影響について、グローバルなコンセンサスを構築するための期限付きのフォーラムとして2016年に開始された測定、評価、報告方法である。

【影響の5つの側面】

WHAT	<ul style="list-style-type: none">企業がどのような結果に貢献しているか、それがポジティブかネガティブか、そしてその結果がそれを経験している利害関係者にとってどれほど重要であるかを示す。
WHO	<ul style="list-style-type: none">企業と投資家が影響を与える利害関係者を特定し、企業が提供する社会的または環境的成果に関連して、彼らがどれほど十分にサービスを受けていないかを理解することに役立つ。
HOW MUCH	<ul style="list-style-type: none">利害関係者のどのくらいのスケール・深さ・期間の範囲に影響があったかを理解することに役立つ。
CONTRIBUTION	<ul style="list-style-type: none">企業と投資家が、人々が経験する社会的結果に対する企業の貢献を、発生する可能性が高いものと比較して評価することに役立つ。
RISK	<ul style="list-style-type: none">企業と投資家に影響リスクを評価および軽減するためのロードマップを提供する。

IRIS+の紹介

IRIS+は、インパクト投資家はそのインパクトを測定、管理、最適化するために一般的に受け入れられているシステムであり、各投資家の特定の優先事項やニーズに適応している。

IRIS+の特徴

- データの明確性と比較可能性を高めるための証拠に裏打ちされた業界全体のベストプラクティスに基づいた**コアメトリクスセット**
- 一般に認められたインパクト・カテゴリーとインパクト・テーマに基づいた**テーマ別分類法**
- 主要なインパクト投資家が使用する標準的な社会・環境パフォーマンス指標の一般に認められた情報源である更新された**IRIS指標カタログ**
- 日々のIMMをサポートする**キュレーションされたリソースと実践的な手引き**
- 国連の**持続可能な開発目標(SDGs)との整合性**
- 5つの観点の50以上の測定基準フレームワーク、プラットフォームなど**他の主要なフレームワークや慣例との整合性**
- IRISの指標を使用する第三者のデータプラットフォームやシステムとの**相互運用性**

GLIN

IMPACT CAPITAL

お問合せ、ご質問は以下連絡先までご連絡下さい。

Email: contact@glinimpact.com