

BlackRock

ブラックロックのサステナブル／トランジション投資

ブラックロック・ジャパン株式会社

サステナビリティ戦略本部長 兼 サステナブル投資推進部長

内藤 豊

サステナビリティとトランジションへの受託者としての取り組み

お客様の投資選好

お客様のニーズに合致する選択肢の提供

お客様の投資目標達成をサポートすることは受託者としてのブラックロックの責務。

サステナビリティに着目した投資目標を置く商品や脱炭素化に伴う投資機会を捉えるための投資手法へのニーズの高まりを受け、

多岐にわたるインデックスおよびアクティブ運用、さらにポートフォリオ全体へのソリューションの中から、お客様の投資目標に見合う選択肢をご提供。

パフォーマンス

最良のリスク調整後リターンの追求

受託者としてお客様のポートフォリオに影響を与える可能性がある重要なリスクを管理し投資機会を捉えることで、最良のリスク調整後リターンを追求。

サステナビリティは中央銀行の金融政策同様に投資リスクと機会を左右する要因であり、リスク調整後リターンの改善につながる重要な要因と判断する場合、サステナビリティ要因を投資プロセスへの組み入れを行う。

リサーチ

リサーチとデータ分析に裏打ちされた運用

ブラックロックの投資判断と商品イノベーションはリサーチに裏打ちされる。リサーチでは、経済、市場、資産価格を形成する重要な構造変化を解析し、今後の展開と長期的な資産価値への影響を見通す。

ブラックロックは受託者としてお客様の利益を最優先に据え、投資目標の達成をお手伝いすることに注力

ブラックロックのサステナブル投資プラットフォーム

ブラックロックのサステナブル投資プラットフォームはお客様の投資目標・目的に沿う投資の選択肢を提供

プラットフォーム上の商品は、環境、社会および/またはガバナンスのデータをポートフォリオ構築のインプットとして使い、かつ一部の商品については長期的なサステナビリティ・アウトカムの創出を追求する¹

ブラックロックのサステナブル投資プラットフォーム

	スクリーニング	アップリフト	テーマ型	インパクト投資
投資手法	特定の環境、社会および/もしくはガバナンス特性に係る 事業活動 または 発行体を除外 することで投資対象を制限する手法	所定のユニバースまたはベンチマーク対比で、ポートフォリオの 環境、社会および/もしくはガバナンス特性の改善 を目的とする手法	経済的利益に加え、企業の ビジネスモデルが長期的なサステナビリティ・アウトカムの創出を推進 する発行体に投資する手法	ポジティブかつ測定可能で付加性のあるサステナビリティ・アウトカムの創出 を目的とする手法
分類についての詳細	スクリーニングの実施に加えて、特定の発行体との対話を積極的に活用する手法も含む。	主に環境、社会および/もしくはガバナンス関連のデータを活用しポートフォリオ構築や銘柄選択を行う。特定の投資目標を設定する手法も含む。	特定の環境または社会のテーマへのエクスポージャーを重視した戦略の構築を行う。	投資プロセスが、国際金融公社（IFC）が策定を主導したインパクト投資の運用原則の定める「付加性」および「意図性」を順守していることを明示しなければならない。

1. ファンドごとに定める投資目的に応じたサステナビリティ・アウトカムの創出を追求する
As at December 2022.

トランジション投資は機関投資家の間でプライオリティの高いテーマ

サーベイについて¹

2023年6月時点

ブラックロックは第三者に委託し、グローバルの機関投資家がトランジション投資をどのように位置づけているのか把握するための調査を行った。

当調査は、グローバルの機関投資家によるトランジションへのアプローチについて、お客様に情報提供することを目的としている。

200 機関投資家

15+ ケ国

8.7 兆ドルの運用資産残高

サーベイ結果のハイライト

トランジションはプライオリティの高いテーマ

- 56%の投資家が、今後1 – 3年にトランジション投資への配分を増やすと回答
- 46%の投資家が、トランジションへの対応を今後1 – 3年で最も重要な投資課題に据えている

トランジション投資の資産配分へのアプローチ

- 56%の投資家が、ポートフォリオ全体でトランジション投資に対応すると回答
- 41%の投資家が、資産クラス毎にトランジション投資に対応すると回答

投資機会と課題

一部の投資商品（例として債券、新興国、ホールポートフォリオ）の選択肢不足が指摘されると同時に、トランジション投資の資産配分に際してのその他の課題（例えば評価指標の設定について）もあげられている

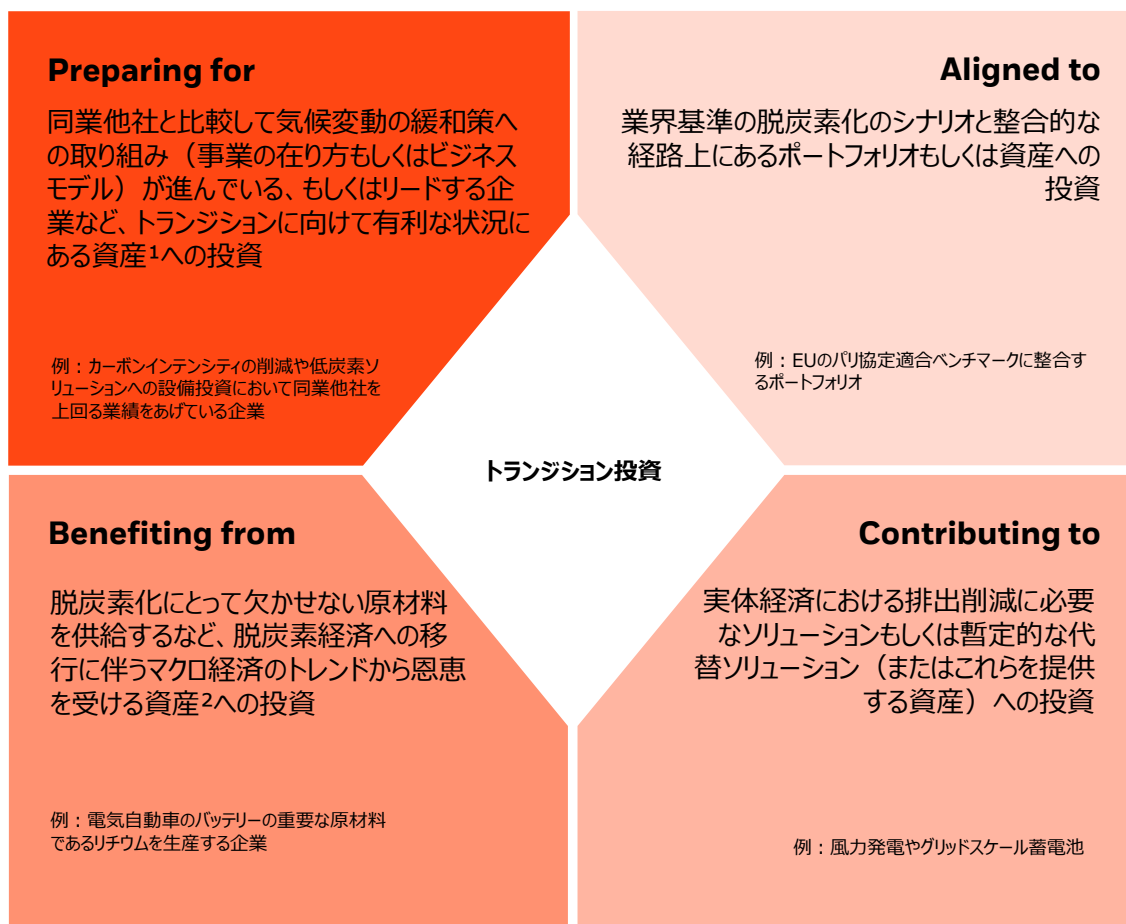
トランジション投資の協業パートナーの選択

マネジャー選定では、リサーチ能力、独自の案件発掘、ならびに優れたパフォーマンスが重視されている

¹Independent third-party research consultancy, Global Transition Investing survey, June 2023. Sample is 200 global institutional investors. Questions were asked about the transition to a low carbon economy, including their approach to portfolio allocations for the transition, portfolio transition objectives, and which qualities are important when selecting a transition asset manager. Respondents were also asked to respond to their level of responsibility for making investment decisions across the organization's portfolio. Any opinions expressed reflect our survey results as of June 2023. They are not intended to be a forecast of future events or a guarantee of future results. There is no guarantee that any forecasts made will come to pass. Numbers or percentages may not add up to 100 due to rounding.

ブラックロックのトランジション投資の定義

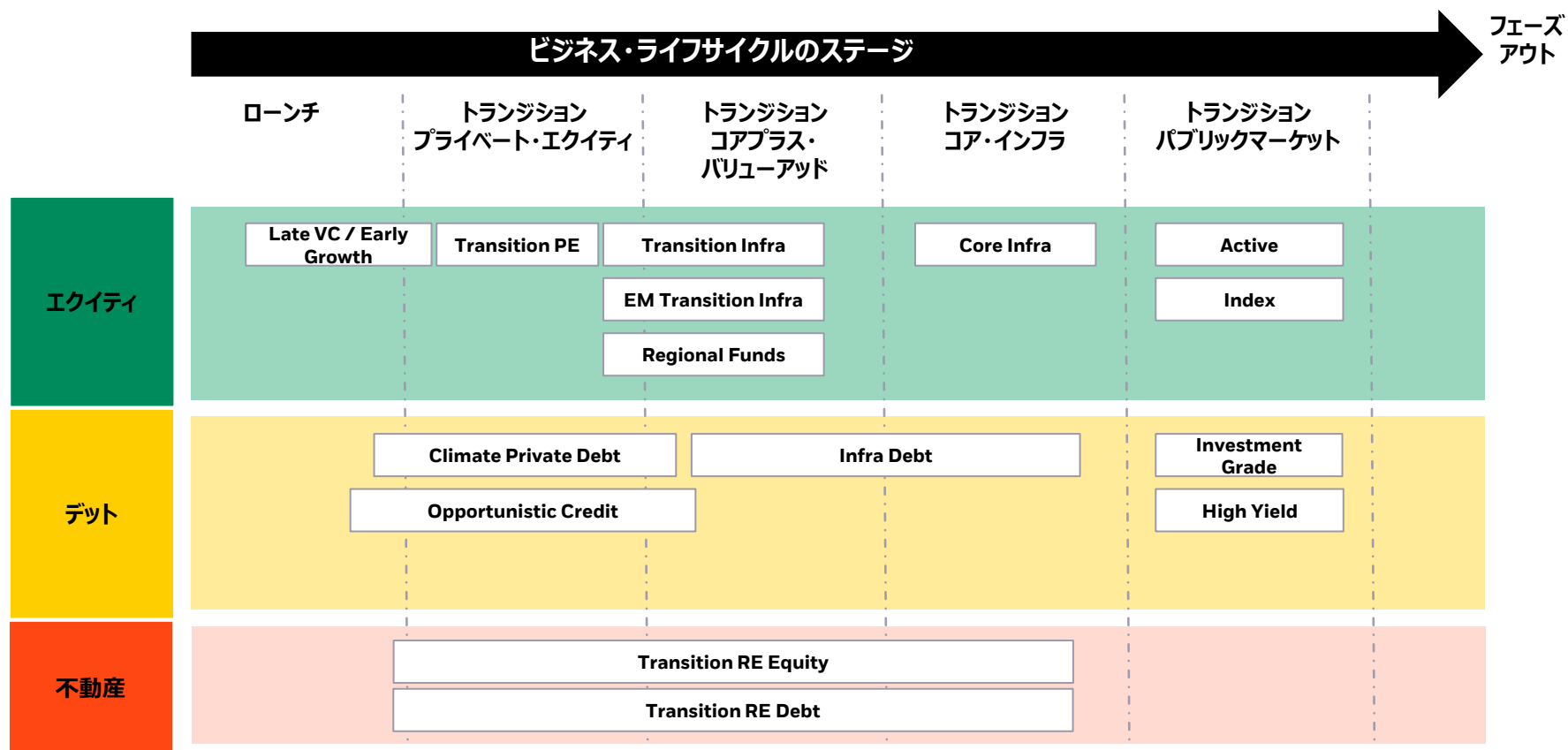
グローバル投資家は、脱炭素経済への移行に伴う投資機会やリスク管理、投資家自身の脱炭素へのコミットメント達成を見据え、トランジション投資に注目。ブラックロックは、トランジション投資を以下の4つに焦点を当てる投資として定義：脱炭素経済への移行に対する対応状況 (“Preparing for”)、ネットゼロとの整合性 (“Aligned to”)、移行による事業機会 (“Benefiting from”)、移行への寄与度 (“Contributing to”)。このうち複数に該当する投資戦略もあり。



1. Assets includes securities and issuers. 2. Such key inputs are also capable of being used for non-transition purposes. Our current definition of transition investing was informed by industry and competitor practices, as well as existing regulations, with an eye towards future evolution of the landscape. Source: BlackRock, as of June 2023.

ビジネス・ライフサイクル全般を通じた企業のパートナーとしての投資ソリューション

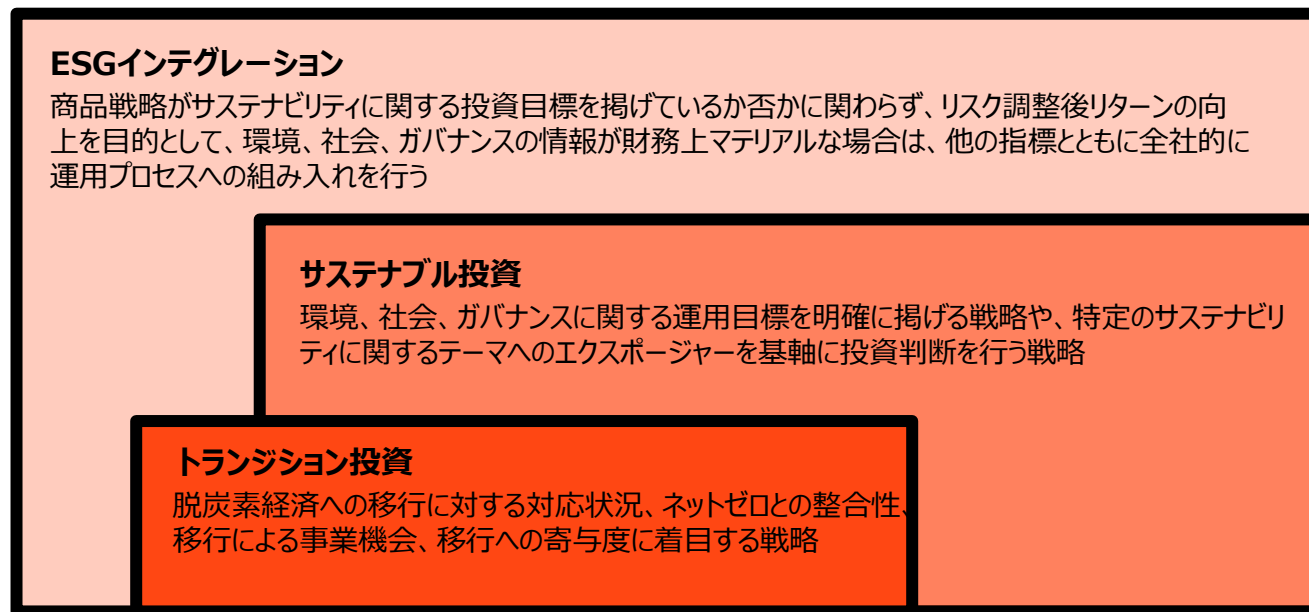
ブラックロックのトランジション投資プラットフォーム



The chart for illustration purpose only. This represents our ambition for the Transition Capital Platform, and some of these categories do not yet exist. This information is intended to assist in strategy development and to ascertain market interest. There is no guarantee that any future platform or strategy will have the features outlined herein as they are not final and are subject to change.

サステナブル投資とトランジション投資の関係

急速に進化する複雑な投資環境の中で、ブラックロックはお客様に明確で透明性の高い枠組みを提供。サステナブルとトランジションの投資戦略の関係を示すことで、お客様が投資目標に沿った商品・ソリューションを特定できるようサポートし、選択肢を提供。



事例:

トランジション投資のみに該当:

脱炭素化の鍵となる鉱物資源である銅の採掘への投資

トランジション投資とサステナブル投資の両方に該当:

太陽光パネルや風力タービンなどの再エネ技術への投資

サステナブル投資のみに該当:

ESG指標やスコアを活用した投資、もしくはソーシャルに焦点を当てたファンド

For illustrative purposes only. This graphic represents the relationship between sustainable investing and transition investing based on current AUM and may not be drawn to scale. For more information, please refer to our [Firmwide ESG Integration Statement](#).

Appendix

7,050億ドルに及ぶサステナブル投資プラットフォームの幅広い商品選択肢

お客様の投資目標を達成しニーズにお応えべく、ベンチマーク対比でのサステナビリティ特性の改善を図る商品から測定可能なポジティブなインパクトを創出する商品まで幅広い選択肢を提供

ブラックロックのサステナブル投資プラットフォーム

インデックス
3,220億ドル

戦略事例

Paris-aligned benchmarks
ESG Aware
Clean energy
Low carbon
Green bonds

アクティブ
2,150億ドル

Circular economy
Nutrition
Global impact
Developed & emerging markets
Healthscience

プライベート
170億ドル

Infrastructure
Renewable power
Decarbonization seed and growth equity
Impact opportunities
Real Estate

サステナブル投資 ソリューションの 業界リーダー

- 最多のサステナブル投資ETF商品選択肢を提供する運用会社の一つ¹
- 気候変動に焦点を当てた業界で最初のキャッシュ運用戦略を提供する運用会社の一つ²
- 10年以上の経験値に基づき、再エネに特化した大規模な投資プラットフォームを提供する³

Source: BlackRock, Q2 2023. All values in \$USD. The BlackRock Sustainable Investing Platform is comprised of Screened, Uplift, Thematic, and Impact strategies. Some products on our Sustainable Platform have a transition focus and feature on our Transition Investing Platform as well. Index and active asset classes include Mutual funds, ETFs and SMA mandates. Private markets includes Private funds and SMA mandates. The select examples are shown for illustrative purposes only to demonstrate our capabilities across various sectors and on a global basis. These examples are not exhaustive and do not constitute a solicitation in any jurisdiction in which such a solicitation is unlawful or to any person to whom it is unlawful. 1. Source: Morningstar as of 12/31/2022. Based on 228 sustainable ETFs as defined by Morningstar to have a sustainability focus. This includes funds classified as ESG integration, impact, and sector funds. BlackRock manages 11 of the top 19 ETFs by AUM globally. 2. Source: BlackRock, March 2023. In Cash Management we launched one of the industry's first environmentally focused cash management strategy - LEAF. 3. Source: BlackRock, March 2023. We were a first mover in renewable power, launching our Climate Infrastructure (formerly Global Renewable Power) franchise in 2012. The firm now manages dedicated renewable power platform with \$9+ billion in client assets (Source: BlackRock June 2023).

1,150億ドル超に及ぶアセットクラス横断的なトランジション投資プラットフォームを提供

独自のリサーチやグローバルかつ多岐にわたる分野の知見をベースに脱炭素経済への移行から生じる投資機会を捉え、お客様の課題にお応えできるようサポート

ブラックロックのトランジション投資プラットフォーム

インデックス
560億ドル

戦略事例¹

Clean energy
Paris-aligned benchmarks
Climate transition benchmarks
Custom decarbonization mandates
Green bonds

アクティブ
410億ドル

Transition readiness
Sustainable energy
Climate action
Future of transport
Circular economy

プライベート
180億ドル

Seed and growth equity
Renewable Power
Infrastructure
Private debt
Emerging markets

**トランジション投資
ソリューションの業
界リーダー**

- 民間セクターの投資家として全世界で10億ドルを電気自動車の充電インフラに投資²
- カーボン回収・貯留の大型プロジェクトへの投資
- 2023年の“Global Energy Transition Investor of the Year by Infrastructure Investor”を受賞³

Source: BlackRock, as of Q2 2023. All \$ figures shown in the document are given in USD. Transition AUM includes Private market funds, transition deals, and public market portfolios whose principal strategy either through portfolio objective or investment selection focuses on preparing for, being aligned to, benefiting from and/or contributing to the low-carbon transition. Some transition projects may be in funds that also invest in non-transition assets. Investments are made by BlackRock's funds, and it is generally not possible to invest directly into a single project. Index and active asset classes include Mutual funds, ETFs and SMA mandates. Private markets includes Private funds and SMA mandates. 1. The select examples shown in the boxes above are part of our transition investing platform and illustrate our capabilities across various sectors and on a global basis. These examples are not exhaustive and do not constitute a solicitation in any jurisdiction in which such a solicitation is unlawful or to any person to whom it is unlawful. 2. Source: BlackRock, March 2023. 3. The Infrastructure Investor awards honour the sector's managers, investors, and advisers who have excelled in their respective fields globally.

重要事項 必ずお読みください

ブラックロック・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375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、日本証券業協会、一般社団法人 第二種金融商品取引業協会

〒100-8217

東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

03-6703-4100（代表）

www.blackrock.com/jp/

※ 本資料は、ブラックロック・インクを含むグループ会社（以下、「ブラックロック」という。）のサステナブル投資に関する情報をサステナビリティ投資商品の充実に向けたダイアログにおいてご提供することを目的として、ブラックロック・ジャパン株式会社（以下、「弊社」という。）が作成したものであり、投資一任契約等の締結等を勧誘するものではありません。また本資料を以って特定の商品のご提供をお約束するものではありません。本資料は金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。本資料は、弊社が信用に足ると判断した情報・データに基づき作成されていますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。本資料に掲載された弊社及び弊社が所属するブラックロック・グループ（以下、「ブラックロック」という。）の意見、見解は、本資料作成日時点におけるものであり、今後、予告なく変更されることがあります。本資料に掲載された過去の実績及び今後の予測は、なんら将来の成果を保証または示唆するものではありません。本資料の使用権は、弊社または弊社が所属するブラックロックに帰属し、全部または一部分であってもこれを複製・転用することは社内用、社外用を問わず許諾されていません。

なお、本資料には、ブラックロック・グループの運用戦略の特徴をご説明するため、当社およびブラックロック・グループ関連会社により実際に運用されているファンド等に係る情報・データをご参考として掲載している場合がありますが、当社はそのファンドの投資勧誘を行うものではありません。本資料への当該情報・データの参考資料としての掲載は、当社及びブラックロック・グループの運用戦略の特徴をより深くご理解いただくことのみを目的としています。

弊社が投資一任契約または投資信託によりご提供する戦略は、全て、投資元本が保証されておりません。弊社がご提供する戦略毎のリスク、コストについては、投資対象とする金融商品等がそれぞれの戦略によって異なりますので、一律に表示することができません。従いまして実際に弊社戦略の提供を受けられる場合には、それぞれの提供形態に沿ってお客様に交付されます契約締結前交付書面、目論見書、投資信託約款及び商品説明書等をよくお読みいただき、その内容をご確認下さい。