

Private Equity  
International

**Responsible Investment  
Forum: Tokyo**  
2022

# PRIプライベート・マーケットにおける取り組み

**PRI**

# プライベート・マーケットにおける取り組み

2022年6月8日

PRI事務局 シグナトリリーレーション 米山 美奈子



# PRI (責任投資原則) について

投資家を中心とした国連が支援するイニシアティブ

私たちは経済的に効率の良い、持続可能な国際金融システムが長期的な価値の創出に必要であると考えています。こうしたシステムは、長期的な責任投資に報い、環境や社会全体に利益をもたらします。

PRI は、本原則の採用およびその実施の協働を奨励すること、優良なガバナンス、誠実性、説明責任を促進すること、市場の慣行、構造および規制の中に存在する持続可能な金融システムにとっての障害に対応することにより、この持続可能な国際金融システムの達成に尽力します。

- 1 私たちは、投資分析と意思決定のプロセスに ESG の課題を組み込みます
- 2 私たちは、活動的な所有者となり所有方針と所有習慣に ESG の課題を組み入れます
- 3 私たちは、投資対象の主体に対して ESG の課題について適切な開示を求めます

- 4 私たちは、資産運用業界において本原則が受け入れられ実行に移されるように働きかけを行います
- 5 私たちは、本原則を実行する際の効果を高めるために協働します
- 6 私たちは、本原則の実行に関する活動状況や進捗状況に関して報告します



4800+

SIGNATORIES:  
ASSET OWNERS  
INVESTMENT MANAGERS  
SERVICE PROVIDERS

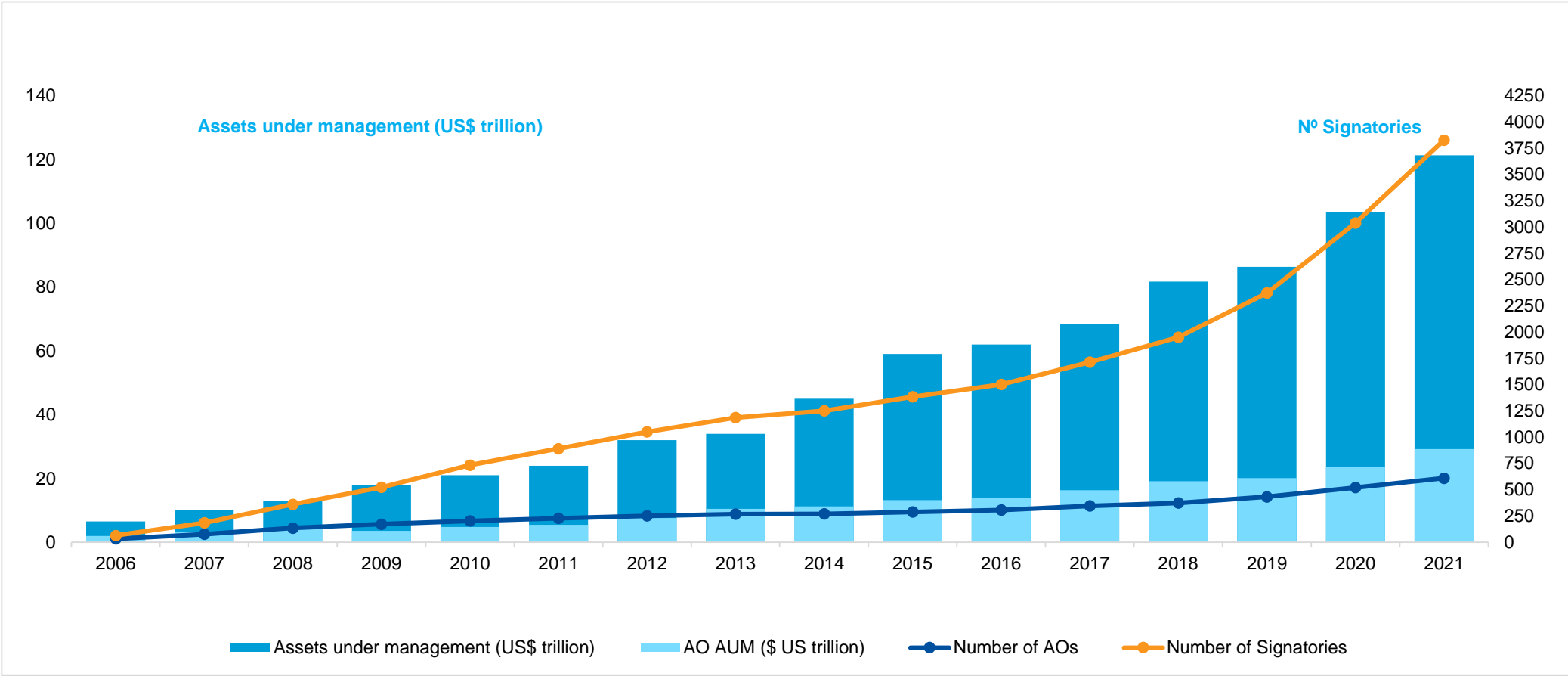


121+

US\$ trn  
ASSETS UNDER  
MANAGEMENT



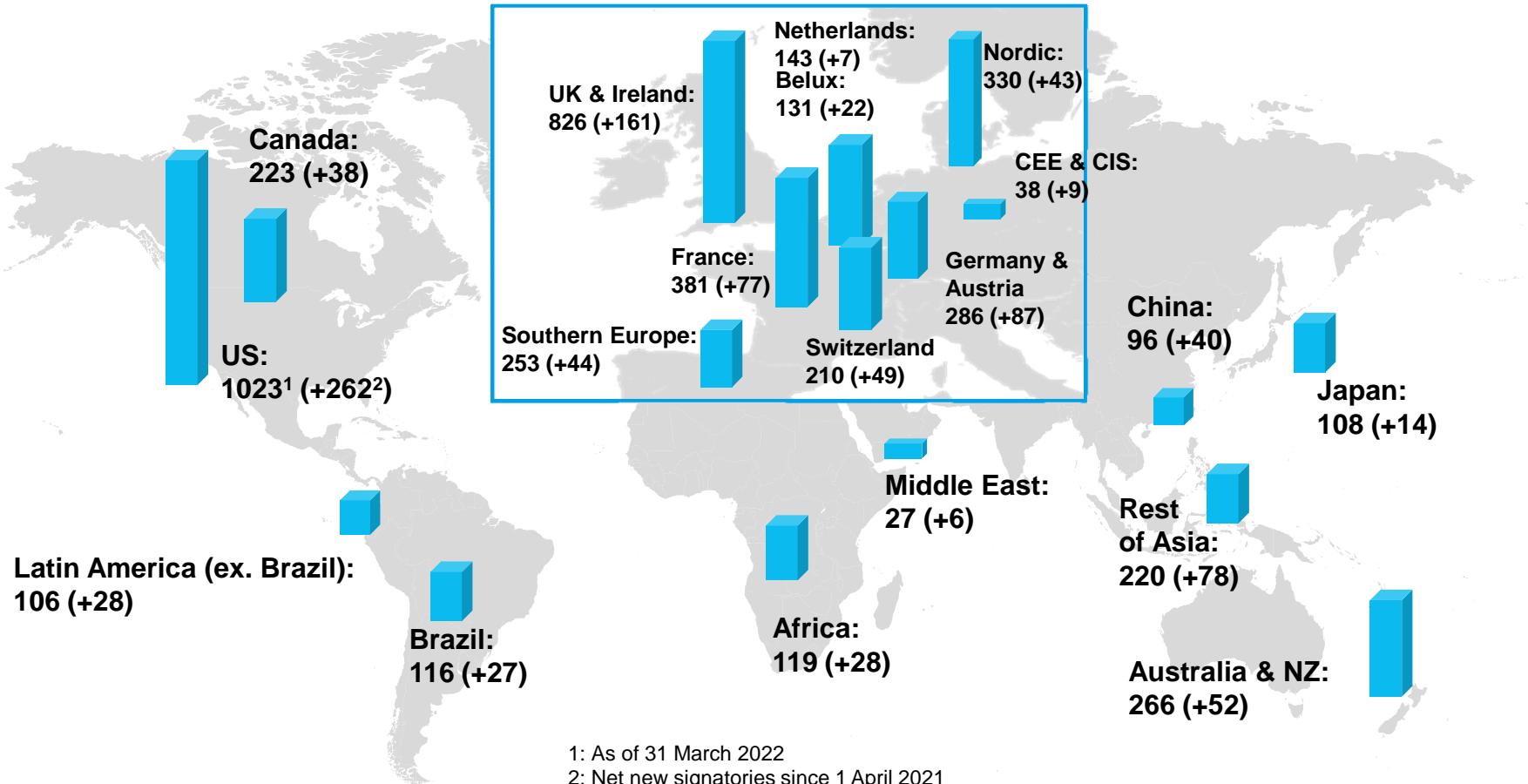
# PRI署名機関数の遷移



\*Total AUM include reported AUM and AUM of new signatories provided in sign-up sheet that signed up by end of March of that year.

# 4,900 以上のグローバル投資家

## Principles for Responsible Investment (責任投資原則) に賛同

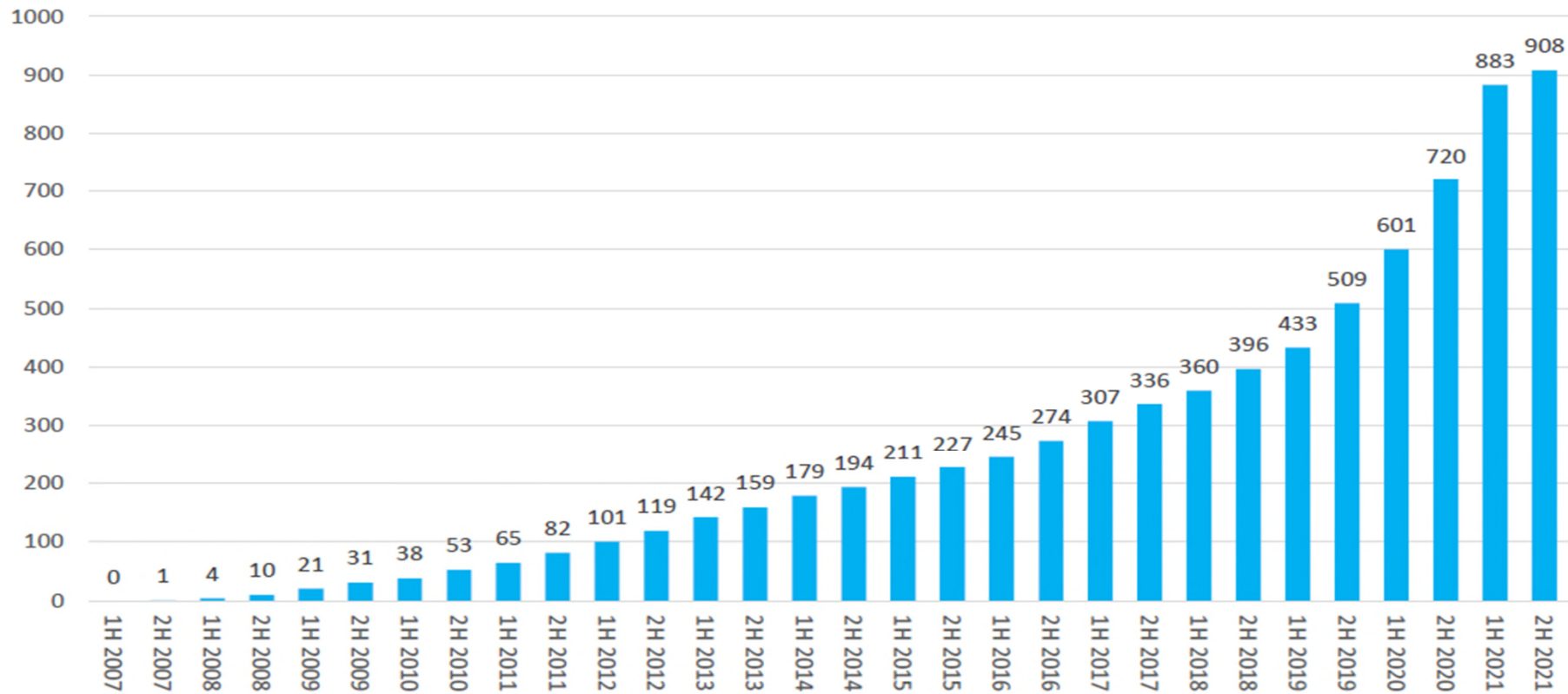


1: As of 31 March 2022  
2: Net new signatories since 1 April 2021

# プライベート・マーケットにおけるPRI署名機関数の増加

Growth in global PE/VC Signatories

Cumulative growth in PRI investment manager signatories with PE / VC allocation (2007 - 2021)



# 2021～24年度戦略マップ

## 6つの責任投資原則およびPRIのミッションが指針

### 金融リスクと機会および実社会での成果を結ぶ掛け橋を構築

#### 戦略的推進要因

包括的な基盤 (Big Tent)	説明責任	規模・拡張性
多様で世界的な署名機関基盤を歓迎します。多様性はPRIの力となります。すべての人々への価値の提供を目指しています。	説明責任は署名機関の信頼性に欠かせないものであり、前進するための原動力となります。	規模は、署名機関の責任投資の取り組みやそのインパクトを拡大させます。PRIは署名機関の学びや協働に対する支援を規模という側面から目指しています。

#### 実現要因

署名機関への支援	従業員への支援	ファイナンシャル・マネジメント	ガバナンス
<ul style="list-style-type: none"><li>世界的な活動によるプレゼンスの強化</li><li>デジタル・トランスフォーメーション</li><li>署名機関のエンゲージメントの深化</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>パンデミック後の働き方</li><li>多様性とインクルージョン</li><li>専門的能力の開発</li><li>採用と雇用維持</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>年会費に関する署名機関の安定性</li><li>潤沢な準備金</li><li>厳格な金融監督</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>選任された代表役員会</li><li>戦略的方向性と監督</li><li>説明責任と透明性</li><li>国連との連携</li></ul>

# 2021～24年度戦略マップ

## 主要イニシアティブ

責任ある投資家	1	金融リスクと機会の評価に関するベストプラクティスのエビデンス、ツール、ガイダンスおよび事例、ならびに実社会への成果への関連性を提供する
	2	スチュワードシップに対する投資家の理解およびその取り組みを発展させる
	3	重要なESG課題に関する協働エンゲージメントを促進する
	4	アセット・オーナーに特化した支援を提供する
	5	新興市場での責任投資に対する支援を拡大する
	6	パイロット版でのローンチ後、新たな報告・評価プロセスを提供する
	7	卓越性を評価し、そこからの学びを支援するリーダーシップ・プログラムの開発
	8	最低要件を増やす
	9	より強固な保証手段を検討し、PRIに報告されたデータに対する信頼を醸成する
	10	PRIアカデミーによる投資専門家への研修を強化する
	11	投資家と学術専門家(アカデミック)との連携を改善する
持続可能な市場	12	気候その他重点要件に関して政策立案者に対するエンゲージメントを行う
	13	金融政策・規制におけるESG組み入れの実施に貢献する
	14	実社会での成果に向けた投資の支援に必要な環境や枠組みの開発を促進するため、法律や政策の分析を行う
	15	商品やサービスを投資家顧客のサステナビリティ・ニーズと整合させるため、他の金融市場参加者と連携する
	16	投資家および企業のための統一された世界的サステナビリティ報告システムを開発するため、他団体と協働する
	17	システム上重要な参加者に対するサステナビリティ強化のための介入を定義するため、投資市場構造を分析する
すべての人々のための 真の豊かな世界	18	実社会での成果を伴う投資について、様々な市場でその市場に合わせたガイダンスを提供する
	19	気候リスク評価のためのツールおよびガイダンスを開発する
	20	2050年までの実質ゼロ達成に向けたポートフォリオ調整において署名機関の気候アクションを支援する
	21	人権についての投資家の理解を形成し、投資家による国連の指導原則やOECDの多国籍企業行動指針の組み込みを支援する
	22	重要なESG課題に関する投資家アクション(組み込み活動によるアクションを含む)、プラネタリー・バウンダリーに沿った成果の形成、インクルーシブな(誰も排除されることのない)社会および持続可能なパフォーマンスを提供する企業文化を支援する。

PRIの3か年戦略の詳細は[こちら](#)でのご覧頂けます。日本語参考訳は[こちら](#)でのご覧頂けます。



# プライベート・エクイティ & ベンチャー・キャピタル 最新の情報

Examples of content developed by the PRI's investment practices team

## 責任投資に関するデューデリジェンス（DD）質問集 Responsible Investment Due Diligence Questionnaire (DDQ)

- [New version of PE DDQ launched in November with ILPA](#)

## ESG 組入ガイド

- [An introduction to responsible investment: Private equity](#)
- [A GP's guide to integrating ESG factors in private equity](#)
- [Incorporating responsible investment requirements into private equity fund terms](#)
- [ESG monitoring, reporting and dialogue in private equity](#)
- [Technical guide for limited partners: responsible investment in private equity](#)

## ベンチャー・キャピタル資料

- [Starting Up: Responsible Investment in Venture Capital](#)
- [PRI Venture Capital Network](#)
- [ESG incorporation in Venture Capital - Case Studies](#)

## 気候変動

- [Private markets climate resource hub](#) – spans across PE, infrastructure and other real assets
- [TCFD for private equity general partners: technical guide](#)
- [Initiative Climat International \(iCI\)](#) – GP-led PE climate change initiative hosted on the PRI Collaboration Platform

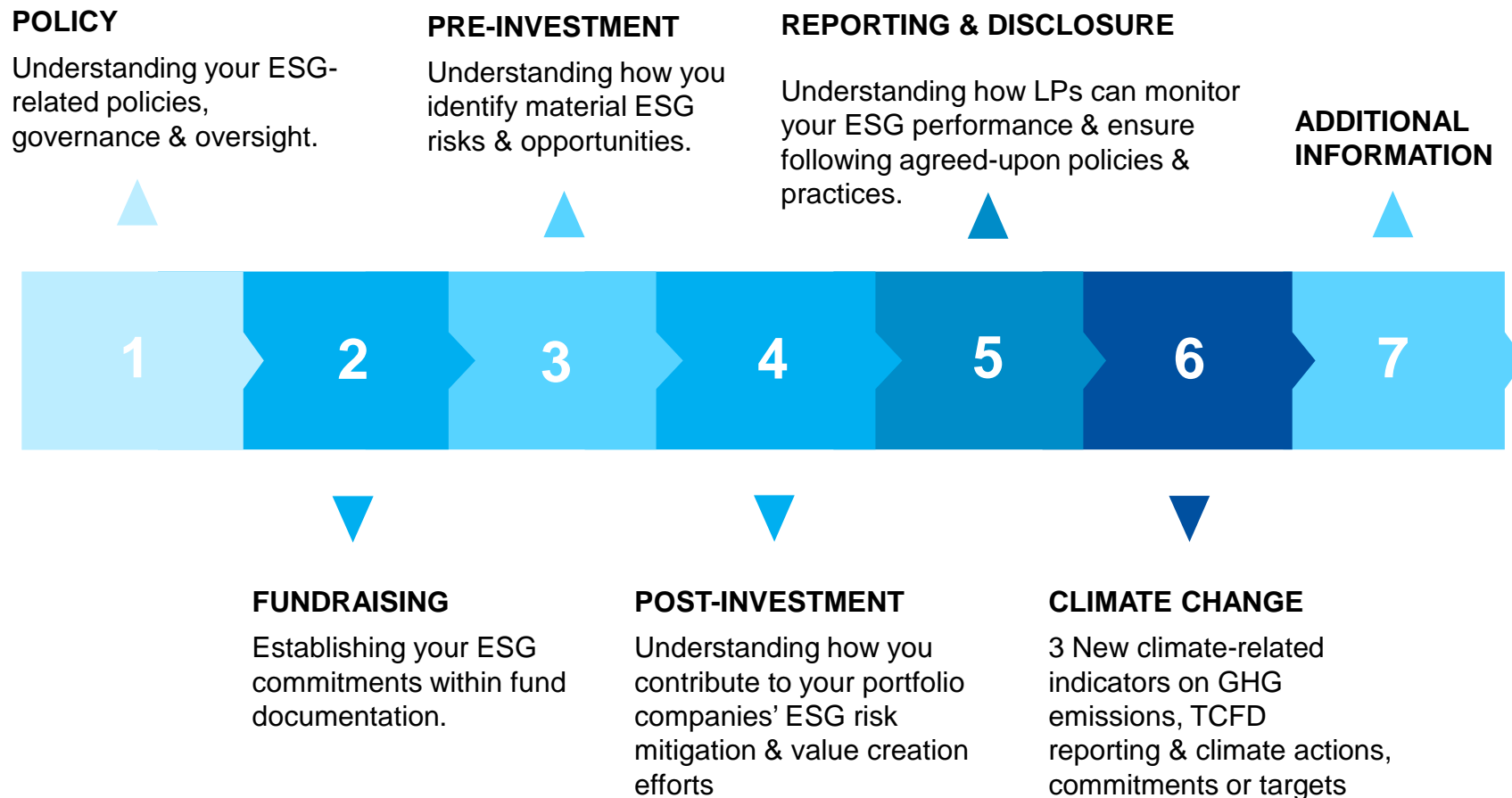
## ケース・スタディ、イニシアティブ、等

- [Human rights Case Studies](#)
- [PE SBT-Setting Guidance](#)
- Blog – [Private equity sponsors and lenders align to standardise ESG disclosure during due diligence](#)

日本語参考訳は[こちら](#)からご覧いただけます。

# PRI 責任投資に関する デューデリジェンス (DD) 質問集

2021年に改訂。ILPAのDDQのESGのパートと整合



# プライベート・エクイティGP向け TCFDテクニカル・ガイド

## TCFDに沿った開示のためのテクニカル・ガイド

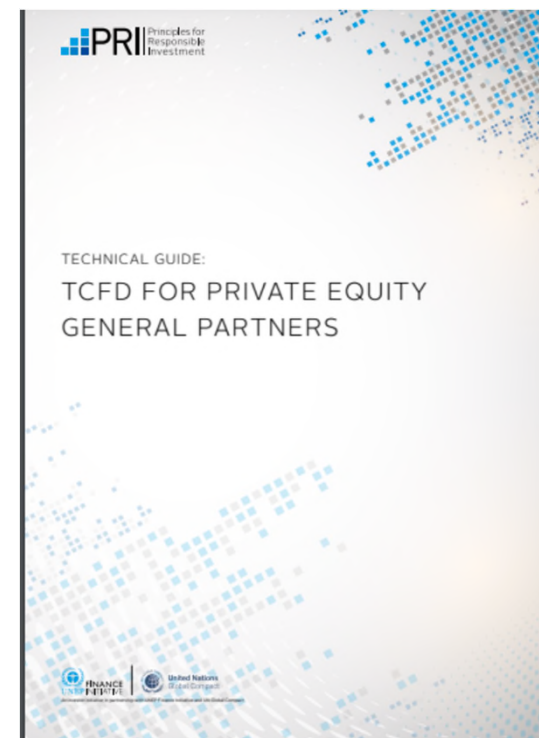
### 主要な推進要因：

- 気候変動は、プライベート・エクイティ投資家にとってますます重要なリスク
- 温室効果ガス排出削減を目的とした規制
- LPIは、GPが気候変動リスクへの対応に関するレポートを期待
- TCFDの提言は、GPが気候変動リスクを評価するための最良のフレームワークを提供

### 課題：

- 投資チーム内の気候変動に関する知識の不足、リソースやキャパシティの制限
- 気候変動関連データの入手や評価基準の特定が困難
- ポートフォリオ全体における気候変動対応のスコープ

TCFD提言の4つの柱に対応するためのアクションや課題にどのように対処するかを示した実践的なガイドブック



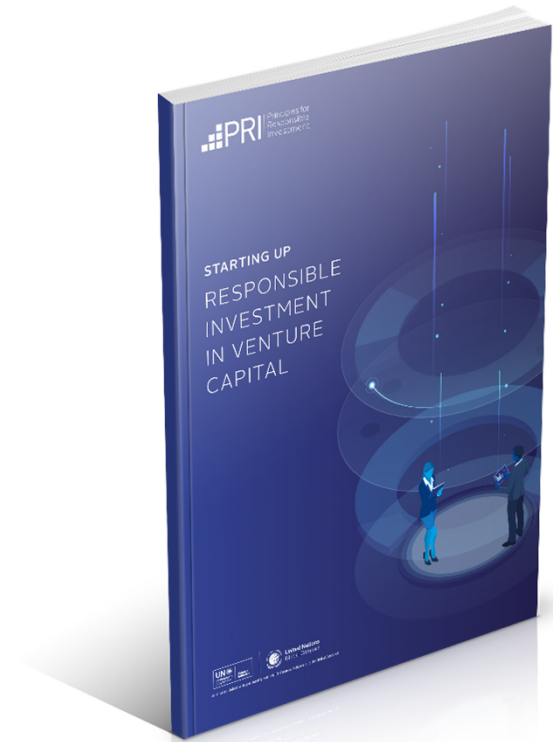
レポートへのアクセスは[こちら](#)

# ベンチャー・キャピタルにおける責任投資

インベストメント・チェーンでの最初の重要な役割を果たすが、ESGの組み込みはスタート段階である

- ベンチャー・キャピタルは、金融エコシステムで不可欠な存在であり、雇用創出とイノベーションの重要な原動力
- ...しかし、ベンチャー・キャピタルの投資には、経済と社会に対して悪影響を及ぼす可能性がある
- ベンチャー・キャピタル・リーダーは、競争が激化する市場において、自社を差別化するために、ESGの組入は非常に重要な推進要因と考えている
- 業界全体では、関心は高まっているものの、標準化されたESGの組み入れはない

責任投資を成功させるためには、その適用と利点についての理解をベンチャー・キャピタルの投資プロセス全体で向上させる必要があります。



<https://www.unpri.org/venture-capital>

# PRIアカデミーが提供する研修プログラム

PRI アカデミーは、ESG 課題が企業のパフォーマンス、株主価値および投資の意思決定にどのように影響するかを学びたいと考えている金融機関、企業およびその他の専門家向けの研修プログラム

PRI アカデミーの研修プログラム:



-   
実践および応用
-   
対象分野の  
専門家が作成
-   
グローバルで  
受講可能
-   
ウェブ・ベースで  
時間的な融通が効く

# コースの概要

## 責任投資-入門 責任投資について理解しよう

### (GETTING STARTED IN RESPONSIBLE INVESTMENT)

このコースは、ビジネスの専門家向けに作成されており、従来の投資アプローチに対して、新しいアイデアを紹介し、責任投資原則を深く学ぶことでESGの重要性を理解します。また、ESGアプローチを特定し、管理するための主な戦略やベスト・プラクティスを紹介します。

- 所要時間：3 時間
- リソース：補足資料あり
- アクセス期間：6 カ月
- 授与：修了証明書

## 責任投資-基礎

### (FOUNDATIONS IN RESPONSIBLE INVESTMENT)

このコースでは、主に投資の意思決定におけるESG要因の特定および組み入れを取り扱います。主要な責任投資原則について深く学び、ビジネスにおけるESGのマテリアリティを示し、ESGリスクの特定や管理に向けた戦略を紹介します。また、持続可能性データを財務モデリングに統合するための方法も特定します。

- コース所要時間：12～14 時間
- リソース：補足資料あり
- アクセス期間：12 カ月
- 授与：修了証明書

## 責任投資分析-上級

### (ADVANCED RESPONSIBLE INVESTMENT ANALYSIS)

このコースでは、基本的な投資分析や株価バリュエーションにおける持続可能性データの使用を検証します。持続可能性パフォーマンス、バリュー・ドライバーおよびその他の財務的成果に関連するESG課題の特定について、それを支援するトピックを深堀りします。

- コース所要時間：6～8 時間
- リソース：補足資料あり
- アクセス期間：12 カ月
- 授与：修了証明書

カリキュラム・トライアルなど  
詳細は[こちら](#)をご覧ください

# コンタクト

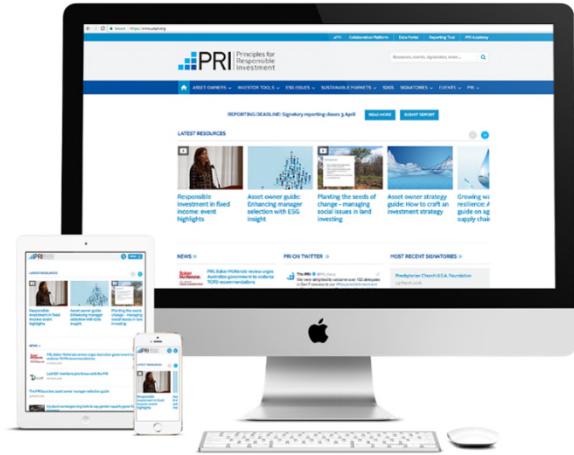
Contact your regional relationship manager for tailored local support

<b>Americas</b> <b><u>Chris Fowle</u></b> Director of the Americas	<b>Continental Europe</b> <b><u>Marie Luchet</u></b> Director of Continental Europe	<b>Northern Europe &amp; MEA</b> <b><u>Rosemary Easton</u></b> Director of NEMEA	<b>Asia Pacific</b> <b><u>Matthew McAdam</u></b> Director of Asia-Pacific		
<b><u>Lindsey Walton</u></b> Head of Canada  <b><u>Lilya Mincheva</u></b> Relationship Manager, Canada  <b><u>Carol Jeppesen</u></b> Head of US  <b><u>Carly Greenberg</u></b> Relationship Manager, US  <b><u>Haben Berhe</u></b> Relationship Manager, US  <b><u>Shaska Chirinos</u></b> Relationship Manager, US  <b><u>Eduardo Atehortua</u></b> Head of Latin America (excl. Brazil)  <b><u>Marcelo Seraphim</u></b> Head of Brazil	<b><u>Dustin Neuneyer</u></b> Head of Germany and Austria  <b><u>Melanie Klebeck</u></b> RM, Germany and Austria  <b><u>Annaïg Antoine-Miermont</u></b> Head of France  <b><u>Stephanie Luong</u></b> Relationship Manager, France  <b><u>Nogoye Dieng</u></b> Relationship Manager, France  <b><u>Antonio Santoro</u></b> Head of Southern Europe  <b><u>Federica Rampinini</u></b> RM, Italy, Malta, Greece  <b><u>Olivia Fabry-Villette</u></b> Head of Switzerland	<b><u>Yulia Sofronova (on maternity leave)</u></b> Co-Head of Nordics, CEE & CIS  <b><u>Magnus Oden</u></b> Co-Head of Nordics  <b><u>Marika Brewitz</u></b> Relationship Manager, Nordics, CEE & CIS  <b><u>Eline Sleurink</u></b> Head of UK, Ireland & Middle East  <b><u>Hani Legris</u></b> Relationship Manager, UK & Ireland  <b><u>Will Glover</u></b> Relationship Manager, UK & Ireland  <b><u>Darron Scorgie</u></b> Head of Africa	<b><u>James Robertson</u></b> Head of Asia (excl. China & Japan)  <b><u>Nan Luo</u></b> Head of China  <b><u>Tamira Li</u></b> Relationship Manager, China  <b><u>Michiyo Morisawa</u></b> Senior Lead, Japan  <b><u>Minako Yoneyama</u></b> Relationship Manager, Japan  <b><u>Sheela Veerappan</u></b> Head of Australasia		
<b>Operations</b> <b><u>Amy Jackson</u></b> Director of operations	<b><u>Laura De Ornelas</u></b> Director of asset owner empowerment	<b><u>Fernando Olmedo</u></b> Manager	<b><u>Harry Oates</u></b> Associate	<b><u>Jaspreet Bassi</u></b> Associate	<b><u>Nailah Garnette Lewis</u></b> Administrative Assistant

For general queries, contact [info@unpri.org](mailto:info@unpri.org).

# 最新情報は . . .

PRIの最新情報はオンラインあるいはソーシャルメディアからアクセスしてください。



PRIガイドンスの日本語の  
参考訳レポートは[こちら](#)

Stay up-to-date with the latest insights via the PRI website:

[www.unpri.org](http://www.unpri.org)

Need resources in other languages? Visit

<https://www.unpri.org/signatories/multi-lingual-resources>

Stay informed on topical debates in responsible investment by reading the PRI blog: <https://www.unpri.org/pri/pri-blog>

Update your preferences to choose which PRI newsletters you receive by clicking your name in the top-right-hand corner and selecting 'Edit profile': <https://collaborate.unpri.org/>

**Email:** [info@unpri.org](mailto:info@unpri.org)

**Follow us**



@PRI\_News



/company/the-pri



/TheSixPrinciples



/UNPRItube



**Principles for  
Responsible Investment**



# Thank you

*This presentation is being provided to you by PRI Association ("the PRI") and its subsidiaries for information purposes only. The presentation is incomplete without reference to, and should be viewed solely in conjunction with, the oral briefing provided by the PRI. No reliance may be placed on its accuracy or completeness. Neither the presentation, nor any of its contents, may be reproduced, or used for any other purpose, without the prior written consent of the PRI. PRI Association is incorporated in England & Wales, registered number 7207947 and registered at 25 Camperdown Street, London E1 8DZ.*