



BlueOrchard  
Impact Investment Managers

Member of the  
Schroders Group

# ブルーオーチャード インパクト・レポート 2022



## 281,933,286

### 人をサポート

2022年12月時点

本資料は、情報提供を目的として、BlueOrchard Finance Ltdが作成したホームページ(<https://blueorchard.com/impactreport/>)の一部を、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社が和訳および編集したものであり、いかなる有価証券の売買の申し込み、その他勧誘を意図するものではありません。ブルーオーチャード(BlueOrchard Finance Ltd)は、スイス金融市場監督局 (FINMA) の認可・監督を受けたスイスの集団投資資産運用会社であり、スイス国外の監督当局から資産運用ライセンスを取得していません。BlueOrchard Finance Ltdは日本で登録されていません。本資料は情報提供のみを目的として作成されており、記載されているアドバイス、サービス、または投資戦略を提供、販売の推奨や購入の勧誘をすることを意図したものではありません。本資料の内容は、規制当局によってレビューされていません。対象のホームページは、英語版で作成されてコンプライアンス審査を行い、それを日本語版に翻訳したものです。英語版と日本語版が同じ意味になるように最善を尽くしておりますが、仮に不一致があった場合は英語版の文言が優先します。巻末の「本資料に関するご留意事項」を必ずお読みください。© 2023 BlueOrchard Finance Ltd 無断転載禁止



# 世界中の人々の発展と地球保護に貢献

投資家や企業が、自らの投資や事業が社会と環境に与える影響を理解し、伝達をする中で、インパクト測定の重要性は近年ますます高まっています。インパクト測定によって、投資家や企業は改善すべき分野を特定し、長期的な進捗を追跡し、サステナビリティと責任投資へのコミットメントを示すことができます。

ブルーオーチャードでは、20年以上にわたりインパクト・マネジメントの最前線に立ち、データ、テクノロジー、プライベートおよびパブリック・マーケットにおけるインパクト測定基準の適用など、インパクト・マネジメントの新たなフロンティアを探求してきました。私たちは、インパクト・マネジメントの最も重要な側面は誠実さであると信じており、真のインパクトを求める人々のための投資プラットフォームとして、何度も実証してきました。ブルーオーチャードの多様なグローバルなチームは、文化、国籍、経歴の異なるプロフェッショナルで構成され、4大陸の7つのオフィスにわたって活躍しています。

2022年は、インフレ、金利上昇、武力紛争など、投資家にとって特に困難な年となりました。このような課題にもかかわらず、エマージング市場は多くの人々の予想を上回る力強い経済パフォーマンスを示しており、投資家はその可能性を見過ごすわけにはいきません。ブルーオーチャードでは、このような時期にアウトリーチをさらに拡大できたことを喜ばしく思っており、お客様に真のインパクトをお届けできるよう、引き続き尽力してまいります。

ブルーオーチャードへの変わらぬご支援とご信頼に感謝申し上げます。



Philipp Mueller  
チーフ・エグゼクティブ・オフィサー



Maria Teresa Zappia  
チーフ・インパクト&ブレンディッド・ファンナンス・オフィサー、  
副CEO

# Including the Excluded (すべての人を包摂する社会を)

世界中、特にエマージング市場やフロンティア市場において、金融サービスから遮断されている人々は、最も困窮に苦しむ人々の一人です。

ブルーオーチャードが健全で持続可能、かつ包摂的な金融セクターを支援することは、まだ十分なサービスを受けることが出来ない人々へのサービスを可能とする上で極めて重要であり、雇用創出、女性のエンパワーメント、不平等の是正を支援する投資により、その支援を実現していきます。

2022年12月時点。出所：ブルーオーチャード

## 47,006,612

資金提供を受けた最終顧客



## 30,874,531

支援を受けた零細・中小企業 (MSMEs)



## 142,010,832

創出もしくは維持された雇用





2,881 米ドル

ローンサイズ中央値



54%

現地通貨建てローンの割合

## 教育

教育は、自らの意思で選択できる人生と豊かで包摂的な社会の鍵です。ブルーオーチャードは、アフリカの学生、学習者、教育提供者に融資することで、手頃な価格で質の高い教育を促進しています。



133,439

サポートした学生、学習者、  
教育提供者

2022年12月時点。出所：ブルーオーチャード





# 気候変動対応

エマージングやフロンティア国は気候変動の影響を最も受けやすく、対処するための資源が最も不足している状況です。ブルーオーチャードは、気候変動適応と気候変動抑制への投資を通じて、異常気象に対する脆弱な家庭や中小企業の回復力を強化し、持続可能で低炭素な未来を実現するための資金を提供しています。



46,627,557

気候保険の受益者

2022年12月時点。出所：ブルーオーチャード



251,660,771

ブルーオーチャードの債券ポートフォリオのうち、地球にフォーカスした運用資産残高(米ドル)



128

地球にフォーカスを置いた発行体

2022年12月時点。出所：ブルーオーチャード





# 世界中にアウトリーチ

設立以来、私たちはプライベート・デット・ポートフォリオを通じて、アフリカ、中南米、中東欧、アジアの80カ国以上に投資してきました\*。

債券ポートフォリオを通じては、55カ国以上に投資していません（2022年12月現在）。

私たちは、私たちの価値観を共有し、積極的な社会的・環境的インパクトがその使命に不可欠であると考えている機関に投資を行っています。



## 100億 米ドル

プライベート・デットでの投資額  
（設立来）

## 7.88億 米ドル

パブリック債券ポートフォリオの運用残高  
（2022年12月現在）

\*ロシアに対するローンは2016年5月に償還したものが最終となります。ブルーオーチャードはその後は同国への投資はカントリーリスクを考慮し、実施しておりません。

# ブルーオーチャードによるインパクト

ブルーオーチャードは世界有数のインパクト投資マネージャーであり、エマージング市場やフロンティア市場の数百万人の起業家と投資家を繋いでいます。私たちの目標は、インパクト投資ソリューションを誰もが利用できるようにし、意識的な資本活用を推進することです。ブルーオーチャードが運用する戦略は、社会および地球にポジティブなインパクトをもたらし、そのインパクトの測定は、すべての戦略において一貫しています。





## 最終顧客の声

小さな資金を大きく活かした12人の素晴らしい人々を紹介します。4大陸を旅して、インパクト投資がどのように人々に力を与えているかを見てみましょう。



## Rajwadi

「融資のおかげで事業を拡大し、家計に貢献することができました。」

Rajwadiさん  
インドのテイラー



## Cesar

「私はわずか9ヘクタールから始めました。今では50ヘクタールにまで拡大しました。エルニーニョ現象の影響で洪水が起こり、その後土壌が乾いてしまったので、私は一度土地を失いました。」

Cesar Julio Salirosas Pachecoさん  
ペルーの果物・野菜農家



## Lucy

「私たちの学校がなければ、多くの子供たちが教育を受ける機会を失っていたでしょう。」

Lucy Wilfredさん  
タンザニアの校長先生





## Jemal

「難民としてこの国にたどり着いたとき、私には仕事がなく、将来がとても不安でした。現在、私は果物生産者となり、最大で10人の従業員が私の下で働いています。」

Jemal Bigvavaさん  
ジョージアの果物農家



## Lucia

「当初、私たちには資金も材料も何もありませんでした。融資のおかげで原材料を購入し、製品作りをサポートしてくれる人たちに給料を支払うことができました」

Lucia Andrea Vega Pradoさん  
ペルーの職人





## Rakesh

「現在、2つの工場で15人の従業員を雇用し、インド全土および海外の卸売業者に製品を販売しています。従業員を100人以上にしたいですね。」

Rakesh Showaさん  
インドのコンロメーカー



## Grace

「過去20年間に8回の融資を受けたおかげで、私はビジネスを成長させ、ゼロからマイホームを建てることができました。」

Grace Kissiriさん  
タンザニアの畜産農家





# Vladimer

「家族を助け、サポートできることは私にとって非常に重要なことであり、さまざまなビジネスがそれを可能にしてくれることを誇りに思っています。」

Vladimer Qarqashadzeさん  
ジョージアのゲストハウス・オーナー



# Elene

「事業を立ち上げ、拡大することで、経済的な安定、独立、自由を得ることができ、夢を生きることができるようになりました。」

Elene Kiladzeさん  
ジョージアのドレスメーカー



## Viter

「私は農家で育ちましたが、より良い機会を求めて、そして健康的な生活を送るために、都会に移り住んで自分のビジネスを始めることにしました。」

Viter Laban Penaさん  
ペルーの食料品店オーナー



## Rashida

「私の夢は、素晴らしいデザインで知られるようになることです。また、家族を支え続けたいし、娘がこの仕事を継いでくれることを願っています。」

Rashida Begamさん  
インドのテイラー





# Simon

「融資のおかげで温室を増設し、農地を拡大することができました。しかし、大きな課題は気候変動です。時々、気候変動が起きているのを実感します。」

Simon Deogratusさん  
タンザニアの野菜農家



## ネットワークの 活用および発展

地域に根ざしたグローバル企業として、ブルーオーチャードは20年以上にわたって様々な機関とネットワークを構築してきました。このネットワークはインパクト目標を達成するための基盤となっています。

プライベート・アセットに関する数値は設立来、パブリック資産に関する数値は2022年12月現在です。出所：ブルーオーチャード



490 機関

への資金提供を実施 (プライベート・アセット)



244 機関

への資金提供を実施 (パブリック資産)



133

テクニカル・アシスタンス / 能力開発  
プロジェクトを実施

# パートナーとネットワーク

私たちは、主要な開発金融機関やその他の主要プレーヤーから信頼を受けたパートナーであり、イニシアチブを主導し、業界のベストプラクティスを積極的に推進しています。

\*ロゴは各団体に帰属します。





# ブルーオーチャードは国連の「持続可能な開発目標 (SDGs)」のうち14の目標に向けて貢献しています。



THE GLOBAL GOALS  
For Sustainable Development

ブルーオーチャードは、SDGsの達成に貢献することに深くコミットしています。私たちの投資によって、17のSDGsのうち14のSDGsに取り組んでいます。それぞれの目標にどのように貢献しているかは、以下をご覧ください。

## 1 貧困をなくそう



金融および関連商品・サービスへのアクセス（マイクロファイナンスを含む）は、貧困をなくすための手段であると考えられています。私たちは、エマージングやフロンティア市場で貧困に苦しむ人々や社会的に脆弱な人々に必要な資金を提供しています。

47,006,612 最終顧客 | 60 エマージング・フロンティア国 (プライベート・アセット・ポートフォリオのみ)

## 2 飢餓をゼロに



小規模食料生産者が金融サービスを利用できるようにすることは、食料安全保障を達成し、持続可能な農業を促進するための手段であると考えられています。私たちは、エマージングやフロンティア市場における小規模農家の資金調達へのアクセスを確保することに努めています。

12,362,327 支援を提供した小規模農家

## 3 すべての人に健康と福祉を



ユニバーサル・ヘルス・カバレッジ(全ての人々が適切な予防、治療、リハビリ等の保健医療サービスを、支払い可能な費用で受けられる状態)を向上させるためには、手ごろな価格のヘルスケアに適した金融プロダクトや関連サービスへのアクセスが不可欠です。私たちは、エマージングやフロンティア市場における貧困に苦しむ人々や社会的に脆弱な人々のニーズに対応するヘルスケア・ポートフォリオに重点を置いた機関に資金を提供することで、SDG3に貢献しています。

## 4 質の高い教育をみんなに



エマージングやフロンティア市場の低所得者層に教育金融プロダクトやサービスを提供する機関に資金提供を実施します。i) 初等、中等、高等教育のための中小企業向けローンを受ける受益者の数、ii) アフリカの手頃な価格の民間教育提供者に対する融資の数、iii) 資金提供されたテクニカル・アシスタンス・プロジェクトの数により、貢献を測定しています。

142百万米ドル 教育ポートフォリオへの資金提供 | 133,439 支援を受けた学生、学習者、教育プロバイダー



5 ジェンダー平等を  
実現しよう



フィナンシャル・インクルージョンによって、女性のより大きな経済的エンパワーメントを促進します。中小企業(MSME)向け金融サービスを受けている女性および、女性顧客を対象とした中小企業(MSME)向け金融サービスを提供する投資家の数を測定しています。

30,772,008 ビジネス・ローンの女性顧客

6 安全な水とトイレ  
を世界中に



清潔な水と衛生設備へのアクセスは基本的人権であり、エマージングやフロンティア市場における人々の健康にとって重要です。私たちは、飲料水へのアクセスを改善したり、排水処理プラントを設置したりする組織を対象とすることで、SDG6に貢献しています。

7 エネルギーをみんなに  
そしてクリーンに



持続可能な開発には、環境に配慮したエネルギーへのアクセスが極めて重要です。私たちは、エマージングやフロンティア市場で太陽光発電や風力発電を推進する組織をターゲットとしています。

139百万米ドル 再生可能エネルギー産業への投資額

8 働きがいも  
経済成長も



金融および関連プロダクトやサービスへのアクセス（マイクロファイナンスを含む）は、中小企業の成長と雇用創出を促進する有効な手段だと考えられています。ローンへのアクセスを有する中小企業数を計測するほか、中小企業によって支援される間接的な雇用数を推計しています。

142,009,528 創出または維持された雇用機会

9 産業と技術革新の  
基盤をつくらう



私たちは、経済的・社会的発展のための環境づくりに重要な、通信回線の新設や改善など、データ・インフラの整備・改善に投資しています。



## 10 人や国の不平等 をなくそう



持続可能な開発には、バランスの取れた社会が不可欠です。私たちは、ODA（政府開発援助）対象国を中心に、主にエマージングやフロンティア市場に投資を行っています。ブルーオーチャードの投資先は、特に後発開発途上国や中低所得国におけるインクルーシブ・ビジネスやアントレプレナーシップ(起業家精神)を支援しています。

60 ODA 対象国 | 8 後発開発途上国

## 11 住み続けられる まちづくりを



都市は人々の生活と経済発展の中心地です。私たちは、手ごろな価格の住宅プロジェクトへの融資に重点を置く投資先をターゲットとしています。手ごろな価格の住宅ローンの受益者数を測定しています。

1,783,583 手頃な価格の住宅ローンの受益者

## 12 つくる責任 つかう責任



生産過程における環境に配慮しながら、世界で増大する食料と消費財の需要を満たすことは、まだ解決されていない課題です。私たちは、廃棄物管理やリサイクル、基礎インフラへの投資を通じてSDG12に貢献しています。

## 13 気候変動に 具体的な対策を



エマージング国における保険へのアクセスとその利用を改善することで、気候変動への適応に貢献する投資先を対象としています。零細・中小企業（MSME）や低所得世帯の異常気象に対する脆弱性を軽減することを目的としています。私たちは、気候保険に加入している貧困層や脆弱性の高い受益者を測定しています。

46,627,557 気候保険の受益者

## 17 パートナーシップで 目標を達成しよう



持続可能な目標を達成するためには、エマージングやフロンティア市場への投資に関して、民間資本の動員が重要となります。私たちは、長期にわたって投資資金をエマージングやフロンティア市場のために活用するブレンデッド・ファイナンスを専門としています。私たちは、エマージング国に向けられた民間投資額を測定しています。

36億米ドル 民間投資動員額



# ブルーオーチャード 最終顧客調査

調査はインド、タジキスタン、キルギスタン、ミャンマーの1502人の最終顧客に、ブルーオーチャードの投資先が提供するローンのインパクトを評価するために、2020年10-12月期および2021年4-6月期に実施されました。

\*この調査結果は、一般的な情報提供のみを目的としており、2020/2021年のデータに基づいています。最新の情報が入手可能になり次第、数値を更新します。

## インド



75% 生活の質が改善した

38% 貯蓄能力が向上した

46% 収入が増加した

63% 資金調達を計画する能力が向上した

53% ビジネス拡大のためにローンを使用した

97% マイクロファイナンス機関とのやり取りに関して問題はない

## タジキスタン



90% 生活の質が改善した

82% 貯蓄能力が向上した

58% 収入が増加した

84% 資金調達を計画する能力が向上した

32% ビジネス拡大のためにローンを使用した

97% マイクロファイナンス機関とのやり取りに関して問題はない



## キルギスタン



72% 生活の質が改善した

22% 貯蓄能力が向上した

32% 収入が増加した

44% 資金調達を計画する能力が向上した

27% ビジネス拡大のためにローンを使用した

91% マイクロファイナンス機関とのやり取りに関して問題はない

## ミャンマー



88% 生活の質が改善した

57% 貯蓄能力が向上した

94% 収入が増加した

85% 資金調達を計画する能力が向上した

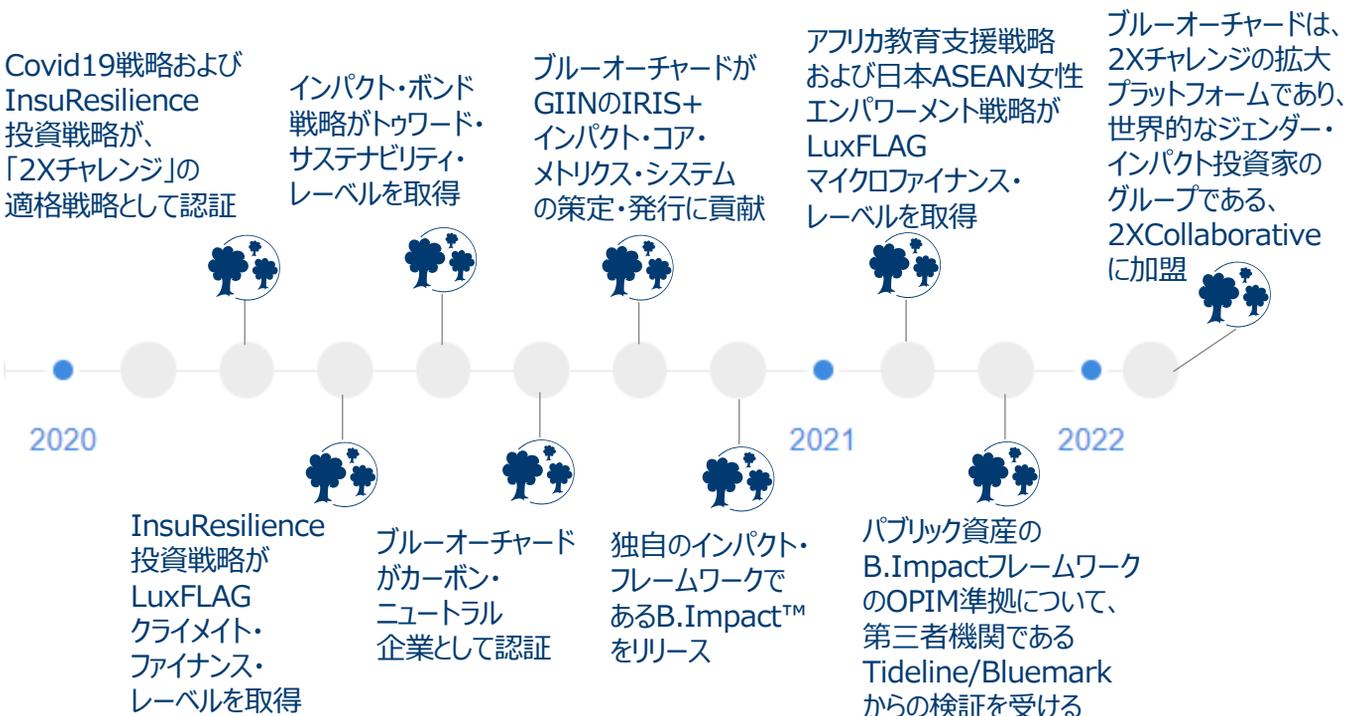
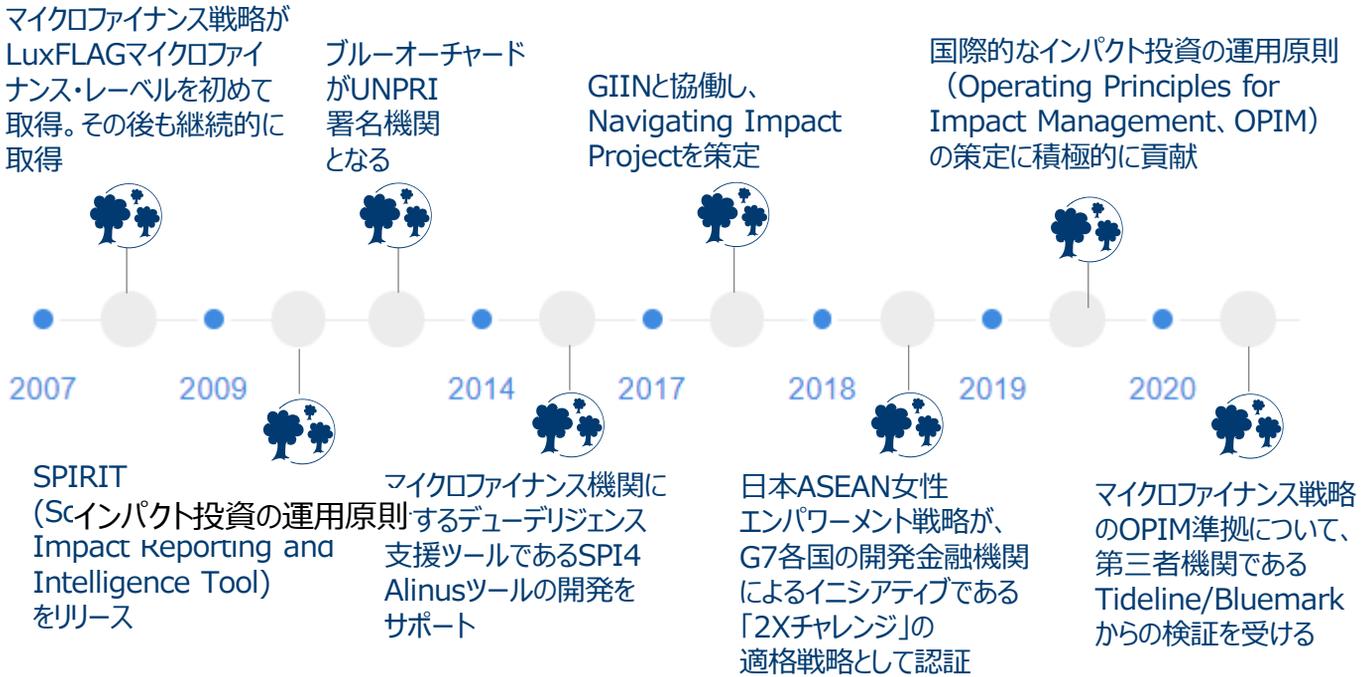
92% ビジネス拡大のためにローンを使用した

93% マイクロファイナンス機関とのやり取りに関して問題はない



# ブルーオーチャード インパクト・タイムライン

ブルーオーチャードは、インパクト投資業界の発展と、戦略を業界のベストプラクティスに沿ったものにするに尽力しています。





# ブルーオーチャード 大切な宝物

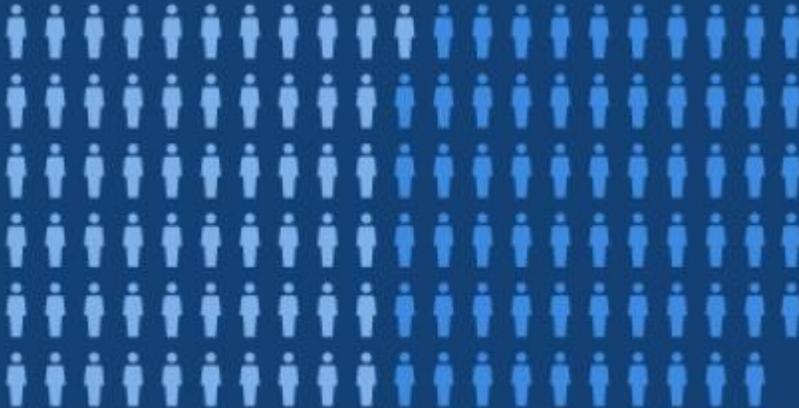
ブルーオーチャードのチームは、経験豊かで多才なプロフェッショナルで構成され、世界各地のオフィスに勤務し、ターゲットとするマーケットで効果的に活動しています。私たちの目指すインクルージョンは、平等で公平な雇用機会に反映されています。私たちは模範となるように努め、企業アプローチにおける多様性とインクルージョンを推進しています。



140 名超  
36 平均  
スタッフ 年齢

53% ローカル  
拠点の  
スタッフ

7 拠点 4 大陸に展開



32 国籍



34 言語

52% 女性  
スタッフ 13年 平均運用  
経験年数

## 人々と地球

ブルーオーチャードの投資は国連の「持続可能な開発目標（SDGs）」のうち14の目標の取り組みを目的としています。



ブルーオーチャードは、2022年に以下のチャリティー寄付金を集めました：

### Akhuwat (アクワット)

アクワットは2001年から活動を開始し、貧困削減に取り組んでいます。パキスタン全土で540万人の受益者に支援をしています。ブルーオーチャードは、2022年にパキスタンで発生した壊滅的な洪水を受けて、アクワットに寄付を行いました。

### Miraclefeet (ミラクルフィート)

ミラクルフィートは2010年に設立されました。中低所得国の内反足の子どもたちの治療へのアクセスを改善するため、診療所に組織的、技術的、財政的支援を提供し、これまでに30カ国で7万人の子どもたちの人生を変えてきました。

### Kantha Bopha Foundation Children's Hospital (カンタ・ボファ財団小児病院)

カンタ・ボファ財団小児病院は1992年に設立されました。現在、カンボジア国内に5つの小児病院を持ち、カンボジアの病気の子どもの85%を無料で治療しています。

ご質問・ご提案はこちらをお願いします

ご連絡先 : [blueorchard\\_japan@schroders.com](mailto:blueorchard_japan@schroders.com)

# 本資料に関するご留意事項

本資料は、情報提供を目的として、BlueOrchard Finance Ltdが作成したホームページ(<https://blueorchard.com/impactreport/>)の一部を、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社が和訳および編集したものであり、いかなる有価証券の売買の申し込み、その他勧誘を意図するものではありません。ブルーオーチャード(BlueOrchard Finance Ltd)は、スイス金融市場監督局 (FINMA) の認可・監督を受けたスイスの集団投資資産運用会社であり、スイス国外の監督当局から資産運用ライセンスを取得していません。BlueOrchard Finance Ltdは日本で登録されていません。本資料は情報提供のみを目的として作成されており、記載されているアドバイス、サービス、または投資戦略を提供、販売の推奨や購入の勧誘をすることを意図したものではありません。本資料の内容は、規制当局によってレビューされていません。対象のホームページは、英語版で作成されてコンプライアンス審査を行い、それを日本語版に翻訳したものです。英語版と日本語版が同じ意味になるように最善を尽くしておりますが、仮に不一致があった場合は英語版の文言が優先します。巻末の「本資料に関するご留意事項」を必ずお読みください。© 2023 BlueOrchard Finance Ltd 無断転載禁止

本資料に示されている運用実績、データ等は過去のものであり、将来の投資成果等を示唆あるいは保証するものではありません。投資資産および投資によりもたらされる収益の価値は上方にも下方にも変動し、投資元本を毀損する場合があります。また外貨建て資産の場合は、為替レートの変動により投資価値が変動します。予測値は将来の傾向を例示することを目的とするものであり、その実現を示唆あるいは保証するものではありません。実際には予測値と異なる結果になる場合があります。シュローダーは予測値、前提となる仮定、経済および市場状況の変化、予測モデルその他に関する変更や更新について情報提供を行う義務を有しません。本資料中に含まれる第三者機関提供のデータは、データ提供者の同意なく複製、抽出、あるいは使用することが禁じられている場合があります。第三者機関提供データはいかなる保証も提供いたしません。第三者提供データに関して、本資料の作成者あるいは提供者はいかなる責任を負うものではありません。本資料中に記載されたシュローダーの見解は、策定時点で知りうる範囲内の妥当な前提に基づく所見や展望を示すものであり、将来の動向や予測の実現を保証するものではありません。市場環境やその他の状況等によって将来予告なく変更する場合があります。本資料は、作成時点において弊社が信頼できると判断した情報に基づいて作成されておりますが、内容の正確性あるいは完全性については、これを保証するものではありません。本資料を弊社の許諾なく複製、転用、配布することを禁じます。シュローダー/Schrodersとは、シュローダーplcおよびシュローダー・グループに属する同社の子会社および関連会社等を意味します。

## シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第90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、一般社団法人第二種金融商品取引業協会



**BlueOrchard**  
Impact Investment Managers

Member of the  
Schroders Group