

鎌倉投信の取り組み事例

2024年6月

鎌倉投信株式会社
鎌田 恭幸

会社概要

2024年3月末

会 社 名	鎌倉投信株式会社
代 表 取 締 役	鎌田恭幸
所 在 地	鎌倉市 雪ノ下
資 本 金	565.5百万円（資本準備金を含む）
設 立	2008年11月（2010年2月創業）
運 用 開 始	2010年 3月29日
事 業 内 容	投資運用業（投資信託、投資事業組合の運用） 第二種金融商品取引業（自己設定投信、投資事業組合持分の販売）
役 職 員 数	常勤22名

- 2010年3月～
独自の視点で「いい会社」（主に上場企業）に投資する
公募型の投資信託「**結い 2101**」の運用・販売（直販）

受益者数	運用残高（億円）
22,041	479

2024年3月末

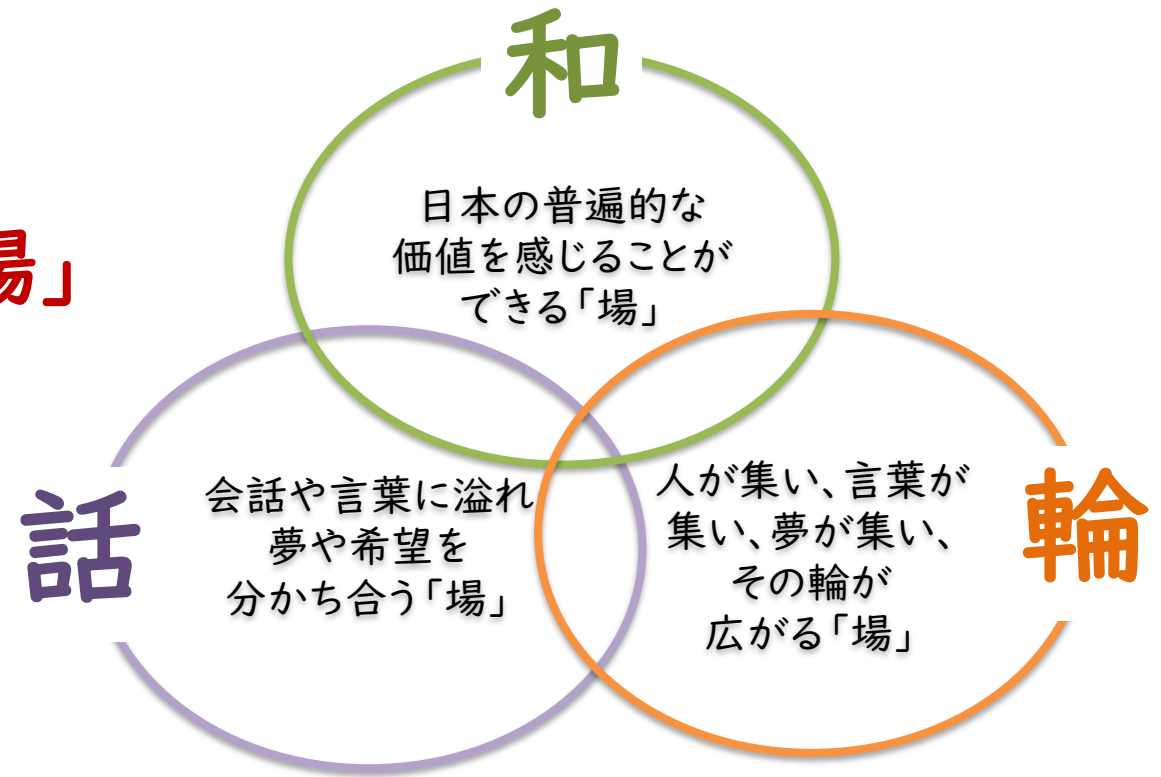
- 2021年3月～
スタートアップ支援の有限責任投資事業組合
「**創発の蒼**」（特定投資家向け私募）の運用・販売（直販）

LP（出資者）	運用残高（億円）
5	15

鎌倉投信の志（経営理念）

— ありたい姿 —

調和を生む「和」の心を大切にし、
「話」と出会い、「輪」がつながる、
こうした3つの「わ」が育まれる「場」
としての運用会社でありたい。



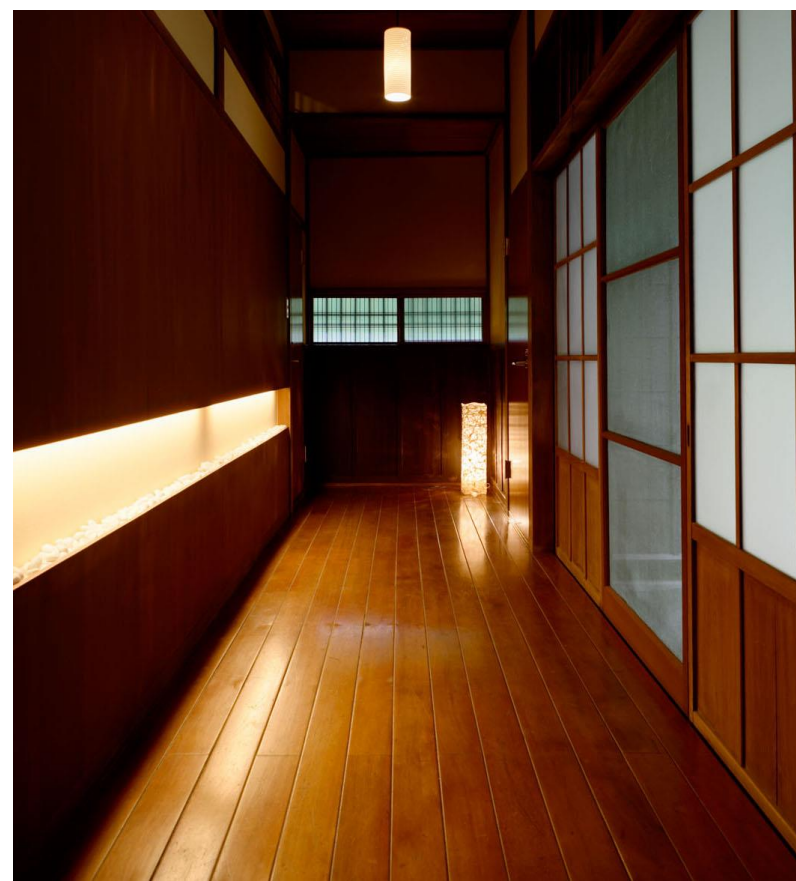
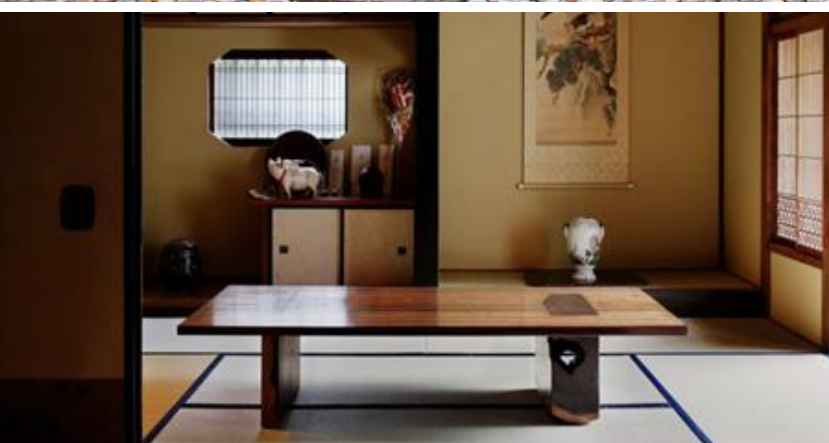
鎌倉投信の志（経営理念）

－ 目指す将来像 －

大切な私たちの資産、産業、文化、伝統を未来へ運び、
新たな資産、産業、文化、伝統を創造しながら、
心豊かに成長できる社会。

－ 何を実現するか －

投資家の経済的な豊かさと
社会の持続的発展の両立を目指し、
その実感と喜びを分かち合うこと。



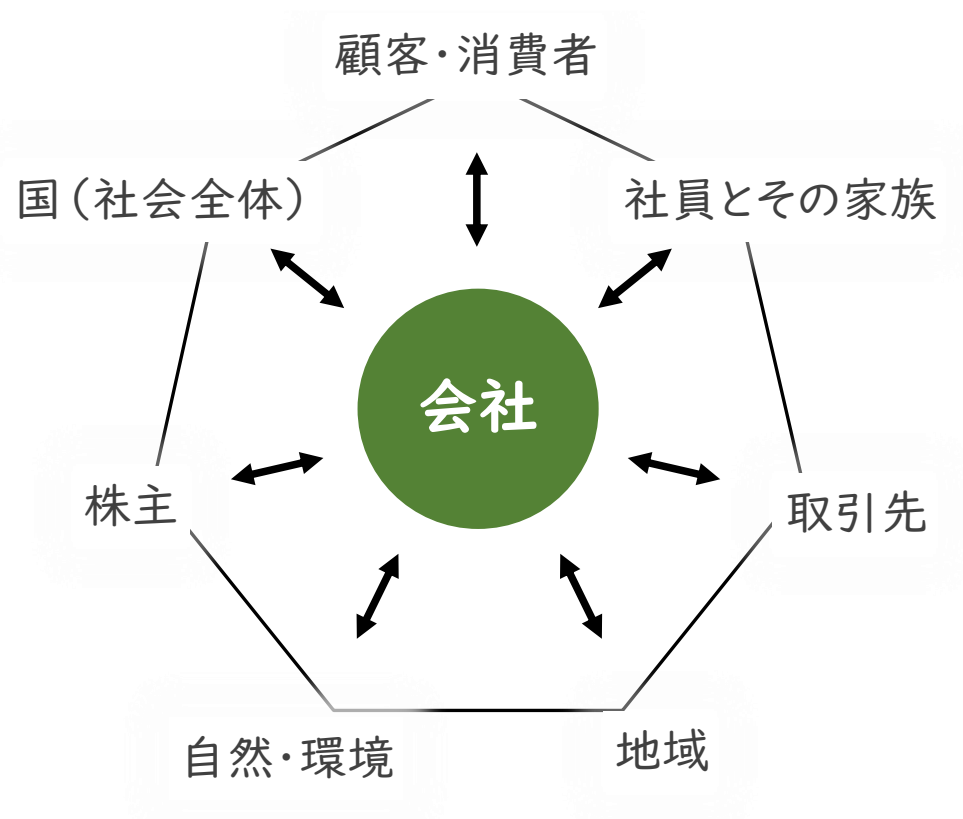
【着眼点】

1. 「いい会社」を観る視点とエンゲージメントによって生まれる社会価値創造
2. 最終投資家との対話によって生まれる社会浸透
3. スタートアップ・非上場会社への投資における多様な投資スキームの提供
4. 金融教育・起業家育成を通じた自立型人財の排出

【着眼点】

1. 「いい会社」を観る視点とエンゲージメントによって生まれる社会価値創造
2. 最終投資家との対話によって生まれる社会浸透
3. スタートアップ・非上場会社への投資における多様な投資スキームの提供
4. 金融教育・起業家育成を通じた自立型人財の排出

「いい会社」の選定、評価基準



社会の持続的発展に貢献するために
次のような会社へ投資します。

- これからの日本に必要とされる会社
- 顧客・消費者、社員とその家族、取引先、地域、自然・環境、株主等を大切にし、持続的で豊かな社会を醸成できる会社

「いい会社」の選定、評価基準

3つの価値基準

社会価値

- 本業を通じて社会課題を解決する会社かどうか、本業を通じて社会に貢献する会社かどうか
- 「結い2101」の受益者が応援したいと思える会社かどうか

個性価値

- 会社固有の独自性（個性）・優位性・創造性
- 3つのテーマと9つの評価視点からなる（右図）

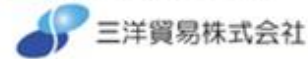
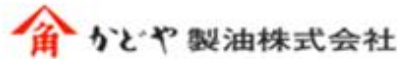
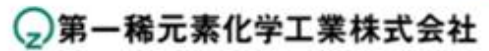
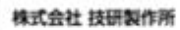
持続的価値

- 会社が存続する上で、なくてはならない基礎的要素を持つ
- 長期にわたり持続的に会社を経営する力と財務的な力

「個性価値」を量る 3つのテーマと9つの評価視点

人 人財を活かせる 会社	共生 持続的社會を 創造する会社	匠 日本の匠な技術・ 感動的なサービス を提供する会社
社員個人の 尊重	顧客・取引先	商品・サービスの 優位性・独 自性
企業文化	地域社会	市場性 収益性
経営姿勢	自然環境	変化への対応 力革新性

「結い 2101」の投資先

人	共生	匠
 IKK  TF TREASURE FACTORY  PROTO  ぽぽぽ  ツムラ  日本空調サービス株式会社  cybozu  COTA  SHOEI  PREMIUM HELMETS JAPAN  小林製薬  Dainichi  TOTO  Pigeon  ヤマトホールディングス  ウチヤマホールディングス  UCHIYAMA HOLDINGS  anicom  アニコム ホールディングス株式会社  LIVESENSE  未来工業株式会社  LITALICO  リタリコ  Sanyo Trading  MS&C MS&Consulting  HAGIHARA  萩原工業株式会社  三洋貿易株式会社  LIFENET  ライフネット生命  人生に、大切なことを、わかりやすく。  ピエトロ	 HOKUTO  BERG EARTH  AMITA  堀田製菓  Yomeishu  1-ble  サニー  かとや 製油株式会社  Oisix ra daichi  KAGOME  FELISSIMO  熱・水・環境のベストパートナー  MIURA  Hirata  snow peak  outdoor lifestyle creator since 1978  HIOKI  前田工繊株式会社  KOA  NAGAI LEBEN	 DIGITAL HEARTS HLDGS.  NKK  NIPPON KODOSHI CORPORATION  第一稀元素化学工業株式会社  Sanyo Chemical  株式会社エーワン精密  WAIDA  WAIDA MFG.CO.,LTD.  株式会社 和田製作所  SHIMA SEIKI  ZUIKO  tok  東京近世工業株式会社  UNION TOOL CO.  MORITA  株式会社モリタホールディングス  HAMAMATSU  PHOTON IS OUR BUSINESS  YUSHIN  HORIBA  NSK  MANI  SHIMANO  SUZUKI  リオン株式会社  TAKEUCHI  From World First to World Leader  TAMRON  Focus on the Future  GIKEN  株式会社 技研製作所
非上場	MOTHERHOUSE tobimushi IKEUCHI ORGANIC JEPLAN MY FARM	2024年3月末現在

【着眼点】

1. 「いい会社」を観る視点とエンゲージメントによって生まれる社会価値創造
2. 最終投資家との対話によって生まれる社会浸透
3. スタートアップ・非上場会社への投資における多様な投資スキームの提供
4. 金融教育・起業家育成を通じた自立型人財の排出

直販を通じた顧客対話の例：投資先の「いい会社」訪問



直販を通じた顧客対話の例：受益者総会の風景



【着眼点】

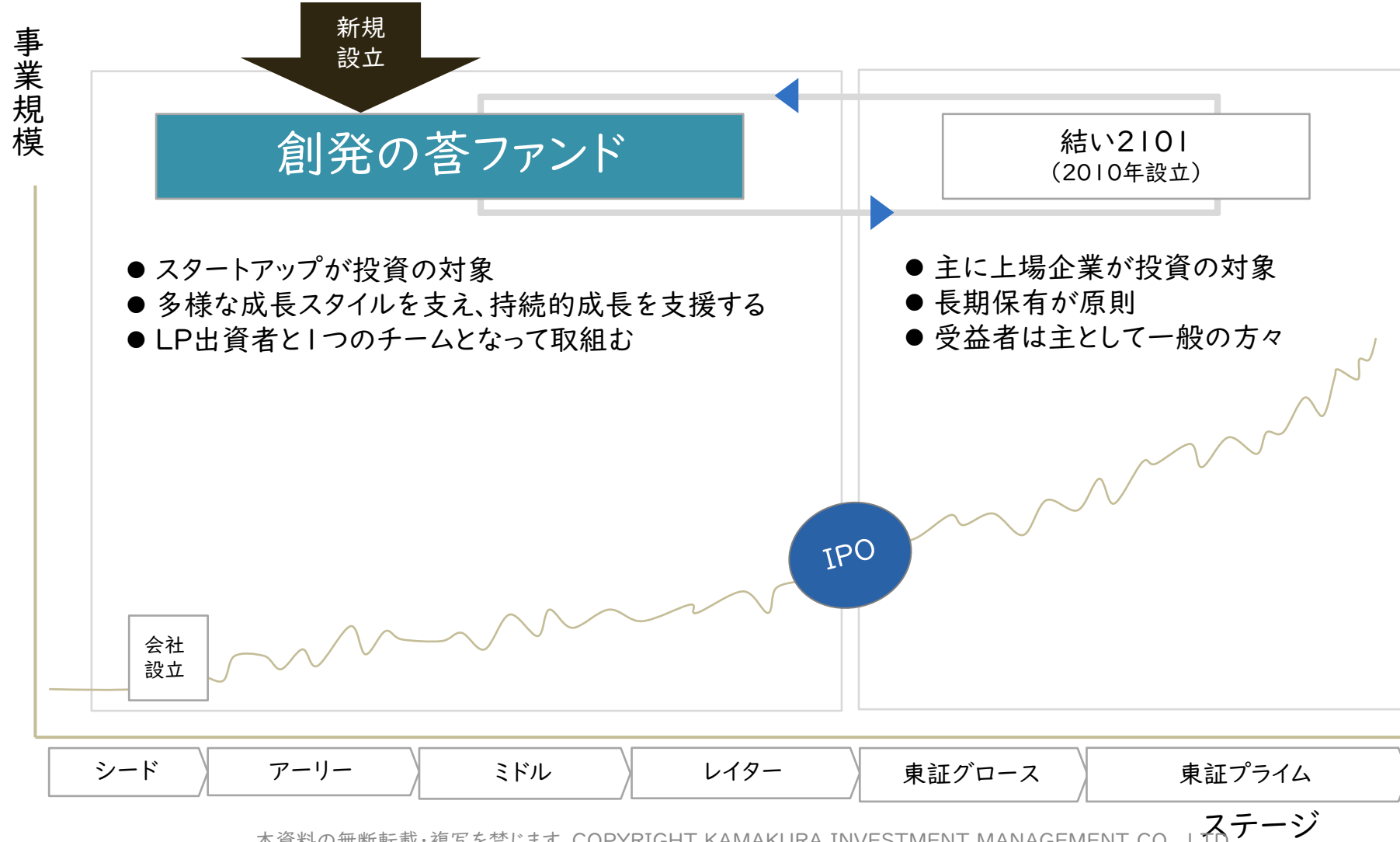
1. 「いい会社」を観る視点とエンゲージメントによって生まれる社会価値創造
2. 最終投資家との対話によって生まれる社会浸透
3. スタートアップ・非上場会社への投資における多様な投資スキームの提供
4. 金融教育・起業家育成を通じた自立型人財の排出

「創発の蒼」設立の背景

- 上場・非上場を問わず無期限の投資を通じて「いい会社」を応援したい
- 非上場の会社も多くの人に知ってもらい、多くの人と共に応援したい

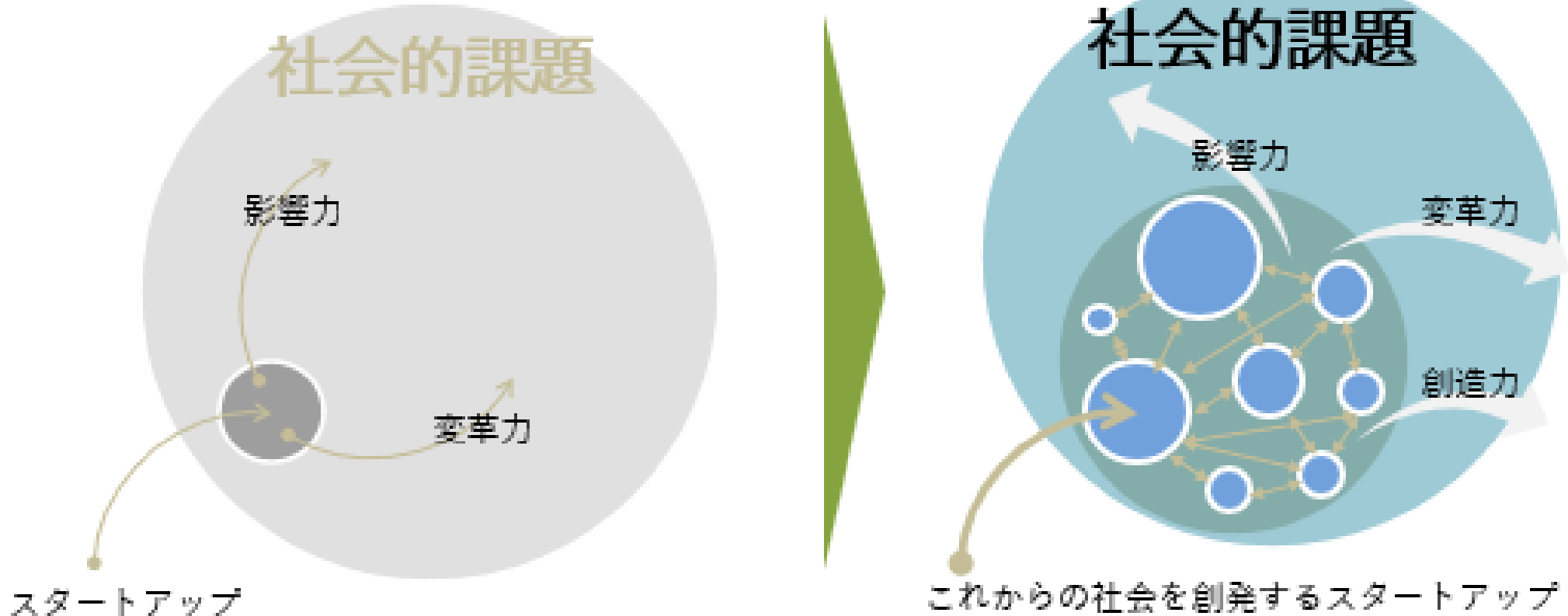
「創発の蒼」を設立する想い

- 2010年に設立した「結い2101」に続き、2021年春に「創発の蒼」を設立
- これからの日本に必要とされるスタートアップに投資・育成をすることで、これからのいい社会をともにつくることを目指す



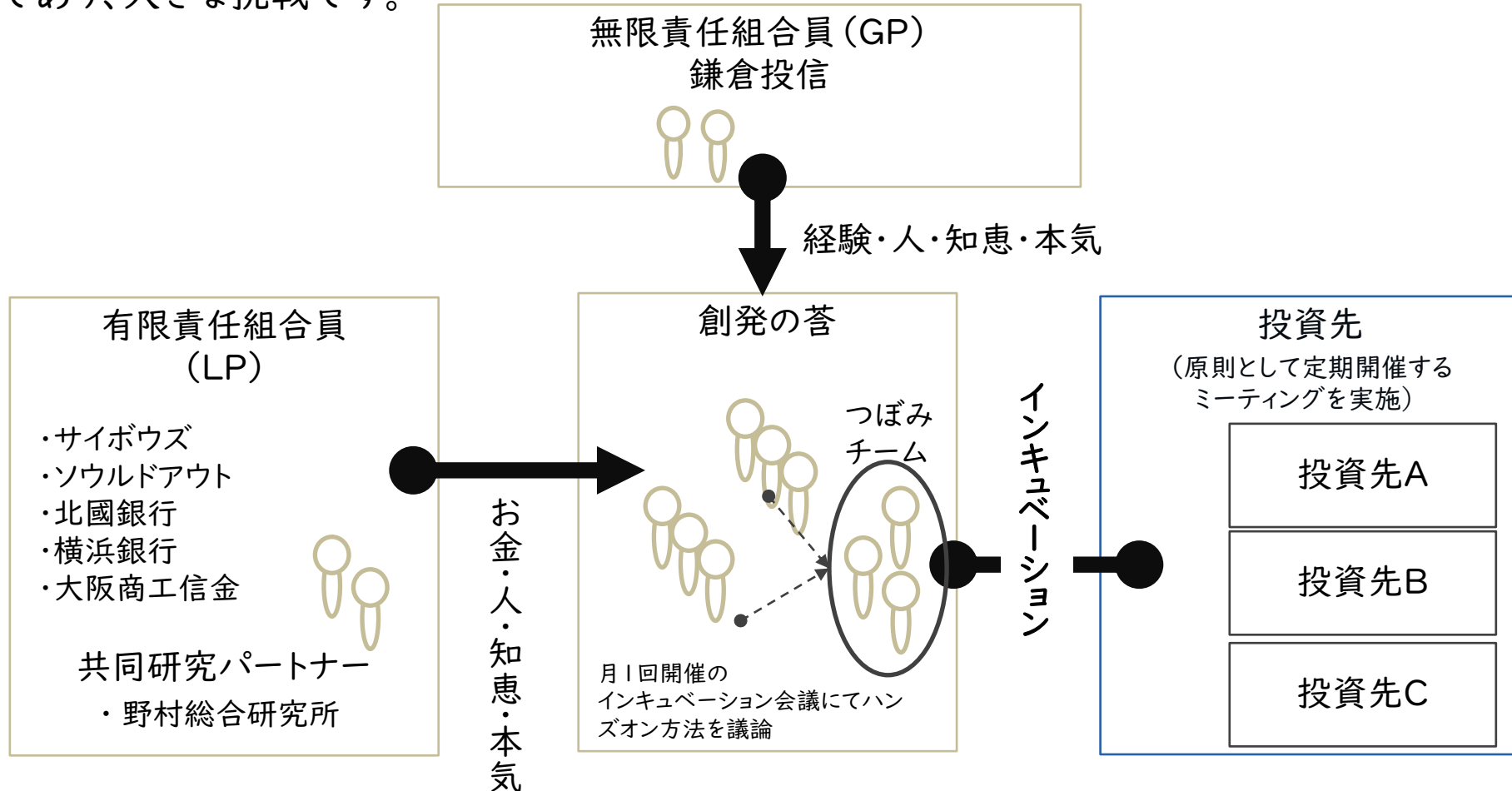
テーマは「社会創発」

個々の相互作用によって、単純な総和にとどまらない新たな秩序やシステムが社会全体として出現させる可能性を秘めた
スタートアップに投資



ファンド概要

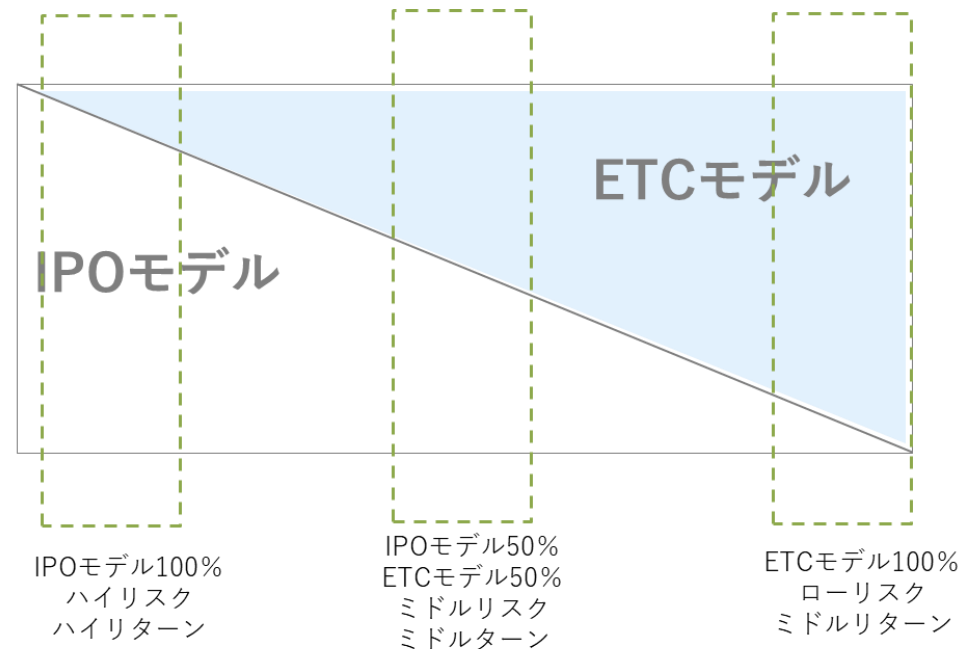
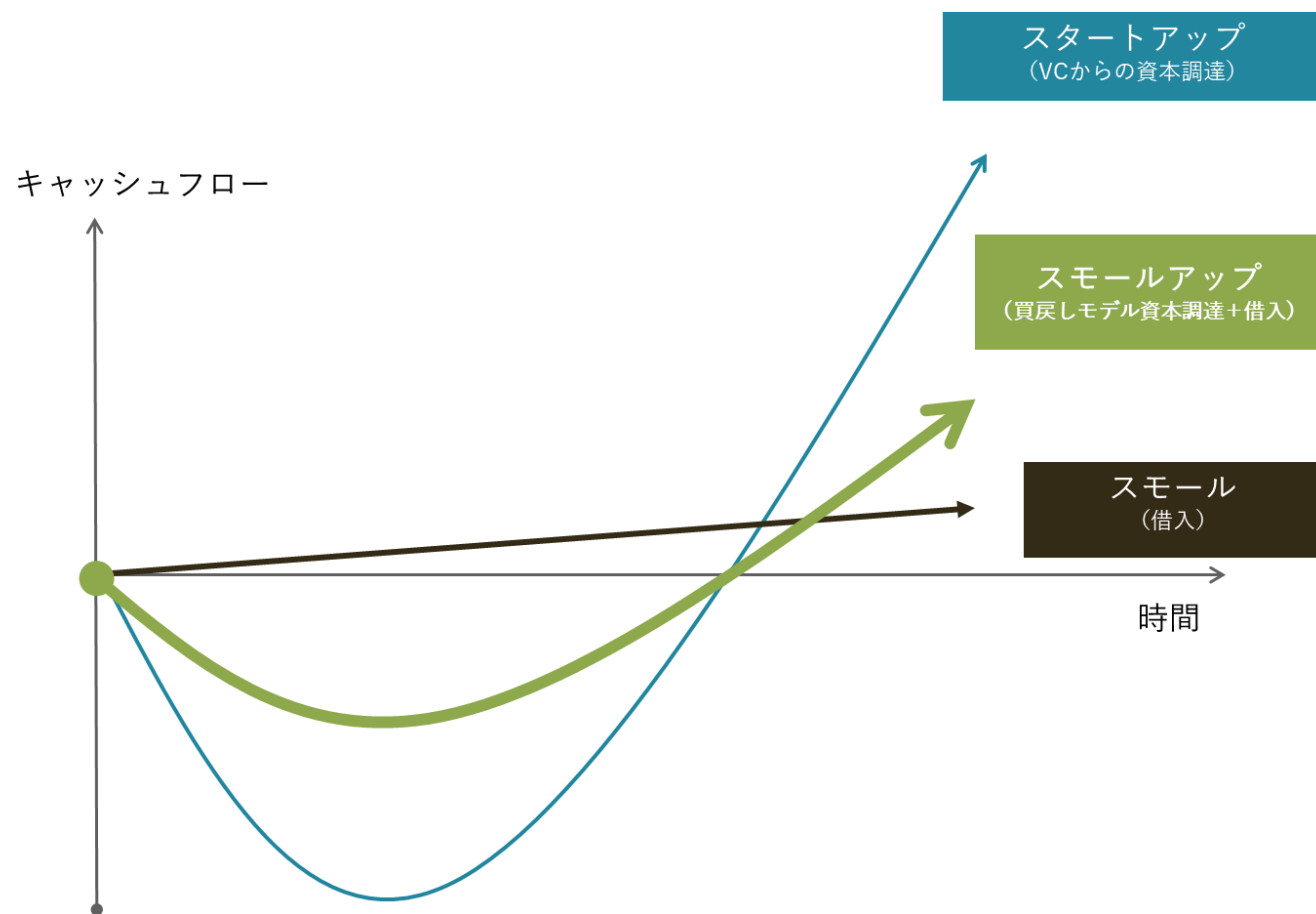
- スタートアップからすると、ファンドのお金は誰のどのような想いが込められたものか、わかりません。
- ファンドへの出資者(LP)と運用を担当する鎌倉投信が1つのチームとなって投資先のインキュベーションを行います。ファンドに関わるメンバー全員をオープンにできるのは、同じ想いと目的を持つ創発の荅ならではの、大きな挑戦です。



投資先の社会創発領域

	カテゴリー	課題(例)	投資先
1	経済	所得格差、貧困、途上国支援、ブラック企業問題、タックスヘイブン、インフラ老朽化、大量生産・大量消費、雇用、イノベーション不足、低成長	⑤コネクサス(研究人財の活用) ⑨フツパー(AI活用によるものづくり支援) 大阪
2	医療	介護問題、老老介護、医療格差、早期検査推進、セーフティネット問題、生活習慣病、薬物依存、公衆衛生	⑭デジリハ(障害者医療・リハビリのDX) ⑰エーテンラボ(地域医療DX) ⑲Aba(介護DX)
3	生活・地域	晩婚化、未婚化、高齢社会、世界人口増加、国内人口減少、移民受入れ、地域消滅、病児保育、NPO支援、被災地支援、ボランティア活動、公共政策、食	①ユニファ(保育DX) ⑩キッチハイク(保育園留学による地域活性)
4	人権	虐待・暴力、ダイバーシティ、ハラスメント、マイノリティ、障がい者雇用、片親支援、ホームレス、LGBT、売春・援助交際、人身売買、先住民保護	③ヘラルボニー(障害者の活躍支援) 岩手 ⑧VALTJAPAN(障害者の活躍支援)
5	教育	待機児童、学級崩壊、途上国女子教育、識字率問題、ニート問題、子育て・育児、社会人・リカレント	②スクー(社会人教育DX) ⑥トラーナ(子育て・知育支援) ⑫SOZOW(不登校児童教育・メタバース) ⑬エデュフューチャー(クラスマネジメント)
6	環境	自然破壊、ヒートアイランド、ゴミ問題、放射能問題、生物多様性、地球温暖化、気候変動、異常気象、CO2排出	⑮バイオーム(生物多様性) 京都
7	資源	電力自由化、レアメタル、資源の枯渇、原子力、自然エネルギー、紛争鉱物、水問題	⑱エコミット(資源循環) 鹿児島
8	労働	長時間労働、女性活躍推進、過労死、ワークライフバランス、女性リーダー育成、非正規雇用、強制労働・児童労働、ワーキングプア、労働安全衛生	④tane CREATIVE(Web開発・保守) 新潟 ⑦BPOテクノロジー(女性活用推進)
9	文化	文化財保護、スポーツ支援、伝統文化継承、日本文化発信、伝統後継者不足	⑯Wamazing(インバウンド地方創生)
10	安全	防災・減災、個人情報保護、低年齢犯罪、性犯罪、詐欺、自然災害、戦争、ネットセキュリティ	⑪アジラ(行動AI防犯システム)

スタートアップとスモールアップのハイブリット投資の検討



【着眼点】

1. 「いい会社」を観る視点とエンゲージメントによって生まれる社会価値創造
2. 最終投資家との対話によって生まれる社会浸透
3. スタートアップ・非上場会社への投資における多様な投資スキームの提供
4. 金融教育・起業家育成を通じた自立型人財の排出

Social Co-Creation Capital Platform 2040 起業家育成プログラム(2022年度～)

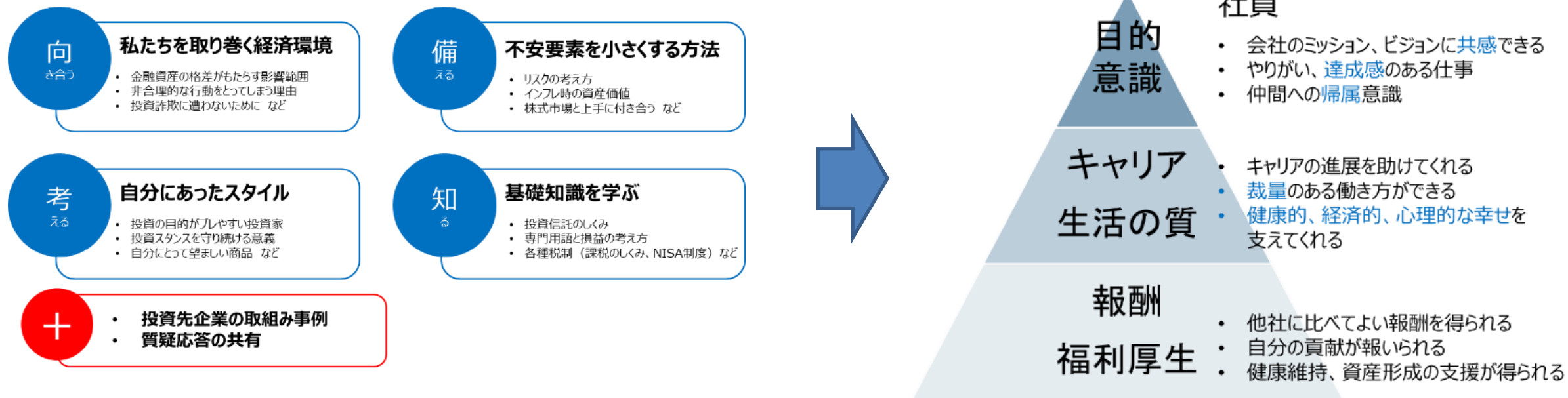
				講義・議論 (1限：19時00分～22時00分)	壁打ちタイム
①	10.25 (リアル)	火	19時～22時	ミッションとビジョンの先鋭化 ～主観と定性的客観/定量的客観～	懇親会
②	11.8 (リアル)	火	19時～22時	事業紹介プレゼン ～5分で伝わるプレゼンができるか?～	懇親会
③	11.22 (オンライン)	火	19時～22時	仮説検証と創発のマインドセットアップ ～事業成長プロセスで意識し続けること～	壁打ち1-2
④	12.6 (オンライン)	火	19時～22時	本物の事業計画とは何か? ～徹底した仮説と検証を数値に落とし込む事業計画とは?～	壁打ち3-4
⑤	12.20 (リアル)	火	19時～22時	1枚紙の設定と事業の10枚紙の構成 ～事業計画書のための構成要素とは?～	懇親会
⑥	1.17 (オンライン)	火	13時～20時	プロダクト・サービス価値のブラッシュアップ ～誰に何を届けて稼ぐのか?～	壁打ち5-6
⑦	1.31 (オンライン)	火	13時～20時	規模拡大のための販路を明確にする ～販路とブランド作りの具体的な戦略～	壁打ち7-8
⑧	2.14 (オンライン)	火	13時～20時	組織のあるべき姿と未来像 ～規模拡大のための組織戦略とは～	壁打ち9-10
⑨	2.28 (オンライン)	火	13時～20時	未来予想図をファイナンスで描く ～数字で示す事業と資金調達～	大相談会
⑩	3.18 (リアル)	土	13時～20時	事業計画・最終発表	懇親会

ネイチャーポジティブ・アクティビズムスクール

Day	日時	タイトル/内容	登壇者/ゲスト
1	6月30日(金) 19時～	パタゴニアが考えるネイチャーポジティブの意味を学ぶ ・ キックオフ!パタゴニアの取組みやアクティビズムについて理解を深めます	● パタゴニア日本支社 中西悦子氏 ● 鎌倉投信 江口耕三氏 ● Warm Heart Cool Head 山崎大祐氏(マザーハウス代表)
2	7月27日(木) 19時～	生物多様性を理解し、ネイチャーポジティブの目的を学ぶ ・ 生態系(エコシステム)や生物多様性とは何か、そしてネイチャーポジティブとは何を目的としているのか、基礎の基礎から理解を深めます	● 日本自然保護協会 道家哲平氏
3	8月31日(木) 19時～	ベンチャー企業の挑戦からネイチャーポジティブの行動を学ぶ ・ ネイチャーポジティブに向けて、ベンチャー企業はどのようなビジネスを展開しようとしているのか、これからの可能性について理解を深めます	● <u>株式会社 坂ノ途中</u> 代表取締役 小野 邦彦氏 ● <u>プランティオ株式会社</u> 代表取締役 芹澤 孝悦氏 ● <u>株式会社イノカ</u> 取締役COO 竹内四季氏
4	9月29日(金) 19時～	ネイチャーポジティブの可視化を学ぶ ・ 生物多様性をどのように数値化するのか、ポジティブに向けたアクションや成果の可視化に向けた取組み、そしてTNFDについて理解を深めます	● <u>株式会社バイオーム</u> 代表取締役 藤木庄五郎氏 ● 株式会社野村総合研究所 コンサルティング事業本部 プリンシパル 河邊俊輔氏
5	10月26日(木) 19時～	エフェクチュエーションからアクティビズムの根幹を学ぶ ・ 自分たちが望む未来を実現するために、今すぐこの状況で、自分に何ができるか?アクティビズムの基本となるエフェクチュエーションの概念について理解を深めます	● サイボウズ株式会社 執行役員 兼 ソーシャルデザインラボ 所長 中村龍太氏
懇親会	11月30日(木) 19時～	リアルの懇親会からネクストステップを学ぶ ・ 東京大手町さんさんラボにて、リアル開催の懇親会を予定しています。内容・ゲストは未定ですので、参加の皆様からのリクエストを伺いながら企画します!	● <u>株式会社GREEN FORESTERS</u> 代表取締役中井 照大郎氏 ● <u>サグリ株式会社</u> 代表取締役CEO坪井俊輔氏 ● <u>株式会社 UMITO Partners</u> 代表取締役 村上 春二氏

企業の社員向けの「金融の学びプログラム」について」

お金から人生と仕事に本気で向き合う



子供の起業家精神を育てる「お金の学び」

金融教育キャンプ

「夢」ピッチイベント

