

1. 会社概要（基本情報）

会社名	New York Life Investment Management Asia Limited	
所在地	住所	〒100-0004 東京都千代田区大手町1-6-1 大手町ビル9階
	電話	03-6550-9921
	H P アドレス	https://www.newyorklifeinvestments.jp/
代表者	日本における代表者 川元 紀子	
金融商品取引業登録番号	関東財務局長(金商)第2964号	
登録年月日	2016年11月15日	
協会会員番号	012-02767	
業務開始年月	2017年1月1日	
資本金	100万1米ドル(持込資本金なし)	
受付窓口	営業部	
電話	03-6550-9923	
E-mail アドレス	kyo_goto@nylim.com	

2. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

ニューヨーク生命（New York Life Insurance Company）は、米国で最も歴史のある最大の相互生命保険会社の一つであり、最上位の財務格付けを有しております。ニューヨークライフ・インベストメンツは、ニューヨーク生命を親会社とするグローバル運用会社グループです。当社は、マルチブティック型の運用会社であり、専門分野に特化し、独立した傘下のブティック運用会社が株式、債券、不動産、私募商品、ESG、プライベート・エクイティ、リキッド・オルタナティブ、アセット・アラケーションなどの各専門分野の商品をお客様にご提供いたします。

会社名	概要	資産残高	拠点
 NYL Investors	債券、不動産、私募商品	\$302.6 billion	New York
 CANDRIAM	欧州を中心としたマルチ・スペシャリスト運用会社 (債券、株式、アセット・アラケーション、SRI、オルタナティブ投資)	\$149.6 billion	Europe
 MACKAYSHIELDS	債券由来の運用会社	\$129.2 billion	New York Los Angeles London
 Apogem Capital	オルタナティブ運用に特化 (プライベート・エクイティ、メザニン、ダイレクトレンディング、ヘッジファンド)	\$40.5 billion	New York Chicago Richmond
 ausbil	オーストラリアの株式、アセット・アラケーション、債券に特化	\$10.0 billion	Sydney
 index IQ	先端技術を駆使したETFのプロバイダー	\$9.7 billion	New York
 TRISTAN CAPITAL PARTNERS	不動産関連のプライベートデット/エクイティに特化	\$17.0 billion	London
 KARTESIA	欧州中小企業向け私募ファイナンス・ソリューションの提供 (ダイレクトレンディング)	\$6.4 billion	Europe

- 特に断りのない限り、2023年9月30日時点のデータです。運用資産額は会社の推定に基づくものであり、変更されることがあります。ニューヨークライフ・インベストメンツのブランドで事業を行う運用会社のうち、Ausbil、Kartesia Management及びTristan Capital Partnersは、ニューヨークライフの100%子会社ではありません。
- 2022年12月31日付でニューヨークライフ・インベストメンツでは運用資産額の計算方法を変更しており、非一任運用資産、外部ファンド選択およびESGスクリーニング助言、アドバイザー・コンサルティング、ホワイトラベル投資運用サービス、モデルポートフォリオ提供サービス等を含むオーバーレイ助言など、米国証券取引委員会フォームADVで定義されている法令上の運用資産には当てはまらない資産を含んでおります。運用資産額は米ドル建てです。非米ドル建ての運用資産額は、当該時点の為替スポットレートで換算しております。また、この総運用資産額は、各系列運用会社の運用資産額を足しあげた合計額よりも少なくなっております。これは、同一の資産を複数の運用会社が計上している場合には運用資産額として重複して計上しないためです。
- Fixed Income Investors、Private Capital InvestorsおよびReal Estate Investorsは、いずれもNYL Investors LLC（以下「NYL Investors」）内の運用グループです。運用資産額は、NYL Investorsの運用資産額を合計したものです。
- Candriamは、2022年12月31日付で運用資産額の計算方法を変更しており、非一任運用資産、外部ファンド選択およびESGスクリーニング助言、アドバイザー・コンサルティング、ホワイトラベル投資運用サービス、モデルポートフォリオ提供サービス等を含むオーバーレイ助言など、米国証券取引委員会フォームADVで定義されている法令上の運用資産には当てはまらない資産を含んでおります。
- 2022年4月よりApogem Capital（旧名：New York Life Investments Alternative LLC）は、3つの関連アドバイザー、PA Capital, LLC, GoldPoint Partners, LLC, Madison Capital Funding（総称して、「旧関連アドバイザー」）を統合し、単一かつ統合されたオルタナティブ運用会社を設立した。Apogem Capitalは、New York Life Investment Management Holdings, LLCを通じて、ニューヨークライフ・インシュアランス・カンパニーの完全子会社です。
- 非米ドル建ての運用資産額は、2023年9月30日時点の為替スポットレートで米ドル建てに換算しております。

3. 投資に関する意思決定プロセス

1. NYL Investors : US Real Estate Equity戦略

全米の商業用不動産から構成される分散の効いたポートフォリオを運用

- アパートメント、インダストリアル、オフィス（医療オフィスを含む）
- リテール、その他の特殊セクター

リターンの最大化を目的としたアクティブ運用

パフォーマンス目標：一全市場サイクルでODCEファンド・インデックスを同様またはそれ以下のリスクでアウトパフォームすることを目指す

2. MacKay Shields : US High Yield社債戦略

当社のHYチームの戦略は、ボトムアップを重視したアプローチをとっており、目標アルファや目標推定TEは設定していない。1投資サイクルにおいて、リスクを抑えた上で、市場をアウトパフォームすることを目指す。1投資サイクルは、通常3~5年と考えており、目標は、下振れリスクを軽減しながら、優れた銘柄選定を通じて長期的にハイイールド市場を上回ることである。この目的に対する当社のアプローチは、デフォルト調整後の利回りとスプレッドを最大化した、十分に分散されたポートフォリオを構築することである

3. Apogem Capital : US Private Equity戦略

（ソーシング）有望と思われるマネージャーを特定し、早期に獲得。独自のロウアー・ミドル市場データベースは、GP数3,500以上、ファンド数7,000以上から構成される。

（デューデリジェンス）年間約125の新ファンドのレビューを行い、そのうち、50~60ファンドについて第一段階のデューデリジェンス（DD）を実施。その後、12~20ファンドについて、より詳細なDDを実施。

（最終決定）デューデリジェンスの後、通常、最もクオリティの高いと思われる8~12ファンドにコミットを行う

4. Kartesia : Europe Private Debt戦略

KCO戦略はシニア・デット投資とエクイティ投資を組み合わせた柔軟なソリューションの提供を通じ、資本構造のコントロールとアップサイドへのアクセスを目指す。

（ソーシング）運用開始来1,800件の案件を審査。75%超はオフマーケット。審査案件のわずか5%のみに投資

（ポートフォリオ構成）第1抵当権付債券にフォーカスし、投資案件の90%以上にシニア債が付随する

4. 運用体制

1. NYL Investors : US Real Estate Equity運用部門

- (1) 部署全体の人数：188名
- (2) 平均経験年数： 20年

2 MacKay Shields : US High Yield社債運用部門

- (1) 部署全体の人数： 17名
- (2) 平均経験年数： 21年

3. Apogem Capital : US Private Equity運用部門

- (1) 部署全体の人数： 35名
- (2) 平均経験年数： 25年

4. Kartesia : Europe Private Debt運用部門

- (1) 部署全体の人数：105名
- (2) 平均経験年数： 25年

5. 運用金額

1.NYL Investors : US Real Estate Equity戦略

- (1) 会社全体：3,053億ドル
- (2) 当該戦略： 15億ドル

2. MacKay Shields : US High Yield社債戦略

- (1) 会社全体：1,390億ドル
- (2) 当該戦略： 71億ドル

3. Apogem Capital : US Private Equity戦略

- (1) 会社全体： 410億ドル
- (2) 当該戦略： 25億ドル

4. Kartesia : Europe Private Debt戦略

- (1) 会社全体： 67億ドル
- (2) 当該戦略： 36億ドル

6. 運用実績

1. NYL Investors : US Real Estate Equity戦略

- (1) 当該戦略：8.07 % (USD建Net)
- (2) BM： 1.74 % (NCREIF Index)
- (3) 超過収益： 6.33%

*2023年12月末現在過去10年間。年率換算

2. MacKay Shields : US High Yield社債戦略

- (1) 当該戦略：5.1 % (USD建Net)
- (2) BM： 0.5 % (ICE BofA US High Yield Index)
- (3) 超過収益： 4.6%

*2023年12月末現在過去10年間。年率換算

3. Apogem Capital : US Private Equity戦略

- (1) 当該戦略：18.5% (USD建Net)

*2023年9月末現在。年率換算。ファンド「KCO3」の実績

*BMの設定はなし。

4. Kartesia : Europe Private Debt戦略

- (1) 当該戦略：12.0% (USD建Net)

*2023年12月末現在。年率換算。*BMの設定はなし。

7. アピールポイント

•当社傘下のブティック運用会社は、独立した経営を行い、起業家的な文化を持つことで、有能な人材を採用でき、かつ長期勤続を可能にしています。これによって高品質のクライアント・サービス体制を構築でき、広範な資産クラスおよび投資戦略に亘って、良好なパフォーマンスを提供することを可能にしています。

•175年超の歴史を有し、相互保険会社形態であるニューヨークライフが当社の親会社であることが、当社の強みであると考えています。ニューヨークライフは、様々な景気サイクルの中で良好な実績を収め続け、トリプルA格付けを獲得しており、その強固で安定した財務基盤は広く知られています。また、米国生命保険業界で最上位財務格付けを獲得し続けながら、1854年来、保険契約者に配当を支払い続けてきました。これこそ、現状の長期化する低金利状態の環境下においても、非常に幅広い投資機会を創造性に富んだ投資アイデアに基づき投資戦略を構築できるという当社の能力を実証していると考えます。すなわち、グローバル・マクロ経済要因、資本市場のトレンド、そして投資理論に基づき、様々な景気サイクルの下、長期に亘って良好な実績を収められるような投資戦略を構築することが必要なのです。ニューヨークライフ自身が投資している商品、投資能力と同じ投資サービスを外部に提供することも投資家の皆様にとって価値があるものと考えています。また、親会社が相互保険会社であることで、株式会社形態では難しい真の長期的視点を持てることで、当社も真の長期投資を行うことが可能となります。それにより、投資家の皆様との長期的な関係構築および長期的なコミットメントが可能となり、そして持続可能なアルファ達成を目標とする様々な商品や戦略を提供していきます。