

LME とは？

LME（ライアビリティ・マネジメント・エクササイズ）とは、借り手が既存債務を再編する取引を指し、多くの場合、返済期限の延長、支払利息の削減、既存の金融商品から新たな金融商品への交換などを目的とします。こうした取引は、経営難にある企業やオポチュニスティックなクレジット投資の局面で行われるのが一般的で、債務交換、返済期限の延長を伴う契約変更や債務の株式化（デット・エクイティ・スワップ）などが含まれます。

LME は、今日のクレジット市場においてますます重要な手段となっています。高い資金調達コスト、迫り来る債務の返済期限、従来型の資金調達が困難といった状況に借り手が直面する中で、多くの企業が、正式な破産手続きを経ずに債務の再編を図っています。投資家にとって、投資家にとって、こうした取引はリスクと機会の双方をもたらす可能性があります。特に、取引の結果が投資家の規模やポジショニング、リストラクチャリングに関する専門知識に左右される場合には、その傾向が強くなります。

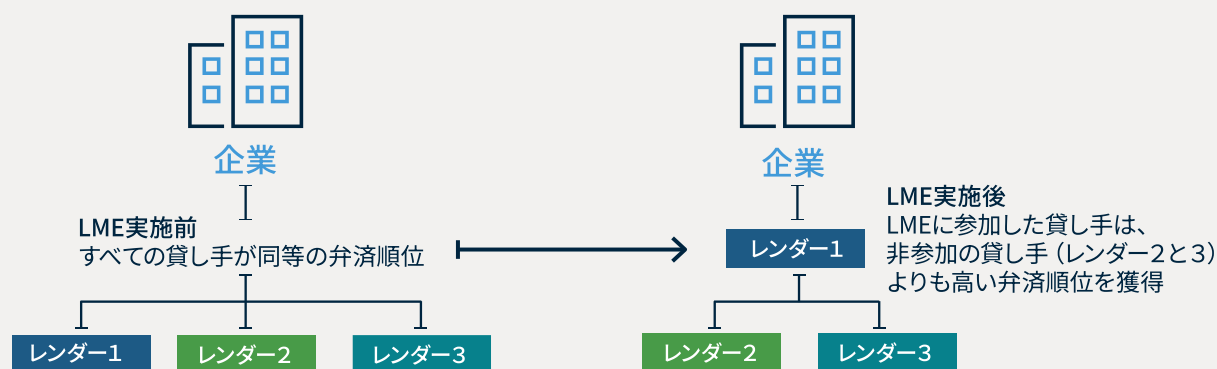
企業が LME を実施する理由



LME では通常、債権者による新たな資金の提供、債務の交換、返済期限の延長、債権の優先順位の変更などが必要となるため、案件の組成において重要な役割を果たすことがあります。

一部の貸し手が LME に参加する理由

LME に参加する貸し手は、債務編成への支援と引き換えに、より有利な条件、より手厚い保護、またはより高い弁済順位を得られる場合があります。



例示目的のみ。LME への参加にはリスクが伴い、その結果は、発行体の状況、取引のストラクチャー、債権者間の交渉などにより大きく異なる場合があります。参加した場合でも、条件の改善、保護の強化、良好な経済的成果、または弁済順位の向上が保証されるものではありません。

LME は、オポチュニスティック・クレジットにおいて、経験が重要であることを示す好例です。こうした案件では、投資家は時間的な制約の中で、想定される結果を評価し、法的文書を分析し、担保価値を見極め、適切な投資判断を下す必要があります。従来のクレジット市場や株式市場とは異なるリターンの源泉を求める投資家にとって、LME は、案件の複雑性が投資成果に影響を及ぼし得る一例といえます。特に、十分な投資規模、幅広いネットワーク、リストラクチャリングに関する経験を有する運用会社にとって、その可能性は大きいと考えられます。

LME とは？

リスクに関して

オルタナティブ投資には、投機性が高く、大きなリスクを伴う場合があります。投資家は、投資額の全額またはその大部分を失う可能性があります。ハイールド債券には金利リスクがあります。金利が上昇すると債券価格は下落し、一般に、債券の満期が長いほど、このリスクの影響を受けやすくなります。利回りは経済環境によって変動します。投資判断を行う際には、利回りだけでなく、その他の要因も考慮する必要があります。

本資料に記載された情報は、投資助言、取引の意図または保有状況を示すもの、あるいは投資パフォーマンスの予測を目的としたものではなく、また、そのように解釈されるべきものでもありません。分散投資は、利益を保証するものでも、損失を防ぐものでもありません。本資料に記載された見解および情報は、予告なく変更される場合があります。ブルックフィールドは、これらの見解および／または情報を更新する責任を負いません。本情報は信頼できる情報源に基づくものと考えられますが、ブルックフィールドは、その完全性または正確性を保証するものではありません。

本資料に記載された意見は、ブルックフィールド、その子会社および関連会社の現時点での見解であり、予告なく変更される場合があります。ブルックフィールド、その子会社および関連会社は、本情報を更新する責任、またはその変更をお客様に通知する責任を負いません。本資料に記載された見直し、予測またはポートフォリオの組入比率は、本資料に記載された時点のものであり、予告なく変更される場合があります。過去のパフォーマンスは将来のパフォーマンスを示唆するものではなく、投資の価値およびそこから得られる収益は変動する可能性があります。

将来予想に関する記述

本資料に記載された情報には、1934 年証券取引所法（改正法）第 21E 条およびカナダ証券法における意味での将来予想に関する記述が含まれている、またはこれらに基づいています。将来予想に関する記述とは、過去の事実に関する記述を除き、将来の活動、事象または進展に言及するすべての記述をいい、これには、戦略を実行するための施策を含む事業戦略または投資戦略、競争上の強み、目標、事業の拡大および成長、計画、見直し、ならびに将来の成功に関する記述などが含まれますが、これらに限定されません。これらの記述は、厳密に過去または現在の事実に関するものではないことから、将来予想に関する記述であることを識別できます。

「anticipate（予想する）」、「estimate（見積もる）」、「expect（予想する）」、「project（予測する）」、「intend（意図する）」、「plan（計画する）」、「believe（信じる）」などの用語やこれらに類する表現は、将来予想に関する記述であることを示すために使用されています。将来予想に関する記述は、不正確な前提、既知または未知のリスクおよび不確実性の影響を受ける可能性があります。こうした要因の多くは、実際の将来の業績または結果を決定する上で重要なものとなる可能性があります。したがって、いかなる将来予想に関する記述についても、その実現を保証することはできません。

実際の業績または結果は、これらの記述と大きく異なる可能性があります。こうした不確実性を踏まえ、これらの将来予想に関する記述を過度に信頼すべきではありません。これらの記述は、ブルックフィールド・コーポレーションおよびその関連会社（総称して「ブルックフィールド」）がスポンサーとなる商品に適用される条件の概要を説明することを目的とするものではありません。本資料に記載された情報および見解は、予告なく変更される場合があります。本資料に記載された情報の一部は、ブルックフィールドの内部調査に基づいて作成されています。また、一部の情報はブルックフィールドが設定したさまざまな前提に基づいており、それらの前提のいずれかが誤っていることが判明する可能性があります。ブルックフィールドは、本資料に含まれる情報（第三者から提供された情報を含みます）の正確性または完全性を検証していない場合があります。また、これらを検証する義務を負いません。したがって、本資料に含まれる情報について、ブルックフィールドがその正確性または完全性を検証したものとして依拠することはできません。本資料に記載された情報は、本資料作成日時点におけるブルックフィールドの見解および考え方を反映しています。

© 2026 Brookfield

BPW-982716

Contact Us


privatewealth.brookfield.com


LinkedIn でフォロー