

2016年9月26日

各位

三井住友信託銀行株式会社

## 北米CLOを対象とした新たなJV設立について

三井住友信託銀行株式会社(取締役社長:常陰 均、以下「当社」)は米国を本拠とする独立系投資銀行であるGreensLedge Capital Markets LLC(以下「GreensLedge社」)および同じく米国を本拠とし、金融セクターに特化したPEファンドであるStone Point Capitalの支援を受け2012年に設立された、CLO<sup>1</sup>エクイティ・メザニン投資に強みを持つEagle Point Credit Management LLC(以下「Eagle Point社」)と共に、北米CLOにかかる各種サービス提供を目的に、Marble Point Credit Management LLC(以下「Marble Point社」)を共同で設立することに合意致しましたのでお知らせ致します。

現在の北米CLO市場では、金融危機前とは異なり、様々な制約から金融機関が単独でCLOの発行プロセスの全てをカバーしたサービス(ブリッジファイナンスの提供、裏付資産のソーシング、発行のアレンジメント、CLOエクイティ・メザニン投資等)を提供することが難しくなっております。そのような環境に着目し、当社は北米CLO市場において独自機能を持ちつつ、異なった取り組みを行ってきたGreensLedge社、Eagle Point社と共同で、その強みとする知識と経験を生かしつつ、CLO組成・発行に対する総合的なサービスを提供すべく、Marble Point社立ち上げの検討を重ねてきたものです。

北米バンクローン市場およびCLO市場において、当社はニューヨーク支店を中心に約20年の投資経験を有し、CLOへの投資並びに組成に関するファイナンスの提供等を行ってまいりました。GreensLedge社は、2016年上半期の北米CLO/CDOアレンジャーランキング上位10社に入る独立系投資銀行です。また、Eagle Point社は、CLOエクイティ・メザニン投資に特化したファンドマネージャーとして北米CLO市場での十分な投資実績を有します。今回、各社が持つ経験と機能を持ち寄り、融合することで、北米CLO市場においてCLOの組成から発行までに必要な全てのサービスを一气通貫で提供するものです。

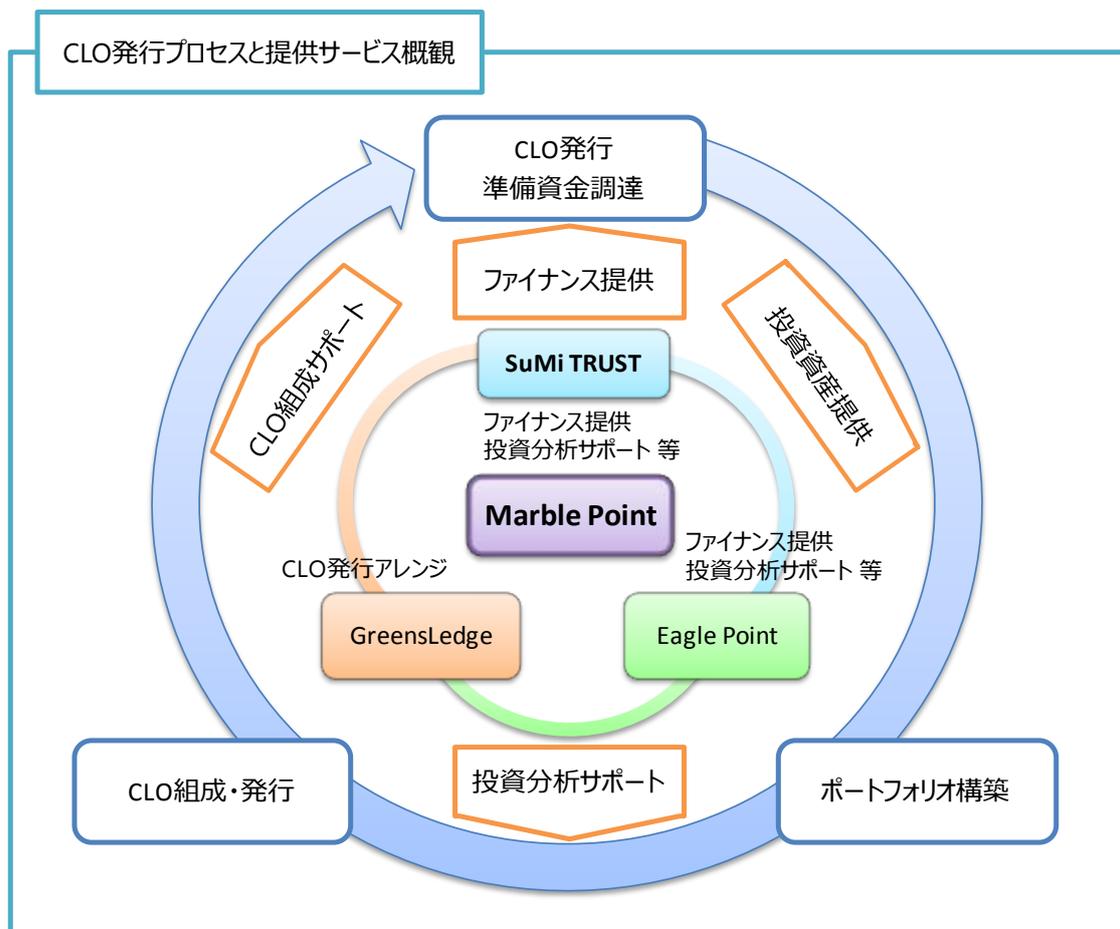
当社は、Marble Point社への出資を通じた全体運営への参画、CLO発行に至るまでの資産積み上げに必要なファイナンスの提供、個別バンクローン借入人の財務分析等を行うクレジット投資サポートの実施といった役割を担うことで、これまで北米バンクローン市場で培ってきたノウハウを提供し、GreensLedge社、Eagle Point社と共に、北米バンクローン市場において、これまで以上に付加価値の高いサービスの提供を行ってまいります。

---

<sup>1</sup> CLOは、Collateralized Loan Obligationの略で証券化商品の一つ。投資適格未満の企業向けシンジケートローン(バンクローン)を担保とし、証券化の手法で機関投資家から資金調達を行うもので、当該ローン市場の50%程度の資金供給を担っているとされている。北米CLO市場規模は2016年6月末現在約4,250億ドルで、金融危機後の発行が全体の90%を占めるとされている。

【Marble Point 社の業務概略図】

- 当社は GreensLedge 社、Eagle Point 社と共同で Marble Point 社を設立します。
- CLO 発行プロセスは、発行準備資金の調達、CLO の担保となるバンクローンポートフォリオの構築、CLO の組成・発行の 3 ステップに大別されます。
- その各ステップに対し、準備資金のファイナンス、ポートフォリオを構成するバンクローンの提供、CLO のストラクチャリング・販売を通じて、CLO マネージャーをサポートいたします。



<ご参考>

Marble Point Credit Management LLC の概要

名称	Marble Point Credit Management LLC
CEO	Thomas Shandell (元 GoldenTree Asset Management LP 社のローン・CLO 業務共同代表)
所在地	米国コネチカット州
事業内容	CLO 発行に関わる以下のサービス提供 ・CLO 発行前組み入れ資産(バンクローン)積み上げに関する投資判断 ・在庫バンクローンポートフォリオ運用 ※将来的には CLO アセットマネジメント業務への参入も検討

GreensLedge 社の概要

名称	GreensLedge Capital Markets LLC
設立	2008 年
拠点	ニューヨーク、ロンドン、東京、ソウル
事業内容	CLO を含む証券化商品全般のストラクチャリング・私募引受 等
アレンジ実績	2016 年 CLO/CDO アレンジ実績:30 億ドル以上

Eagle Point 社の概要

名称	Eagle Point Credit Management LLC
設立	2012 年
拠点	米国コネチカット州
事業内容	CLO エクイティ・メザニン投資のファンドマネジメント
北米 CLO 投資実績	13 億ドル(2016 年 7 月末実績)

以上