

「数字」で読み解く

# 中小型株の世界

Vol. 4  
海外編

世界の  
M&A\*件数

\*買収、合併

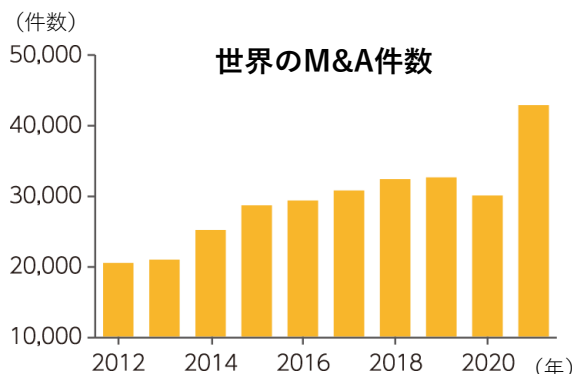
約

43,000件

※2021年実績

## 数字で読み解く“43,000”

金融緩和による資金調達が容易な環境に加え、コロナ禍などにより事業売却を行う企業の増加もあり、世界的にM&Aが活発に行われています。2021年は全世界で過去最高となりました。



※期間：2012年～2021年（年次）

※上記は取引状況に関わらず、発表されたすべての買収案件の件数。

出所：ブルームバーグのデータをもとにアセットマネジメントOne作成

成長のチカラ

## なぜ、中小型株に注目するの？

優れた技術やビジネスモデルを持つ企業が多く存在する中小型株企業は、被買収対象としてM&Aが活発に行われる傾向があります。中小型株企業は事業分野が限られていることが多く、大型株企業からみた場合、買収後の事業統合が比較的容易だといわれているためです。そして一般に中小型株を対象としたM&Aは、買収件数、買収プレミアム\*の平均値で大型株を上回っており、株価上昇が期待できます。

\*買収対象企業のM&A発表直前の市場株価に対する買収価格の上乗せ部分。

### 投資信託なら

革新的な企業へアプローチ

×

高い成長に期待

## (Topic) 世界中小型株における直近1年のM&Aの例

被買収企業名	買収企業名	買収プレミアム
スコア・メディア・アンド・ゲーミング	ペン・ナショナル・ゲーミング	109%
QAD	トーマ・ブラボー	82%
アリーナ・ファーマシューティカルズ	ファイザー	79%
ディセルナ・ファーマシューティカルズ	ノボ・ノルディスク	77%
ライダル	ASPユニフラックス	72%

買収プレミアム率上位5銘柄をみると買収発表直前よりも84%高い株価で買収されました。

上位5件平均:84%

※期間：2021年3月～2022年3月

※対象は時価総額10億米ドル以上100億米ドル未満の企業で2022年3月31日時点において取引が完了しているもの。買収プレミアムは買収発表日前日までの20営業日の平均株価と発表日において提示された金額をもとに算出。

出所：ブルームバーグのデータをもとにアセットマネジメントOne作成

※上記個別銘柄の揭示は、取引の推奨を目的としたものではありません。  
※裏面の投資信託に係るリスクと費用およびご注意事項を必ずお読みください。

## 投資信託に係るリスクと費用およびご注意事項

### 【投資信託に係るリスクと費用】

#### ● 投資信託に係るリスクについて

投資信託は、株式、債券および不動産投資信託証券(REIT)などの値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替リスクもあります)に投資をします。市場環境、組入有価証券の発行者に係る信用状況等の変化により基準価額は変動します。このため、投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。また、投資信託は預貯金とは異なります。

#### ● 投資信託に係る費用について

[ご投資いただくお客さまには以下の費用をご負担いただきます。]

##### ■ お客さまが直接的に負担する費用

購入時手数料: 上限3.85%(税込)

換金時手数料: 換金の価額の水準等により変動する場合がありますため、あらかじめ上限の料率等を示すことができません。

信託財産留保額: 上限0.5%

##### ■ お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用(信託報酬): 上限年率2.09%(税込)

※上記は基本的な料率の状況を示したものであり、成功報酬制を採用するファンドについては、成功報酬額の加算によってご負担いただく費用が上記の上限を超過する場合があります。成功報酬額は基準価額の水準等により変動するため、あらかじめ上限の額等を示すことができません。

その他費用・手数料: 上記以外に保有期間等に応じてご負担いただく費用があります。投資信託説明書(交付目論見書)等でご確認ください。その他費用・手数料については定期的に見直されるものや売買条件等により異なるため、あらかじめ当該費用(上限額等を含む)を表示することはできません。

※ 手数料等の合計額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、あらかじめ表示することはできません。

※ 上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。

費用の料率につきましては、アセットマネジメントOne株式会社が運用するすべての投資信託のうち、徴収するそれぞれの費用における最高の料率を記載しております。

※ 投資信託は、個別の投資信託ごとに投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国が異なることから、リスクの内容や性質、費用が異なります。投資信託をお申し込みの際は、販売会社から投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめ、または同時にお渡しますので、必ずお受け取りになり、内容をよくお読みいただきご確認のうえ、お客さまご自身が投資に関してご判断ください。

※ 税法が改正された場合等には、税込手数料等が変更となることがあります。

### 【ご注意事項】

● 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が作成したものです。

● 当資料は、情報提供を目的とするものであり、投資家に対する投資勧誘を目的とするものではありません。

● 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その内容の完全性、正確性について、当社が保証するものではありません。また掲載データは過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。

● 当資料における内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。

● 投資信託は、

1. 預金等や保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。加えて、証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象ではありません。

2. 購入金額について元本保証および利回り保証のいずれもありません。

3. 投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は購入者が負担することとなります。

220415JS数字で読み解く中小型株の世界④