

東京海上・グローバル M & A 戦略ファンド (為替ヘッジあり)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式 (課税上は株式投資信託として取扱われます。)	
信託期間	2017年10月20日から2022年9月8日	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行います。原則として、為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。	
主要投資対象	東京海上・グローバルM & A 戦略ファンド (為替ヘッジあり)	「東京海上・グローバルM & A 戦略マザーファンド」を主要投資対象とします。
	東京海上・グローバルM & A 戦略マザーファンド	日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている株式に投資します。
投資制限	東京海上・グローバルM & A 戦略ファンド (為替ヘッジあり)	・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	東京海上・グローバルM & A 戦略マザーファンド	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。 収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

第8期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2021年9月8日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「東京海上・グローバルM & A 戦略ファンド (為替ヘッジあり)」は、このたび、第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口
東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016
受付時間：営業日の9時～17時
<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円			円	%	%	百万円
4 期(2019年 9 月 9 日)	10,084			50	△0.1	90.3	4,605
5 期(2020年 3 月 9 日)	9,936			0	△1.5	83.8	3,481
6 期(2020年 9 月 8 日)	9,528			0	△4.1	89.6	3,151
7 期(2021年 3 月 8 日)	9,739			0	2.2	92.6	2,754
8 期(2021年 9 月 8 日)	9,890			0	1.6	73.9	2,443

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比	託 券 率
		騰	落 率			
(期 首) 2021年 3 月 8 日	円		%	%		%
	9,739		—	92.6		—
3 月末	9,785		0.5	95.9		—
4 月末	9,891		1.6	74.7		—
5 月末	9,863		1.3	95.7		1.0
6 月末	9,857		1.2	79.9		7.0
7 月末	9,836		1.0	72.9		8.4
8 月末	9,958		2.2	86.8		10.4
(期 末) 2021年 9 月 8 日	9,890		1.6	73.9		2.1

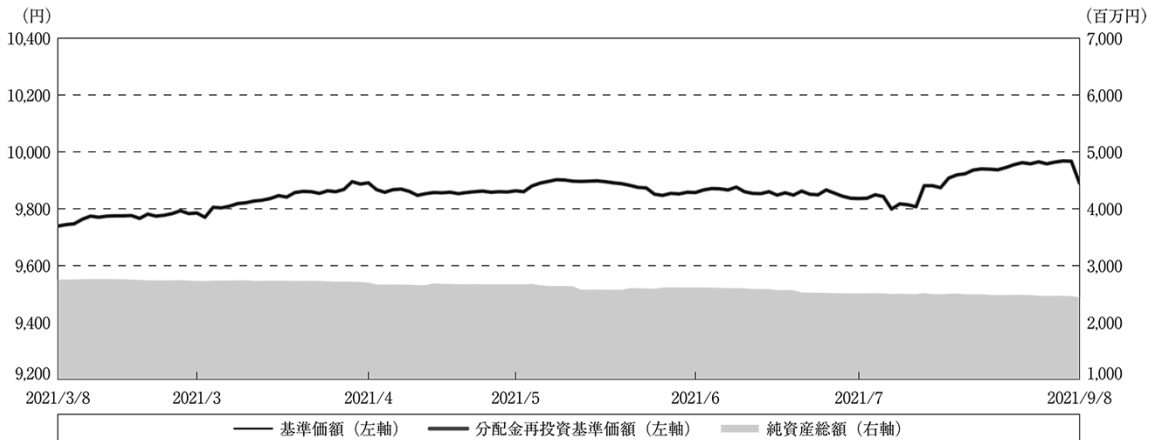
(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

当ファンドにベンチマークはなく、また当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数もないため、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

○運用経過

(2021年3月9日～2021年9月8日)

■期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2021年3月8日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・提示価格が引き上げられたことにより買収合意に至った米国化学品メーカーのW. R. グレースの株価が上昇したこと
- ・事前の予想を上回る企業決算や新型コロナウイルスの感染収束に伴う経済活動再開への期待が高まったことなどを背景として、世界的に株式市場が堅調に推移したこと

マイナス要因

- ・オーストラリアのカジノ運営会社を買収提案を取り下げたことにより、オーストラリア同業のクラウン・リゾーツの株価が下落したこと

■投資環境

当期、世界の株式市場は上昇しました。

期前半は、事前の予想を上回る企業決算や新型コロナウイルスの感染収束に伴う経済活動再開への期待が高まり、世界の株式市場は上昇基調で推移しました。

期後半は、米国の非農業部門雇用者数の伸びが事前の予想を上回るなど堅調な経済指標や、事前の予想を上回る企業決算のほか、ジャクソンホール会議でのパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長による講演内容が金融引き締めに慎重と受け止められたことにより楽観的な見方が広がったことなども好感され、世界の株式市場は上昇基調を維持しました。

主要通貨の為替ヘッジコストについて、米ドルは低下基調で推移した一方、ユーロは為替ヘッジプレミアムがおおむね横ばいで推移しました。

■ポートフォリオについて

<東京海上・グローバルM&A戦略ファンド（為替ヘッジあり）>

「東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持しました。また、マザーファンドの通貨ウェイトに応じて対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

当ファンドの基準価額は、保有銘柄の株価上昇により、1.6%上昇しました。

<東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド>

公表済みかつ現金によるM&A（企業の合併・買収）案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアム（買収対象企業（買収される側の企業）の株価と買収価格との価格差）を勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資しました。

当期は、提示価格が引き上げられたことにより買収合意に至った米国化学品メーカーのW.R. グレースの株価が上昇したことなどがプラス寄与しました。一方、オーストラリアのカジノ運営会社が買収提案を取り下げたことにより、オーストラリア同業のクラウン・リゾーツの株価が下落したことなどがマイナス寄与しました。

また、為替市場で米ドルやユーロに対して、円安が進行したこともプラス寄与となりました。

以上の運用の結果、基準価額は3.2%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

また、当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる参考指数もないため、記載する事項はありません。

■分配金

当期においては、基準価額の水準などを勘案して、収益分配を行わないこととしました。収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第8期
	2021年3月9日～ 2021年9月8日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	383

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

<東京海上・グローバルM&A戦略ファンド(為替ヘッジあり)>

「東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。また、マザーファンドの通貨ウェイトに応じて対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

<東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド>

新型コロナウイルス感染拡大前と比較すると企業のM&A活動は活発に行われており、強固な財務基盤を持つ企業は今後も市場における競争力を高めるために積極的なM&Aを展開すると予想しています。

このような環境下、引き続き、公表済みかつ現金によるM&A案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアムを勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資します。

今後も短期的な価格のブレは生じるものの、M&A案件の成立が近づくにつれて投資する買収対象企業の株価は買収価格に近づいていくと考えます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年3月9日～2021年9月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 101	% 1.026	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(62)	(0.624)	* 委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
(販 売 会 社)	(38)	(0.388)	* 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	* 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	20	0.205	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(19)	(0.192)	* 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.013)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.052	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(5)	(0.052)	* 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	1	0.011	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.006)	* 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.006)	* 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	127	1.294	
期中の平均基準価額は、9,865円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

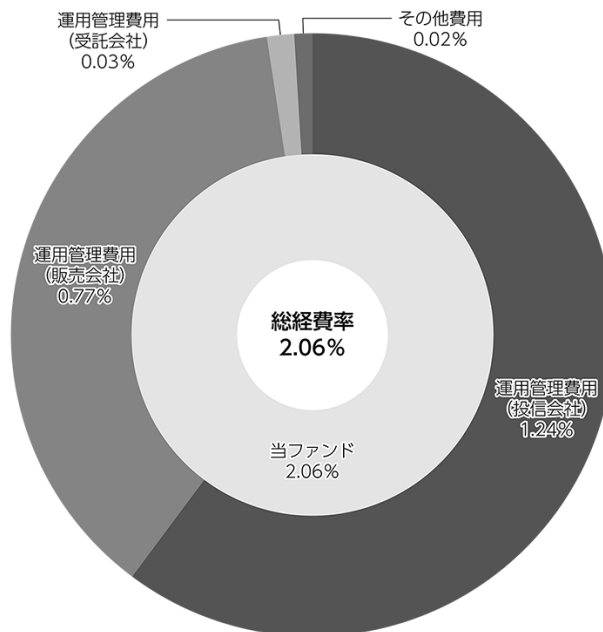
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.06%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2021年3月9日～2021年9月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		100, 093	111, 251	562, 340	620, 810

○株式売買比率

(2021年3月9日～2021年9月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	60,422,786千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,955,691千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.75	

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月9日～2021年9月8日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2021年9月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド		千口	千口	千円
		2,662,678	2,200,430	2,442,698

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年9月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	2,442,698	98.1
コール・ローン等、その他	46,387	1.9
投資信託財産総額	2,489,085	100.0

(注) 東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(22,945,208千円)の投資信託財産総額(26,333,099千円)に対する比率は87.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=110.27円、1カナダドル=87.24円、1ユーロ=130.63円、1英ポンド=152.03円、1豪ドル=81.51円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,652,131,873
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド(評価額)	2,442,698,291
未収入金	2,209,433,582
(B) 負債	2,208,620,946
未払金	2,173,718,923
未払解約金	7,810,963
未払信託報酬	26,945,511
その他未払費用	145,549
(C) 純資産総額(A－B)	2,443,510,927
元本	2,470,663,046
次期繰越損益金	△ 27,152,119
(D) 受益権総口数	2,470,663,046口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.890円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,827,932,986円、期中追加設定元本額は84,790,882円、期中一部解約元本額は442,060,822円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2021年3月9日～2021年9月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	63,507,314
売買益	205,724,393
売買損	△142,217,079
(B) 信託報酬等	△ 27,091,060
(C) 当期損益金(A+B)	36,416,254
(D) 前期繰越損益金	△ 51,494,504
(E) 追加信託差損益金	△ 12,073,869
(配当等相当額)	(9,713,832)
(売買損益相当額)	(△ 21,787,701)
(F) 計(C+D+E)	△ 27,152,119
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 27,152,119
追加信託差損益金	△ 12,073,869
(配当等相当額)	(9,771,207)
(売買損益相当額)	(△ 21,845,076)
分配準備積立金	84,910,437
繰越損益金	△ 99,988,687

(注) (A)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	14,731,432円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	9,771,207円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	70,179,005円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	94,681,644円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	383円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2021年9月8日）

（計算期間 2020年9月9日～2021年9月8日）

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド（親投資信託）の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	投 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
（設定日） 2017年10月20日	円	%		%	%	%	百万円
	10,000	—	256,519.95	—	—	—	3,016
1期(2018年9月10日)	10,122	1.2	261,507.49	1.9	71.5	14.4	8,311
2期(2019年9月9日)	10,184	0.6	256,577.97	△ 1.9	92.3	2.9	6,279
3期(2020年9月8日)	10,076	△ 1.1	265,719.72	3.6	88.9	1.1	17,217
4期(2021年9月8日)	11,101	10.2	297,324.97	11.9	73.9	2.1	25,153

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。

（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	投 資 信 託 資 金 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年9月8日	円 10,076	% —	265,719.72	% —	% 88.9	% 1.1
9月末	9,988	△ 0.9	265,890.53	0.1	82.2	—
10月末	10,080	0.0	263,623.69	△ 0.8	64.6	—
11月末	10,191	1.1	265,982.09	0.1	78.3	3.8
12月末	10,277	2.0	269,140.37	1.3	80.8	—
2021年1月末	10,354	2.8	272,276.87	2.5	85.1	—
2月末	10,637	5.6	278,574.64	4.8	91.0	—
3月末	10,980	9.0	291,808.64	9.8	92.6	—
4月末	11,083	10.0	292,560.16	10.1	74.3	—
5月末	11,174	10.9	295,992.43	11.4	94.3	1.0
6月末	11,112	10.3	297,532.30	12.0	79.3	7.0
7月末	10,979	9.0	293,844.33	10.6	73.4	8.5
8月末	11,125	10.4	296,632.96	11.6	86.3	10.3
(期 末) 2021年9月8日	11,101	10.2	297,324.97	11.9	73.9	2.1

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数は、S&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス（円換算ベース）です。参考指数は、基準価額への反映を考慮して、基準日前日のS&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス（米ドルベース）の値を基準日の対顧客電信売買相場の仲値（TTM）で委託会社が円換算したものです。

S&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックスは、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（SPDJI）の商品であり、著作権等の知的財産権、その他の一切の権利を有します。当ファンドは、SPDJIによってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。

○運用経過

(2020年9月9日～2021年9月8日)

■期中の基準価額等の推移

期首：10,076円

期末：11,101円

騰落率：10.2%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・買収が完了した米国宝飾品メーカーのティファニーの株価が上昇したこと
- ・提示価格が引き上げられたことにより買収合意に至った米国化学品メーカーのW. R. グレースの株価が上昇したこと
- ・事前の予想を上回る企業決算や新型コロナウイルスの感染収束に伴う経済活動再開への期待が高まったことなどを背景として、世界的に株式市場が上昇したこと
- ・為替市場で米ドルやユーロに対して、円安が進行したこと

マイナス要因

- ・オーストラリアのカジノ運営会社が買収提案を取り下げたことにより、オーストラリア同業のクラウン・リゾーツの株価が下落したこと

■投資環境

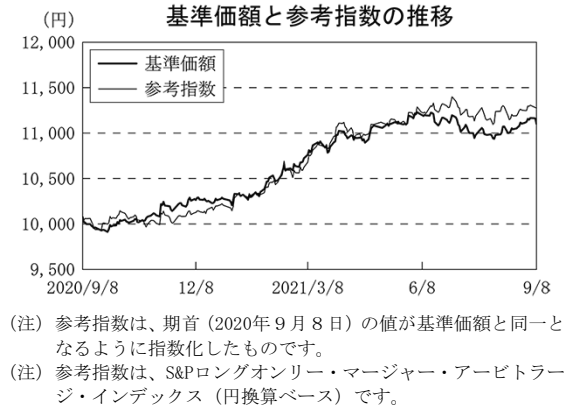
【世界株式市場】

当期、世界の株式市場は上昇しました。

期前半は、新型コロナウイルスワクチンの開発および接種の進展や、バイデン米大統領が掲げる追加経済対策実現への期待などを背景に景気見通しに対して楽観的な見方が広がったことなどから、世界の株式市場は上昇基調で推移しました。期後半は、事前の予想を上回る企業決算や堅調な経済指標のほか、新型コロナウイルスの感染収束に伴う経済活動再開への期待が高まり、世界の株式市場は前期末対比で上昇基調を維持しました。

【為替市場】

当期の米ドル円為替レートは、円安米ドル高となりました。期初、FRB（米連邦準備制度理事会）が量的緩和政策を当面維持する姿勢を改めて示したことなどから、円高米ドル安基調で推移しましたが、その後は米国債利回りの上昇を背景に円安米ドル高に転じました。期後半は、FOMC（米連邦公開市場委員会）で金融緩和の修正に前向きな姿勢が示されたことなどを背景に、円安米ドル高が進行しました。また、ユーロも円に対して上昇するなど、主要な組入通貨に対して円安が進行する展開となりました。



■ポートフォリオについて

公表済みかつ現金によるM&A（企業の合併・買収）案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアム（買収対象企業（買収される側の企業）の株価と買収価格との価格差）を勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資しました。

当期は、買収が完了した米国宝飾品メーカーのティファニーや、提示価格が引き上げられたことにより買収合意に至った米国化学品メーカーのW. R. グレースの株価が上昇したことなどがプラス寄与しました。一方、オーストラリアのカジノ運営会社を買収提案を取り下げたことにより、オーストラリア同業のクラウン・リゾーツの株価が下落したことなどがマイナス寄与しました。

また、為替市場で米ドルやユーロに対して、円安が進行したことがプラス寄与となりました。

以上の運用の結果、基準価額は10.2%上昇しました。

○今後の運用方針

新型コロナウイルス感染拡大前と比較すると企業のM&A活動は活発に行われており、強固な財務基盤を持つ企業は今後も市場における競争力を高めるために積極的なM&Aを展開すると予想しています。

このような環境下、引き続き、公表済みかつ現金によるM&A案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアムを勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資します。

今後も短期的な価格のブレは生じるものの、M&A案件の成立が近づくにつれて投資する買収対象企業の株価は買収価格に近づいていくと考えます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年9月9日～2021年9月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 55	% 0.517	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(53)	(0.495)	
(投資信託証券)	(2)	(0.022)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	19	0.177	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(19)	(0.177)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.012	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
(保 管 費 用)	(1)	(0.012)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	75	0.706	
期中の平均基準価額は、10,665円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2020年9月9日～2021年9月8日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 1,952	千円 4,515,119	千株 2,548	千円 6,186,168
外 国	アメリカ	百株 76,230	千米ドル 353,961	百株 67,616	千米ドル 331,500
	カナダ	4,816	千カナダドル 17,016	—	千カナダドル —
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,319	28,719	2,300 (—)	15,057 (77)
	イタリア	4,803	11,545	3,689	16,304
	フランス	8,666	15,613	1,046	1,565
	オランダ	34,790	20,574	45,631	29,334
	その他	2,617	17,023	2,617	17,664
	イギリス	116,922	千英ポンド 46,160	118,990	千英ポンド 41,536
	スイス	27	千スイスフラン 292	917	千スイスフラン 10,087
	オーストラリア	97,076	千豪ドル 64,964	90,613	千豪ドル 59,289
	ニュージーランド	1,981	千ニュージーランドドル 1,181	26,615	千ニュージーランドドル 15,969
	香港	203,550	千香港ドル 66,260	533,670	千香港ドル 148,131

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は株式分割、移転、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	口 11,300	千円 253,589	口 11,300	千円 257,075
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	260,131	20,261	260,131	20,290
	TAUBMAN CENTERS INC	277,255	11,881	325,755	13,563
	WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	217,500	4,746	—	—
小 計		754,886	36,888	585,886	33,854

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○株式売買比率

(2020年9月9日～2021年9月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	136,329,368千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,566,653千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	6.96

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2020年9月9日～2021年9月8日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2021年9月8日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉄鋼 (100.0%)			
日立金属	—	1,051.8	2,255,059
輸送用機器 (—%)			
日信工業	670.1	—	—
ケーヒン	431.6	—	—

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ショーワ	545.9	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	1,647	1,051
	銘柄数<比率>	3	1
			<9.0%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

外国株式

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千米ドル	千円	
(アメリカ)						
ADVANCED DISPOSAL SERVICES I		1,620	—	—	—	商業・専門サービス
AIMMUNE THERAPEUTICS INC		925	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN NATIONAL GROUP INC		—	249	4,759	524,795	保険
CLOUDERA INC		—	6,026	9,612	1,059,953	ソフトウェア・サービス
CORELOGIC INC		475	—	—	—	商業・専門サービス
COVANTA HOLDING CORP		—	2,425	4,864	536,413	商業・専門サービス
WR GRACE & CO		—	1,662	11,574	1,276,283	素材
INOVALON HOLDINGS INC - A		—	2,098	8,478	934,871	ヘルスケア機器・サービス
MAGELLAN HEALTH INC		—	517	4,901	540,478	ヘルスケア機器・サービス
MEDALLIA INC		—	2,107	7,111	784,143	ソフトウェア・サービス
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC		838	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUANCE COMMUNICATIONS INC		—	2,197	12,127	1,337,292	ソフトウェア・サービス
PRINCIPIA BIOPHARMA INC		560	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QAD INC-A		—	672	5,856	645,846	ソフトウェア・サービス
RAVEN INDUSTRIES INC		—	835	4,853	535,142	資本財
STAMPS.COM INC		—	180	5,930	653,991	小売
TIFFANY & CO		868	—	—	—	小売
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		373	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WRIGHT MEDICAL GROUP NV		4,694	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	10,355 8	18,969 11	80,069 —	8,829,212 <35.1%>
(カナダ)				千カナダドル		
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		—	4,816	17,776	1,550,781	メディア・娯楽
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	4,816 1	17,776 —	1,550,781 <6.2%>
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SILTRONIC AG-TEND		—	1,019	14,062	1,836,945	半導体・半導体製造装置
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	1,019 1	14,062 —	1,836,945 <7.3%>
(ユーロ…イタリア)						
INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA		974	—	—	—	資本財
CERVED GROUP SPA		—	2,088	2,138	279,301	各種金融
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	974 1	2,088 1	2,138 —	279,301 <1.1%>
(ユーロ…フランス)						
SUEZ		—	7,081	13,894	1,815,019	公益事業
EUROPCAR MOBILITY GROUP		—	538	26	3,518	運輸
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	7,620 2	13,921 —	1,818,538 <7.2%>
(ユーロ…オランダ)						
NIBC HOLDING NV		10,200	—	—	—	銀行
GRANDVISION NV		640	—	—	—	小売
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	10,841 2	— —	— —	— <—%>
ユーロ計		株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	11,815 3	10,727 4	30,121 —	3,934,784 <15.6%>
(イギリス)				千英ポンド		
MEGGITT PLC		—	11,823	8,723	1,326,159	資本財
HIGHLAND GOLD MINING LTD		14,864	—	—	—	素材

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	保険 消費者サービス
HASTINGS GROUP HOLDINGS PLC		0.52	—	—	—	
GAMESYS GROUP PLC		—	973	1,798	273,394	
小 計	株 数 ・ 金 額	14,865	12,796	10,521	1,599,553	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<6.4%>	
(スイス)				千スイスフラン		電気通信サービス
SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP		890	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	890	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		運輸
SYDNEY AIRPORT		—	6,463	5,163	420,912	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	6,463	5,163	420,912	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.7%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		ヘルスケア機器・サービス
METLIFECARE LTD		24,634	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	24,634	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(香港)				千香港ドル		公益事業
Huadian Fuxin Energy Corp. Ltd.		330,120	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	330,120	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	392,680	53,772	—	16,335,245	
	銘 柄 数 < 比 率 >	16	19	—	<64.9%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(注) 小計、合計欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
TAUBMAN CENTERS INC		48,500	—	—	—	—
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I		—	217,500	4,734	522,125	2.1
合 計	口 数 ・ 金 額	48,500	217,500	4,734	522,125	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.1%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2021年9月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	18,590,304	70.6
投資証券	522,125	2.0
コール・ローン等、その他	7,220,670	27.4
投資信託財産総額	26,333,099	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産 (22,945,208千円) の投資信託財産総額 (26,333,099千円) に対する比率は87.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=110.27円、1カナダドル=87.24円、1ユーロ=130.63円、1英ポンド=152.03円、1豪ドル=81.51円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,987,134,330
コール・ローン等	4,910,924,057
株式(評価額)	18,590,304,969
投資証券(評価額)	522,125,693
未収入金	3,961,752,292
未収配当金	2,027,319
(B) 負債	2,833,605,779
未払金	1,654,035,000
未払解約金	1,179,570,245
未払利息	534
(C) 純資産総額(A-B)	25,153,528,551
元本	22,659,173,866
次期繰越損益金	2,494,354,685
(D) 受益権総口数	22,659,173,866口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,101円

(注) 当親ファンドの期首元本額は17,087,116,673円、期中追加設定元本額は10,696,232,755円、期中一部解約元本額は5,124,175,562円です。

<元本の内訳>

M&Aアービトラージ戦略ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) 18,650,583,607円
東京海上・グローバルM&A戦略ファンド(為替ヘッジあり) 2,200,430,854円
東京海上・グローバルM&A戦略ファンド(為替ヘッジなし) 908,454,331円
グローバルM&A裁定戦略ファンド(為替ヘッジあり)<適格機関投資家限定> 899,705,074円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2020年9月9日~2021年9月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	359,094,704
受取配当金	359,649,659
受取利息	△ 4,049,705
その他収益金	3,679,593
支払利息	△ 184,843
(B) 有価証券売買損益	1,933,482,702
売買益	2,540,601,207
売買損	△ 607,118,505
(C) 保管費用等	△ 2,806,164
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,289,771,242
(E) 前期繰越損益金	130,179,108
(F) 追加信託差損益金	484,827,435
(G) 解約差損益金	△ 410,423,100
(H) 計(D+E+F+G)	2,494,354,685
次期繰越損益金(H)	2,494,354,685

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。