

【表紙】

| | |
|------------|----------------------------------|
| 【提出書類】 | 有価証券報告書 |
| 【提出先】 | 関東財務局長殿 |
| 【提出日】 | 2026年3月19日提出 |
| 【計算期間】 | 第1期(自 2024年12月13日 至 2025年12月22日) |
| 【ファンド名】 | fundnoteIPOクロスオーバーファンド |
| 【発行者名】 | fundnote株式会社 |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役社長 渡辺 克真 |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都港区芝5 - 29 - 20 クロスオフィス三田 909 |
| 【事務連絡者氏名】 | 平野 司 |
| 【連絡場所】 | 東京都港区芝5 - 29 - 20 クロスオフィス三田 909 |
| 【電話番号】 | 03-6809-3628 |
| 【縦覧に供する場所】 | 該当事項はありません。 |

第一部 【ファンド情報】

第1 【ファンドの状況】

1 【ファンドの性格】

(1) 【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

ファンドは、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。

ファンドの基本的性格

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づく、ファンドの商品分類および属性区分は以下のとおりです。

なお、ファンドが該当しない商品分類および属性区分、その定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<https://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

商品分類

商品分類表（ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。）

| 単位型・追加型 | 投資対象地域 | 投資対象資産 (収益の源泉) |
|---------|--------|-------------------|
| 単位型投信 | 国内 | 株式 |
| | 海外 | 債券 |
| 追加型投信 | 海外 | 不動産投信 |
| | 内外 | その他資産 () |
| | | 資産複合 |

商品分類の定義

| 該当分類 | 分類の定義 |
|-------|---|
| 追加型投信 | 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。 |
| 国内 | 目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。 |
| 株式 | 目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。 |

属性区分

属性区分表（ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。）

| 投資対象資産 | 決算頻度 | 投資対象地域 | 投資形態 |
|----------------------------|----------|-------------------|--------------|
| 株式 | 年1回 | グローバル (日本を含む) | ファミリーファンド |
| 一般 | 年2回 | | ファンド・オブ・ファンズ |
| 大型株 | 年4回 | 日本 | |
| 中小型株 | 年6回(隔月) | 北米 | |
| 債券 | 年12回(毎月) | 欧州 | |
| 一般 | 日々 | アジア | |
| 公債 | その他() | オセアニア | |
| 社債 | | 中南米 | |
| その他債券 | | アフリカ | |
| クレジット属性 () | | 中近東(中東) エマージング | |
| 不動産投信 | | | |
| その他資産 (投資信託証券(株式 中小型株)) | | | |
| 資産複合 () | | | |
| 資産配分固定型 | | | |
| 資産配分変更型 | | | |

属性区分の投資対象資産に記載している「その他資産」は、投資信託証券（株式 中小型株）です。

属性区分の定義

| 該当区分 | 区分の定義 |
|----------------------------|--|
| その他資産（投資信託証券 （株式 中小型株）） | 目論見書または投資信託約款において、主たる投資対象を投資信託証券（マザーファンド）とし、ファンドの実質的な運用をマザーファンドにて行う旨の記載があるものをいいます。 目論見書または投資信託約款において、マザーファンドが主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいいます。 |
| 年1回 | 目論見書または投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいいます。 |
| 日本 | 目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。 |
| ファミリーファンド | 目論見書または投資信託約款において、マザーファンド(ファンド・オブ・ファンズ)にのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいいます。 |

信託金の限度額

500億円を上限とします。

委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

ファンドの特色

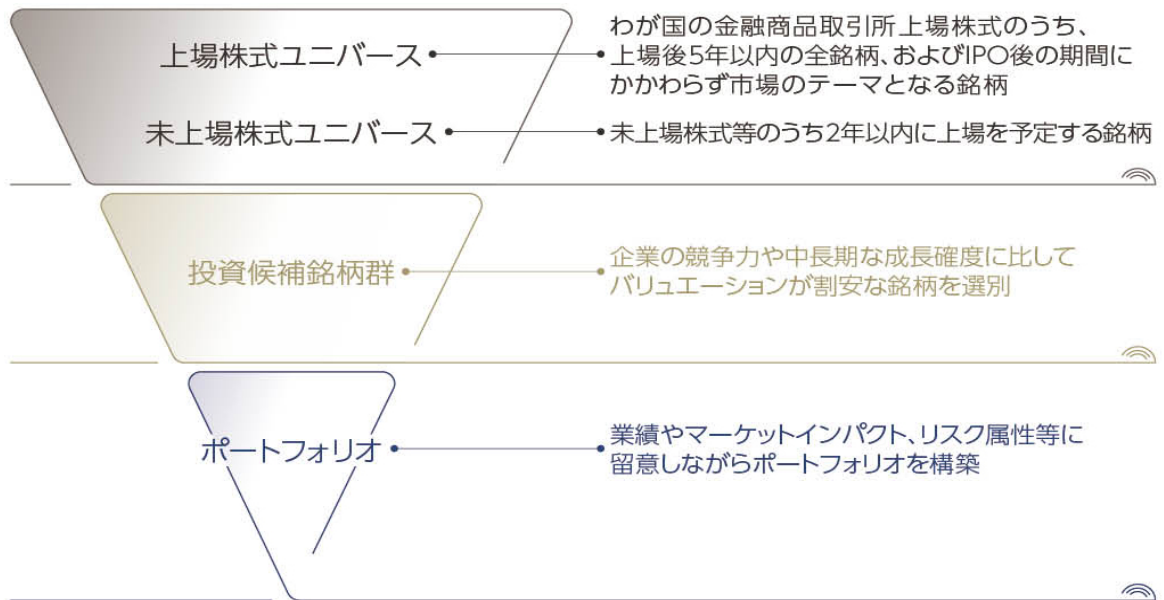
当ファンドの運用戦略である「IPOクロスオーバー戦略」とは、IPO（新規公開）という垣根を越えて投資を行う戦略で、IPO後の中小型株式のみならず、IPOを控えた未上場株式にも投資機会を拡張し、収益を追求する戦略です。

- 1 マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として、わが国の金融商品取引所に上場（これに準じるものを含みます。）している株式のうち上場後5年以内の中小型株式および未上場株式等（未上場株式または未登録株式のうち、金融商品取引法（昭和23年法律第25号）または会社法（平成17年法律第86号）もしくはこれらに準じて開示が行われているもので一般社団法人投資信託協会規則に定める要件を満たすもの）のうち2年以内に上場を予定する銘柄を中心に投資し、値上がり益の獲得を目指します。
- 2 徹底的なリサーチとリスク管理、投資先企業への支援を通して、受益者へのリターンの提供を目指します。
- 3 IPO（新規公開）後5年以内の中小型株式に対するボトムアップ・リサーチを通じて、現在の株価と本来のフェアバリューが乖離した銘柄を絞り込み、集中的に投資を行います。保有する上場株式は最大50銘柄程度を目安とします。
- 4 未上場株式等への投資にあたっては、主に投資後2年以内にIPOを目指す上場準備企業を発掘し、投資します。上場前から投資先のIR等の支援を行うことで、上場後には株価が早期にフェアバリューへと収れんするよう取り組みます。未上場株式等への投資比率（一般社団法人投資信託協会規則により有価証券等への投資を通じて間接的に未上場株式等を保有しているとみなされるものを含みます。以下同じ。）は信託財産の純資産総額の5～10%程度を目安とします。
- 5 株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本としますが、投資環境によっては、価格変動リスクを回避するため、現金比率の増加や先物の売建てにより、実質的な株式の組入比率を調整することがあります。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

運用プロセス

『運用プロセス』



資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

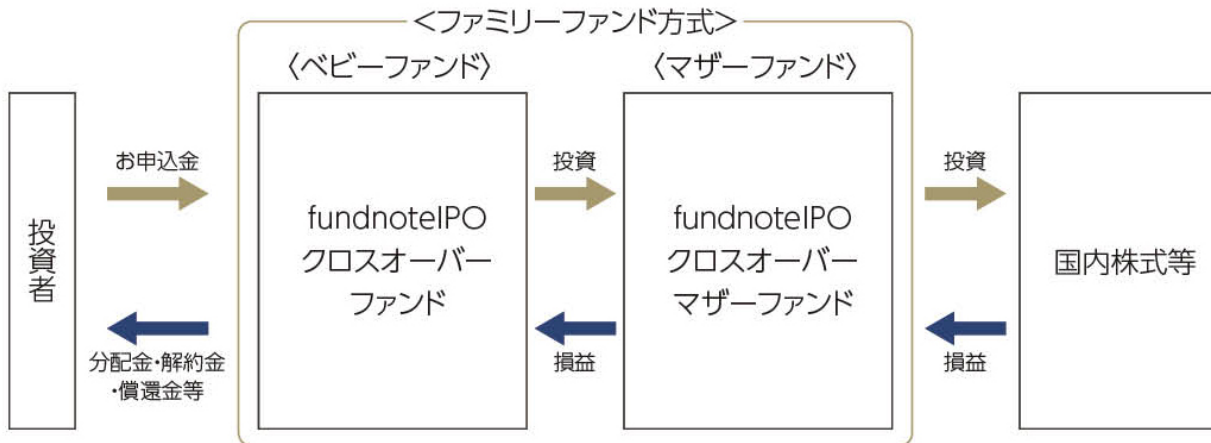
(2) 【ファンドの沿革】

2024年12月13日 信託契約締結、ファンドの設定、運用開始

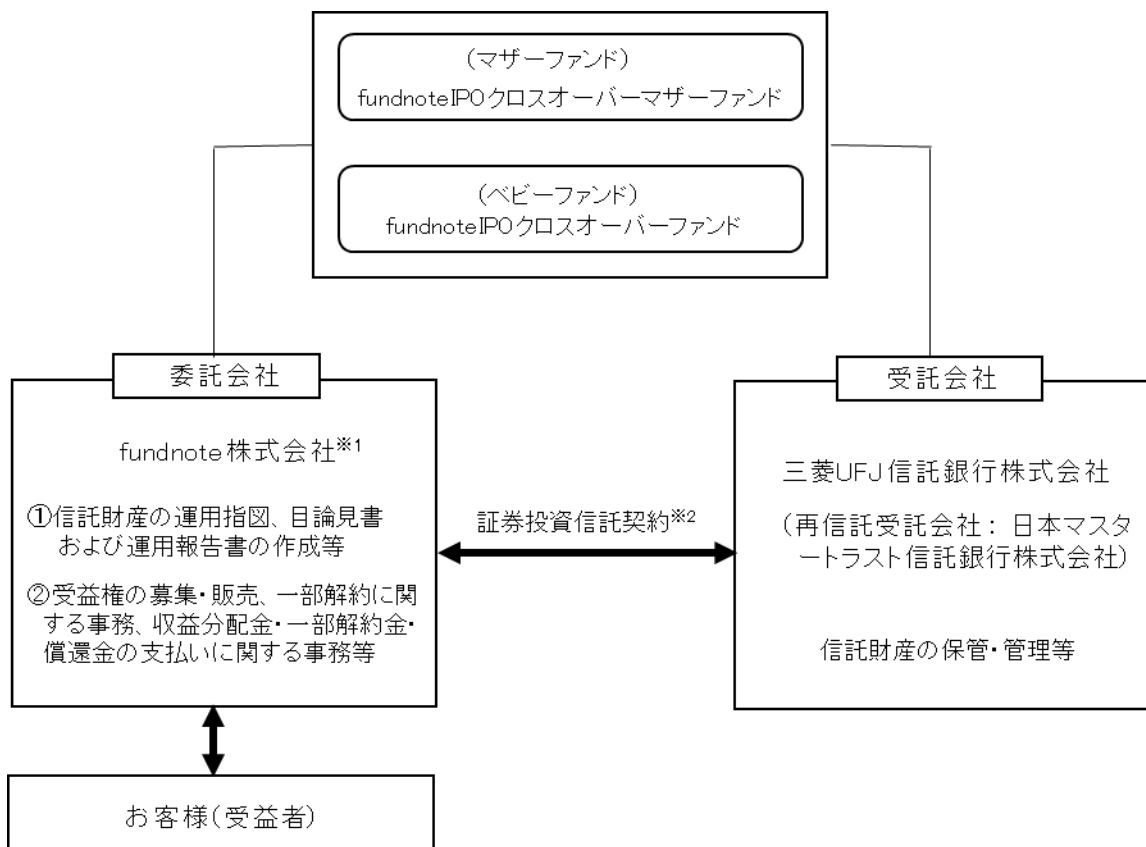
(3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み

ファンドはマザーファンドを通じて投資するファミリーファンド方式で運用します。



委託会社とファンドの関係法人との契約等の概要



1 fundnote株式会社は、ファンドの運用を行う委託会社であるとともに、自らが発行したファンドの受益権を自ら募集する販売会社の機能も有しています。

2 証券投資信託契約は、委託会社と受託会社との間で結ばれ、運用の基本方針、収益分配方法、受益権の内容等、ファンドの運用・管理について定めた契約です。

委託会社の概況（2026年1月末現在）

（ ）資本金の額

1億円

（ ）沿革

| | |
|----------|-------------------------------------|
| 2021年 8月 | KxShare株式会社として設立 |
| 2022年 4月 | 適格機関投資家等特例業務の届出を行い、同年6月にファンド運用を開始 |
| 2022年 5月 | 増資 2,300万円（資本金 2,400万円） |
| 2023年 6月 | 増資 3,100万円（資本金 5,500万円） |
| 2023年12月 | fundnote株式会社に商号を変更 |
| 2024年 3月 | 増資 8,500万円（資本金 1億4,000万円） |
| 2024年 4月 | 金融商品取引業者登録 関東財務局長（金商）第3413号 |
| 2025年 6月 | 増資 9,224万5,000円（資本金 2億3,224万5,000円） |
| 2025年 8月 | 減資 1億3,224万5,000円（資本金 1億円） |

（ ）大株主の状況

| 株主名 | 住所 | 所有株数 | 所有比率 |
|-------|-------|--------------------|--------|
| 渡辺 克真 | 東京都港区 | 普通株式 620,000株 | 44.41% |
| 川合 直也 | 東京都港区 | 普通株式 350,000株 | 25.07% |
| 山川 博功 | 東京都港区 | B種種類株式 163,100株 | 11.68% |

2【投資方針】

(1)【投資方針】

主として、fundnoteIPOクロスオーバーマザーファンドへの投資を通じて、実質的に国内の株式等に投資することにより、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。

なお、株式等に直接投資する場合があります。

非株式割合（株式以外の資産への実質投資割合）は、原則として信託財産の純資産総額の50%以下とすることを基本とします。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(2)【投資対象】

fundnoteIPOクロスオーバーマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。

投資の対象とする資産の種類(信託約款から引用)

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

()次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

1. 有価証券
2. デリバティブ取引（金融商品取引法（以下「金商法」といいます。）第2条第20項に規定するものをいい、約款第24条、第25条および第26条に定めるものに限り、）に係る権利
3. 約束手形（1. に掲げるものに該当するものを除きます。）
4. 金銭債権（1. および3. に掲げるものに該当するものを除きます。）

()次に掲げる特定資産以外の資産

1. 為替手形

有価証券および金融商品の指図範囲等(信託約款から引用)

()委託会社は、信託金を、主として、fundnote株式会社を委託者とし、三菱UFJ信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託であるfundnoteIPOクロスオーバーマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券のほか、次の有価証券（金商法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. 株券または新株引受権証書
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。
なお、社債券のうちで、新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの、ならびに会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を総称して以下「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）
6. 特定目的会社に係る特定社債券（金商法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金商法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
8. 協同組織金融機関に係る優先出資証券（金商法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
9. 特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金商法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券および新株予約権証券
12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金商法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券、新投資口予約権証券、投資法人債券または外国投資証券（金商法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

15. 外国貸付債権信託受益証券(金商法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。)
16. オプションを表示する証券または証書(金商法第2条第1項第19号で定めるものをいいます。)
17. 受益証券発行信託の受益証券(金商法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。)
18. 預託証書(金商法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。)
19. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
20. 外国の者に対する権利で、貸付債権信託受益権であって第17号の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの
21. 抵当証券(金商法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。)

なお、第1号の証券または証書ならびに第12号、第17号および第18号の証券または証書のうち第1号の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第2号から第6号までの証券ならびに第12号、第17号および第18号の証券または証書のうち第2号から第6号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第13号および第14号の証券ならびに第17号の証券または証書のうち第13号および第14号の証券の性質を有するものを以下「投資信託証券」といいます。

()委託会社は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金商法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託(前項に掲げるものを除く。)
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 金商法第2条第2項第1号に規定する信託の受益権(貸付債権および金商法第2条第1項で定める有価証券を信託財産とするものに限る。)
6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの
7. 金商法第2条第2項第5号に規定する組合契約、匿名組合契約、投資事業有限責任組合契約または有限責任事業組合契約に基づく権利のうち、当該権利を有する者が出資または拠出をした金銭を充てて行う事業(金商法第2条第1項で定める有価証券に対する投資に限る。)から生ずる収益の配当または当該出資対象事業に係る財産の分配を受けることができる権利
8. 外国の法令に基づく権利であって、前号に掲げる権利に類するもの

（参考）マザーファンドの概要

（fundnoteIPOクロスオーバーマザーファンド）

運用の基本方針

約款第15条に基づき委託者の定める方針は、次のものとします。

1. 投資方針

この投資信託は、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。

2. 運用方法

(1) 投資対象

わが国の株式を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

主として、わが国の金融商品取引所に上場（これに準じるものを含みます。）している株式のうち上場後5年以内の中小型株式および未上場株式等（未上場株式または未登録株式のうち、金融商品取引法（昭和23年法律第25号。以下「金商法」といいます。）または会社法（平成17年法律第86号）もしくはこれらに準じて開示が行われているもので一般社団法人投資信託協会規則に定める要件を満たすもの）のうち2年以内に上場を予定する銘柄を中心に投資し、値上がり益の獲得を目指します。

徹底的なリサーチとリスク管理、投資先企業への支援を通して、受益者へのリターンを提供を目指します。

IPO（新規公開）後5年以内の中小型株式に対するボトムアップ・リサーチを通じて、現在の株価と本来のフェアバリューが乖離した銘柄を絞り込み、集中的に投資を行います。

未上場株式等への投資にあたっては、主に投資後2年以内にIPOを目指す上場準備企業を発掘し、投資します。上場前から投資先のIR等の支援を行うことで、上場後には株価が早期にフェアバリューへと収れんするよう取り組みます。

株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本としますが、投資環境によっては、価格変動リスクを回避するため、現金比率の増加や先物の売建てにより、実質的な株式の組入比率を調整することがあります。

非株式割合（株式以外の資産への実質投資割合）は、原則として信託財産総額の50%以下とすることを基本とします。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(3) 投資制限

株式への投資割合には制限を設けません。

同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以内とします。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

有価証券先物取引等は約款第20条の範囲で行います。

スワップ取引は約款第21条の範囲で行います。

外国為替予約取引の利用はヘッジ目的に限定します。

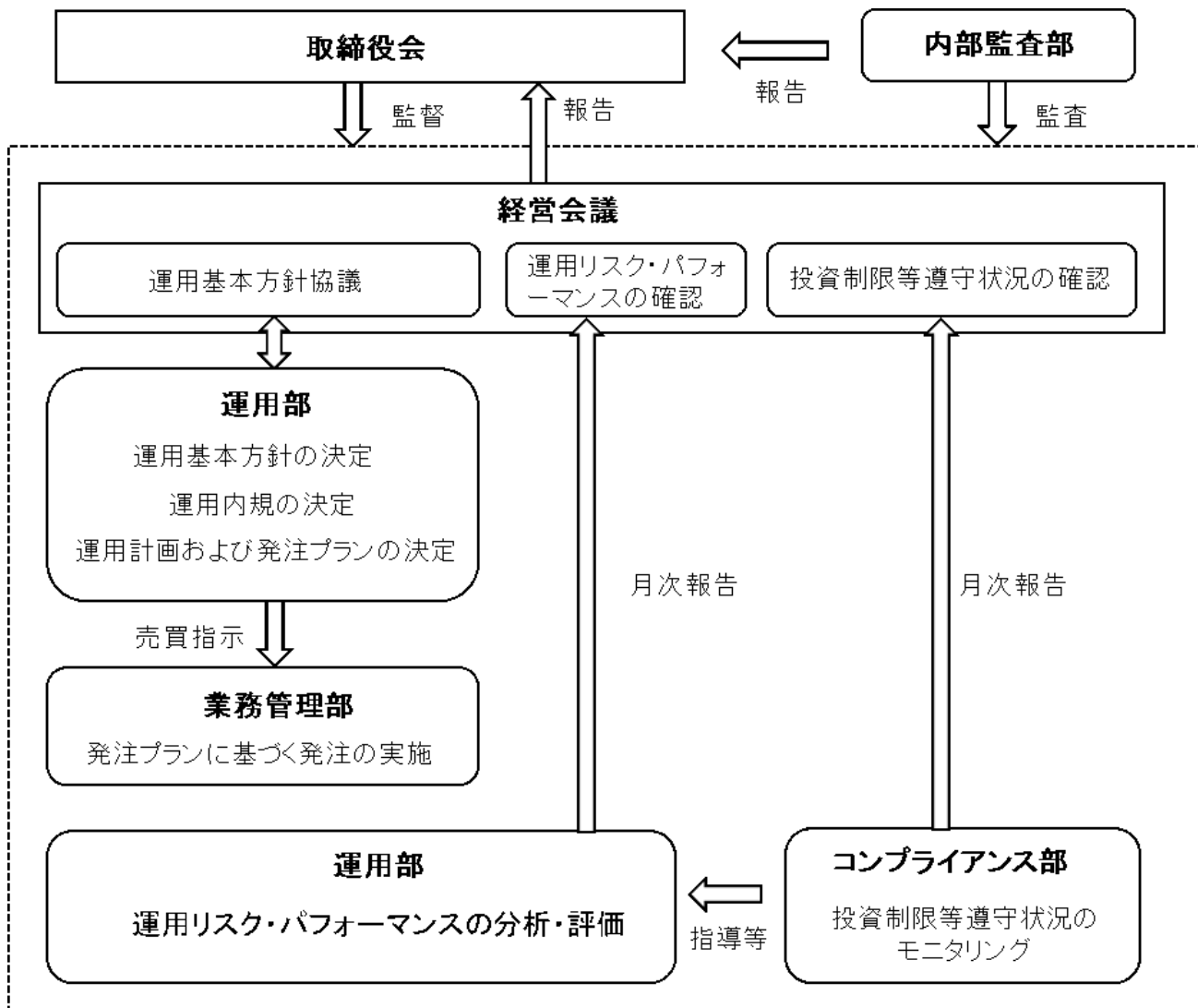
投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行いません。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

(3) 【運用体制】

ファンドの運用体制、運用に係る内部管理および意思決定を監督する組織等は次のとおりです。



※ 運用体制はマザーファンドを含め記載されております。

※ 上記運用体制等は今後変更となる場合があります。

社内規程

当社ではファンドの運用に関する社内規程として、運用に関する規程、運用権限の委託等に関する規程、利益相反管理規程、運用制約遵守および運用リスク・パフォーマンス管理に関する規程、発注に関する規程、売買審査に関する規程、レポ形式の取引に関する規程および運用担当者に係る服務規程等を設けています。

受託会社に対する管理体制等

委託会社は、受託会社（再信託先を含む。）に対して日々の純資産照合、月次の勘定残高照合等を行っています。また、受託業務に係る内部統制の有効性についての監査法人による報告書を、受託会社より受け取っています。

(4) 【分配方針】

- () 毎年12月20日の決算日（休業日の場合は翌営業日）に、原則として、分配対象額の範囲内で委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して収益分配金額を決定し、収益の分配を行います。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。
- () 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買取引（評価益を含みます。）等とします。
- () 収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づき運用を行います。

(注) 将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

(5) 【投資制限】

運用の基本方針 2. 運用方法 (3) 投資制限(信託約款から引用)

- ・ 株式への実質投資割合には制限を設けません。
- ・ 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ・ 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ・ 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以内とします。
- ・ 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ・ 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ・ 有価証券先物取引等は約款第24条の範囲で行います。
- ・ スワップ取引は約款第25条の範囲で行います。
- ・ 外国為替予約取引の利用はヘッジ目的に限定します。
- ・ 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- ・ 一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行いません。
- ・ 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

投資する株式等の範囲(信託約款から引用)

- () 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
- () 前項の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては委託会社が投資することを指図することができるものとします。

- ()前2項の規定にかかわらず、未上場株式等のうち、金商法または会社法もしくはこれらに準じて開示が行われているもので次の各号に掲げるいずれかの要件を満たすものについては委託会社が投資することを指図することができるものとします。
1. 金商法第24条の規定に基づき有価証券報告書(金商法第5条に規定する有価証券届出書を含む。)を提出している会社で、当該有価証券報告書に監査意見が無限定適正意見である旨の監査報告書が添付されている会社の発行するものであること
 2. 公認会計士または監査法人により、会社法に基づく監査が行われ、かつ、その監査意見が無限定適正意見である旨の監査報告書が添付されている計算書類等が入手できる会社の発行するものであること
 3. 公認会計士または監査法人により、金商法または会社法に準ずる監査が行われ、かつ、その監査意見が無限定適正意見である旨の監査報告書が添付されている財務諸表等を入手できるものであって、今後も継続的に開示が見込める会社の発行するものであること
 4. 外国株式であって前3号に準ずるもの

信用取引の指図範囲(信託約款から引用)

- ()委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができますものとしてします。
- ()前項の信用取引の指図は、次の各号に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次の各号に掲げる株券数の合計数を超えないものとしてします。
1. 信託財産に属する株券および新株引受権証書の権利行使により取得する株券
 2. 株式分割により取得する株券
 3. 有償増資により取得する株券
 4. 売出しにより取得する株券
 5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り、)の行使により取得可能な株券
 6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権(前号のものを除きます。)の行使により取得可能な株券

先物取引等の運用指図(信託約款から引用)

- ()委託会社は、信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引(金商法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ。)、有価証券指数等先物取引(金商法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。)および有価証券オプション取引(金商法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。)ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします(以下同じ。)
- ()委託会社は、信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。
- ()委託会社は、信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

スワップ取引の運用指図(信託約款から引用)

- ()委託会社は、信託財産に属する資産の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことの指図をすることができます。
- ()スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として第5条に定める信託期間を超えないものとしてします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

- () スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価するものとします。
- () 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図(信託約款から引用)

- () 委託会社は、信託財産に属する資産の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
- () 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として、第5条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- () 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価するものとします。
- () 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

有価証券の貸付の指図および範囲(信託約款から引用)

- () 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付の指図をすることができます。
 1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
 2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
- () 前項各号に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- () 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

公社債の空売りの指図範囲(信託約款から引用)

- () 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、公社債(信託財産により借り入れた公社債を含みます。)の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- () 前項の売付けの指図は、当該売付けに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- () 信託財産の一部解約等の事由により、前項の売付けに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図をするものとします。

公社債の借入れ(信託約款から引用)

- () 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。
- () 前項の指図は、当該借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- () 信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- () 第1項の借入れに係る品借料は信託財産中から支弁します。

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(信託約款から引用)

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

外国為替予約取引の指図および範囲(信託約款から引用)

- ()委託会社は、信託財産に属する外貨建資産とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額(信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)との合計額について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- ()委託会社は、外国為替の売買の予約取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

資金の借入れ(信託約款から引用)

- ()委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- ()一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- ()収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- ()借入金の利息は信託財産中より支弁します。

同一の法人の発行する株式への投資制限(投資信託及び投資法人に関する法律第9条)

同一の法人の発行する株式について、次の()の数が()の数を超えることとなる場合には、当該株式を信託財産で取得することを受託会社に指図しないものとします。

- ()委託会社が運用の指図を行う全てのファンドで保有する当該株式に係る議決権の総数
- ()当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

■換金に関する留意点■

未上場株式等への投資比率が、運用方針（1ファンドの性格(1)ファンドの目的および基本的性格④ファンドの特色4に記載。以下同じ。）で定める比率に対して高まったと委託会社が判断した場合等には、ファンドの換金のお申込みの受付を中止することがあります。また当該事由が解消しない場合等には、ファンドの換金のお申込みの受付を中止する期間が長期化する場合があります。

◀基準価額の変動要因▶

投資信託は値動きのある有価証券（外貨建資産には為替リスクがあります。）に投資するため、基準価額は変動します。従って、金融機関の預金と異なり投資元本が保証されているものではありません。組入る有価証券の価格が値下がりすることにより、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。運用の結果として信託財産に生じた利益および損失は、全て投資者に帰属します。

株価変動リスク

一般に株価は、個々の企業の活動や一般的な市場・経済の状況、国内および国際的な政治・経済情勢等に応じて変動します。従って、当ファンドに組み入れられる株式の価格は短期的または長期的に下落していく可能性があり、これらの価格変動または流動性に予想外の変動があった場合、重大な損失が生じる場合があります。

「IPOクロスオーバー戦略」固有リスク（流動性リスクを含む。）

当ファンドが組み入れる中小型株式は、新興であり、発行済株式時価総額が小さく、売買の少ない流動性の低い株式が少なくありません。その結果、こうした株式への投資はボラティリティ（価格変動率）が比較的高く、また流動性の高い株式に比べ、市況によっては大幅な安値で売却を余儀なくされる可能性があることから、より大きなリスクを伴います。

また、当ファンドが組み入れる未上場株式等は、他の金融商品と比較して流動性が著しく乏しいため、どの投資家からも利益の実現や元本の回収をいつでも行えるという保証はありません。また、投資実行から上場までの間、および上場からロックアップピリオド経過まで数ヶ月は売却を想定しておらず、長期間の保有を前提としていることから、売却を試みた場合には、当該企業の価値よりも低い価格で売却する可能性があります。未上場企業は上場企業と比較して、資本金や経営資源が少ない傾向があり、かつ将来の業績を判断するためのトラックレコードが短いことから、未上場企業への投資は上場企業への投資よりも大きなリスクを伴う可能性があります。

信用リスク

組み入れられる株式等の有価証券やコマーシャル・ペーパー等短期金融商品は、発行体に債務不履行が発生あるいは懸念される場合には価格が下がることがあり、また、投資資金を回収できなくなることがあります。

評価リスク

未上場株式等の評価額については、その時点で入手できる情報に基づいた公正価値の見積もりであり、影響を受ける可能性のある重要な事象を完全かつ正確に反映していない可能性があります。また、未上場株式等には流動性が著しく乏しいことや、上場後にマーケットで時価が発生した場合でもロックアップ条項で売却制限がある場合が多いこと等から、評価額よりも売却時に得られる金額が低くなる可能性があります。

(2) その他の留意点

当ファンドのお取引に関しては、金商法第37条の6に定める「書面による契約の解除」（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

当ファンドは、大量の換金が発生し短期間で換金資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響をおよぼす可能性や、換金のお申込みの受付が中止となる可能性、既に受け付けた換金のお申込みの受付が取消しとなる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

資金動向、市況動向等によっては、また、不慮の出来事等が起きた場合には、投資方針に沿った運用ができない場合があります。

未上場株式等は流動性が著しく乏しいため、ファンドにおける組入比率を調整できない場合があります。そのため未上場株式等の組入比率は運用方針として定める比率から乖離する場合があります。また、未上場株式等への投資については、企業側に資金調達や株式移動のニーズがある場合に可能であるため、未上場株式等への投資には一定の時間を要すると考えられます。そのため、当ファンドにおいて未上場株式等への投資が開始されるのは、設定当

初から一定の時間が経過した後となり、設定当初から一定の期間においては、未上場株式等の組入比率は、運用方針として定める比率を下回る可能性があります。

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。そのため、当ファンドが投資対象とするマザーファンド受益証券を投資対象とする他の投資信託に資金変動等があり、その結果としてマザーファンドの組入有価証券の売買等が生じた場合には、当ファンドの基準価額に影響がおよぶ場合があります。

収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。

収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上りが小さかった場合も同様です。収益分配の支払いは、信託財産から行われます。従って純資産総額の減少、基準価額の下落要因になります。

投資信託は、預貯金や保険契約とは異なり、預金保険機構、貯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。また、証券会社を通じて購入していない場合は投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。

なお、当ファンドは、未上場株式等を組み入れるにあたり、一般社団法人投資信託協会の「投資信託等の運用に関する規則」第11条第3項に定める流動性の確保が担保できる措置および投資者間の平等性に配慮するための措置を以下のとおり講じています。

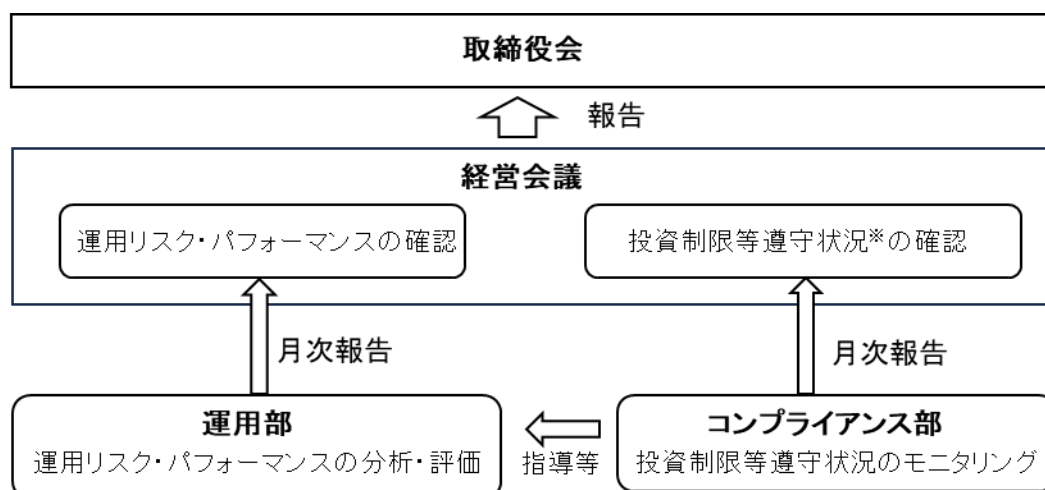
《流動性の確保が担保できる措置》

- ・未上場株式等への投資比率が一定比率（信託財産の純資産総額の9%程度を用途）を超えた場合、未上場株式等の買付けを行わないことおよび未上場株式等への投資比率が運用方針で定める比率に対して高まったと委託会社が判断した場合にはファンドの換金のお申込みの受付を中止する場合があるとすることで、未上場株式等への投資比率が、原則として一定比率（信託財産の純資産総額の15%）を超えないように運用します。
- ・未上場株式等は、換金の難易度が比較的に低い2年以内に上場を予定している銘柄を中心に投資することで、未上場株式等の流動性の確保を図ります。

《投資者間の平等性に配慮するための措置》

- ・ファンドの換金に伴う未上場株式等の換金の際に、未上場株式等の換金額が評価額から大きく下方に乖離し、残った受益者が不利になることを防ぐことを図るため、未上場株式等については、投資家需要が高く、また投資家間で当ファンドにおける時価評価として採用する公正価値に近い評価額を算出する可能性が高いと考えられる2年以内に上場を予定している銘柄を中心に投資を行います。
- ・途中換金する投資家と投資信託を保有し続ける受益者との公平性を保つため、換金時に、信託財産留保額として、基準価額に1.0%の率を乗じて得た額を1口あたりに換算して、換金する口数に応じてご負担いただきます。信託財産留保額は、信託財産に留保されます。

(3) 投資リスク管理体制



投資制限等遵守状況

関係法令、投資信託協会規則、信託約款、社内規程に基づく投資制約および売買執行制約の遵守状況

- ・運用部は、投資リスクを適切に管理するため、ファンドごとに定められた投資制限等を遵守して運用を行うとともに、リスク・パフォーマンスの分析・評価を行います。分析・評価結果は月次で経営会議に報告します。

- ・コンプライアンス部は、投資制限等の遵守状況のモニタリングを日々行い、制限等に対する抵触等があった場合は対処の指導を行います。モニタリング結果は月次で経営会議に報告します。
 - ・なお、流動性リスクについては、流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリング等を実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証等を行います。
- 取締役会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。
- 上記投資リスク管理体制は、今後変更となる場合があります。

（参考情報）

■ 当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



※ファンドの分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものとみなして計算した基準価額が記載されていますので、実際の基準価額とは異なる場合があります。設定日前日を10,000として指数化し、月末の値を表示しています。
※年間騰落率は、2025年12月末における1年間の騰落率を表示したものです。

■ 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※上記グラフは、2021年1月～2025年12月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものであり、当ファンドと代表的な資産クラスの騰落率を定量的に比較できるように作成しています。
※当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率であり、算出可能な期間についてのみ表示しています。
※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

<代表的な各資産クラスの指数>

日本株…… Morningstar日本株式指数

先進国株… Morningstar先進国株式指数(除く日本)

新興国株… Morningstar新興国株式指数

日本国債… Morningstar日本国債指数

先進国債… Morningstarグローバル国債指数(除く日本)

新興国債… Morningstar新興国ソブリン債指数

※全て税引前の利子・配当込みの指数値を使用しています。海外資産の指数については、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数値を使用しています。

※Morningstar日本株式指数：Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本に上場する株式で構成されています。

※Morningstar先進国株式(除く日本)指数：Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本を除く世界の先進国に上場する株式で構成されています。

※Morningstar新興国株式指数：Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、世界の新興国に上場する株式で構成されています。

※Morningstar日本国債指数：Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本の国債で構成されています。

※Morningstarグローバル国債(除く日本)指数：Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本を除く主要先進国の政府や政府系機関により発行された債券で構成されています。

※Morningstar新興国ソブリン債指数：Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、エマージング諸国の政府や政府系機関により発行された米ドル建て債券で構成されています。

<重要事項>

本ファンドは、Morningstar, Inc.、又はモーニングスター・ジャパン株式会社を含むMorningstar, Inc.が支配する会社(これらの法人全てを総称して「Morningstarグループ」と言います)が組成、推薦、販売または宣伝するものではありません。Morningstarグループは、投資信託への一般的な投資の当否、特に本ファンドに投資することの当否、または本ファンドが投資対象とする市場の一般的な騰落率と連動するMorningstarのインデックス(以下「Morningstarインデックス」と言います)の能力について、本ファンドの受益者又は公衆に対し、明示又は黙示を問わず、いかなる表明保証も行いません。本ファンドとの関連においては、委託会社とMorningstarグループとの唯一の関係は、Morningstarのサービスマーク及びサービス名並びに特定のMorningstarインデックスの使用の許諾であり、Morningstarインデックスは、Morningstarグループが委託会社又は本ファンドとは無関係に判断、構成、算定しています。Morningstarグループは、Morningstarインデックスの判断、構成又は算定を行うにあたり、委託会社又は本ファンドの受益者のニーズを考慮する義務を負いません。Morningstarグループは、本ファンドの基準価額及び設定金額あるいは本ファンドの設定あるいは販売の時期の決定、または本ファンドの解約時の基準価額算出式の決定あるいは計算について責任を負わず、また関与しておりません。Morningstarグループは、本ファンドの運営管理、マーケティング又は売買取引に関連していかなる義務も責任も負いません。

Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータの正確性及び/又は完全性を保証せず、また、Morningstarグループは、その誤謬、脱漏、中断についていかなる責任も負いません。Morningstarグループは、委託会社、本ファンドの受益者又はユーザー、またはその他の人又は法人が、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータを使用して得る結果について、明示又は黙示を問わず、いかなる保証も行いません。Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータについて明示又は黙示の保証を行わず、また商品性あるいは特定目的又は使用への適合性に関する一切の保証を明確に否認します。上記のいずれも制限することなく、いかなる場合であれ、Morningstarグループは、特別損害、懲罰的損害、間接損害または結果損害(逸失利益を含む)について、例えこれらの損害の可能性を告知されていたとしても責任を負いません。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

ありません。

(2)【換金（解約）手数料】

ありません。

(3)【信託報酬等】

基本報酬額

ファンドの純資産総額に基本報酬率年1.98%（税抜き年1.8%）を乗じて得た額がファンドの計算期間を通じて毎日計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末、または信託終了のときに、信託財産から委託会社に支払われます。

| 支払先 | 役務の内容 | 料率 |
|------|--|------------------------|
| 委託会社 | 運用会社としての機能分 （ファンドの運用とそれに伴う調査等） | 年1.166% （税抜き年1.06%） |
| | 販売会社としての機能分 （口座内でのファンドの管理および事務手続き、運用報告書等各種書類の送付、ご購入後の情報提供等） | 年0.77% （税抜き年0.7%） |
| 受託会社 | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行 | 年0.044% （税抜き年0.04%） |

実績報酬額

実績報酬の算定には、ハードルレート（必要収益率）を加味したハイ・ウォーター・マークを採用します。

ハイ・ウォーター・マークとは、最高水位線のことで、ハイ・ウォーター・マーク方式による実績報酬制は、一定時点毎の基準価額が過去の一定時点における最高値を更新している場合、その更新している額に対応して一定の計算式で実績報酬を受領する仕組みです。

毎営業日（毎計算期間の最初の6ヵ月終了日が休業日の場合は、当該休業日を含みます。）、当日の10,000口あたり基準価額（収益分配および実績報酬が発生した場合は、当該金額控除前の基準価額）がハードルレートを加味したハイ・ウォーター・マークを上回っている場合、当該基準価額から当該ハードルレートを加味したハイ・ウォーター・マークを控除して得た額に22%（税抜き20%）の率を乗じて得た額に、計算日における受益権口数を10,000で除して得た額を乗じて得た額（以下、「実績報酬額」といいます。）が計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、当該計上額（計上日の基準価額を基に解約価額を算出する一部解約がある場合は、当該一部解約口数に相当する分の実績報酬額を控除した額とします。）は毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末を除き、計上した翌営業日（毎計算期間の最初の6ヵ月終了日の前営業日に計上した実績報酬額については、当該計算期間の最初の6ヵ月終了日）に反対計上します。

実績報酬の実際の支払いについては、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末、または信託終了のとき、10,000口あたり基準価額（収益分配および実績報酬が発生した場合は、当該金額控除前）がハードルレートを加味したハイ・ウォーター・マークを上回っている場合に限り、信託財産から委託会社に支払われることとなります。ただし、期中に換金（解約）が行われた場合には、当該換金（解約）口数に相当する分の実績報酬額は上記にかかわらず支払われます。

$$\text{実績報酬} = \left(\text{当日の基準価額} - \text{ハードルレートを加味したハイ・ウォーター・マーク} \right) \times 22\% \text{ (税抜20\%)}$$

⑨ ハイ・ウォーター・マークについて

ハイ・ウォーター・マークについては次のとおりとします。

- i) 設定日から第1計算期間の最初の6ヵ月終了日まで
・10,000円(10,000口あたり)
- ii) 第1計算期間の最初の6ヵ月終了日の翌営業日以降のハイ・ウォーター・マーク
・毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末の10,000口あたり基準価額(収益分配および実績報酬が発生した場合は、当該金額控除前)がハードルレートを加味したハイ・ウォーター・マークを上回った場合
-翌営業日以降のハイ・ウォーター・マークは、当該計算期間の最初の6ヵ月終了日および計算期末の10,000口あたり基準価額(収益分配および実績報酬が発生した場合は、当該金額控除後)に更新されます。
・毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末の10,000口あたり基準価額(収益分配および実績報酬が発生した場合は、当該金額控除前)がハードルレートを加味したハイ・ウォーター・マークを上回らなかった場合
-ハイ・ウォーター・マークは更新されません。ただし、この場合においても、収益分配が発生した場合は、ハイ・ウォーター・マークは収益分配金額を控除したものに調整されます。

⑩ ハードルレートを加味したハイ・ウォーター・マークについて

上記のハードルレートを加味したハイ・ウォーター・マークは、ハイ・ウォーター・マーク(設定当初は10,000円(10,000口あたり))に、以下の額を加算して得た額とします。

- i) 設定日からハイ・ウォーター・マークが更新されるまで
10,000円に設定日から基準価額計算日までの期間(両端入れ)に応じて、ハードルレート年6%を日割りで乗じて得た額
ただし、ハイ・ウォーター・マークについて上記に規定する収益分配金額を控除する調整が行われた場合は、当該収益分配金額を控除します。
- ii) ハイ・ウォーター・マークが更新された場合
更新されたハイ・ウォーター・マークに更新日(毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末)から基準価額計算日までの期間(片端入れ)に応じて、ハードルレート年6%を日割りで乗じて得た額
ただし、ハイ・ウォーター・マークについて上記に規定する収益分配金額を控除する調整が行われた場合は、当該収益分配金額を控除します。

⑪ 実績報酬の留意事項

- ・毎営業日の基準価額は、当日の実績報酬が費用計上された後の価額です。換金される際に、換金時基準価額から更に実績報酬が差し引かれるものではありません。
- ・実績報酬は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末、または信託終了のときファンドから支払われますが、この場合も当日の基準価額は、実績報酬の費用計上および支払いがされた後の価額であり、基準価額から更に実績報酬が差し引かれるものではありません。

(4) 【その他の手数料等】

監査費用、計理関連費用、法定書類関係費用等

ファンドの純資産総額に対して年0.11%（税抜き年0.10%）を上限とする額がファンドの計算期間を通じて毎日計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末、または信託終了のときに、信託財産から委託会社に支払われます。

監査費用：監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用

計理関連費用：計理業務（基準価額算出等）およびこれに付随する業務（設定解約処理、法定帳簿管理、法規則に基づく報告、基準価額の配信等）に係る費用（業務を委託する場合の委託費用を含む。）

法定書類関係費用：目論見書、有価証券届出書、運用報告書等の作成、印刷および提出等に係る費用（業務を委託する場合の委託費用を含む。）

組入有価証券売買委託手数料、信託事務の諸費用等

その都度信託財産から支払われます。これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限等を示すことができません。

組入有価証券売買委託手数料：有価証券の売買の際、売買仲介人に支払う手数料

信託事務の諸費用等：信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税等

信託財産留保額

ファンドにおいて一部解約の実行に伴い、信託財産留保額 をご負担いただきます。信託財産留保額は、基準価額に1%の率を乗じて得た額を1口あたりに換算して、換金する口数に応じてご負担いただきます。

信託財産留保額とは、換金に伴うコストをご負担いただくもので、ファンドに留保され、換金した受益者と保有を継続される受益者との公平性を図るものです。

(5) 【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取扱われます。

個人の投資家に対する課税

() 収益分配金に対する課税

分配時の普通分配金は、上場株式等の配当所得として、以下の税率により源泉徴収され申告不要制度が適用されます。「元本払戻金（特別分配金）」は非課税です。なお、確定申告を行い、総合課税（配当控除の適用があります。）または申告分離課税を選択することもできます。

() 換金（解約）時および償還時の課税

換金（解約）時および償還時の差益 は、上場株式等の譲渡所得として、以下の税率による申告分離課税の対象となり確定申告を行う必要があります。ただし、源泉徴収選択口座（特定口座）を選択した場合、申告不要制度が適用されます。

課税対象差益について

解約価額または償還価額から取得価額（申込手数料（税込み）を含みます。）を控除した差益に対しが課税されます。

税率（個人）

| | |
|---------------|-------------------------------------|
| 2037年12月31日まで | 20.315%（所得税15%・復興特別所得税0.315%・地方税5%） |
| 2038年1月1日以降 | 20%（所得税15%・地方税5%） |

税率は原則として20%（所得税15%・地方税5%）ですが、2037年12月31日までは、復興特別所得税（所得税額に2.1%をかけた額）が付加されるため上記の税率となります。

() 損益の通算について

確定申告等により、換金（解約）時および償還時の差損（譲渡損失）については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の利子所得（申告分離課税を選択した場合に限ります。）等との損益通算が可能です。また、換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）、普通分配金および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択した場合に限ります。）等については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。ファンドは、NISAの対象ではありません。

法人の投資家に対する課税

分配時の普通分配金、換金（解約）時の換金価額または償還時の償還価額の個別元本超過額に対して以下の税率により源泉徴収されます。益金不算入制度の適用はありません。

税率（法人）

| | |
|---------------|-------------------------------|
| 2037年12月31日まで | 15.315%（所得税15%・復興特別所得税0.315%） |
| 2038年1月1日以降 | 15%（所得税15%） |

税率は原則として15%（所得税のみ）ですが、2037年12月31日までは、復興特別所得税（所得税額に2.1%をかけた額）が付加されるため上記の税率となります。

<注1> 個別元本について

受益者ごとの信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

個別元本について、詳しくは販売会社にお問合せ下さい。

<注2> 収益分配金の課税について

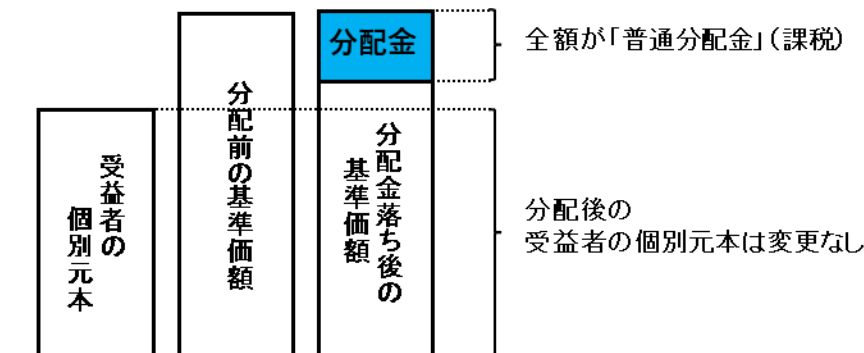
収益分配金には課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際

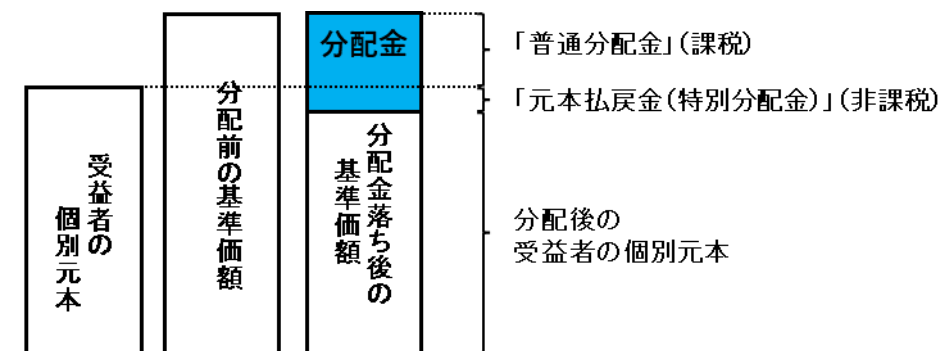
- () 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口あたりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
- () 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口あたりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。
- () 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

《分配金に関するイメージ図》

() の場合



() () の場合



外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記は、2026年1月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。

課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

◎ (参考情報) ファンドの総経費率

対象期間2024年12月13日～2025年12月22日

| 総経費率(①+②) | ①運用管理費用の比率 | ②その他費用の比率 |
|-----------|------------|-----------|
| 4.95% | 4.83% | 0.12% |

(比率は年率、表示桁数未満四捨五入)

※総経費率の算出にあたっては、作成期中の運用・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。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口あたり)を乗じた数で除しています。

※交付運用報告書に記載している1万口あ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。

※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。

※各比率は、年率換算した値です。

※運用管理費用の比率には実績報酬を含みます。なお、実績報酬につきましては、解約時に確定した金額は考慮しておりません。

※その他の費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

※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。

※最新の詳細費用につきましては、委託会社ホームページに掲載している交付運用報告書をご覧ください。

5【運用状況】

以下は2025年12月30日現在の運用状況です。

投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

投資比率の内訳と合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

(1)【投資状況】

fundnoteIPOクロスオーバーファンド

| 資産の種類 | 国/地域 | 時価合計(円) | 投資比率(%) |
|--------------------|------|---------------|---------|
| 親投資信託受益証券 | 日本 | 2,791,599,365 | 99.52 |
| 現金・預金・その他資産(負債控除後) | | 13,389,818 | 0.48 |
| 合計(純資産総額) | | 2,804,989,183 | 100.00 |

(参考) fundnoteIPOクロスオーバーマザーファンド

| 資産の種類 | 国/地域 | 時価合計(円) | 投資比率(%) |
|--------------------|------|---------------|---------|
| 株式 | 日本 | 2,774,647,840 | 99.39 |
| 現金・預金・その他資産(負債控除後) | | 16,920,506 | 0.61 |
| 合計(純資産総額) | | 2,791,568,346 | 100.00 |

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

fundnoteIPOクロスオーバーファンド

イ. 評価額上位銘柄明細

| 順位 | 国/地域 | 種類 | 銘柄名 | 数量 | 簿価 単価 (円) | 簿価 金額 (円) | 評価 単価 (円) | 評価 金額 (円) | 投資 比率 (%) |
|----|------|---------------|-------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1 | 日本 | 親投資信託 受益証券 | fundnoteIPOクロスオーバーマ ザーファンド | 2,706,349,361 | 1.0201 | 2,760,849,662 | 1.0315 | 2,791,599,365 | 99.52 |

ロ. 種類別及び業種別投資比率

| 種類 | 投資比率(%) |
|-----------|---------|
| 親投資信託受益証券 | 99.52 |
| 合計 | 99.52 |

(参考) fundnoteIPOクロスオーバーマザーファンド

イ. 評価額上位銘柄明細

| 順位 | 国/地域 | 種類 | 銘柄名 | 業種 | 数量 | 簿価 単価 (円) | 簿価 金額 (円) | 評価 単価 (円) | 評価 金額 (円) | 投資 比率 (%) |
|----|------|----|--------------------|------------|---------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1 | 日本 | 株式 | Synspective | 情報・通信 業 | 101,300 | 1,273.64 | 129,020,265 | 1,134.00 | 114,874,200 | 4.12 |
| 2 | 日本 | 株式 | エクサウィザーズ | 情報・通信 業 | 176,800 | 610.00 | 107,848,000 | 637.00 | 112,621,600 | 4.03 |
| 3 | 日本 | 株式 | UNICONホールディ ングス | 建設業 | 98,500 | 1,123.00 | 110,615,500 | 1,141.00 | 112,388,500 | 4.03 |
| 4 | 日本 | 株式 | ノースサンド | サービス業 | 61,400 | 1,514.00 | 92,959,600 | 1,782.00 | 109,414,800 | 3.92 |
| 5 | 日本 | 株式 | ワンキャリア | 情報・通信 業 | 40,700 | 2,530.00 | 102,971,000 | 2,506.00 | 101,994,200 | 3.65 |
| 6 | 日本 | 株式 | AlbaLink | 不動産業 | 46,400 | 2,114.00 | 98,089,600 | 2,147.00 | 99,620,800 | 3.57 |
| 7 | 日本 | 株式 | ROXX | 情報・通信 業 | 211,500 | 438.00 | 92,637,000 | 458.00 | 96,867,000 | 3.47 |
| 8 | 日本 | 株式 | グッドパッチ | サービス業 | 150,900 | 602.00 | 90,841,800 | 627.00 | 94,614,300 | 3.39 |
| 9 | 日本 | 株式 | ギークス | サービス業 | 153,800 | 603.00 | 92,741,400 | 606.00 | 93,202,800 | 3.34 |
| 10 | 日本 | 株式 | ネットスターズ | 情報・通信 業 | 91,100 | 912.19 | 83,100,509 | 1,006.00 | 91,646,600 | 3.28 |

| | | | | | | | | | | |
|----|----|----|------------------|--------|---------|-----------|------------|-----------|------------|------|
| 11 | 日本 | 株式 | JRC | 機械 | 59,600 | 1,439.00 | 85,764,400 | 1,412.00 | 84,155,200 | 3.01 |
| 12 | 日本 | 株式 | 川崎重工業 | 輸送用機器 | 8,000 | 11,265.00 | 90,120,000 | 10,380.00 | 83,040,000 | 2.97 |
| 13 | 日本 | 株式 | みのや | 小売業 | 51,900 | 1,596.00 | 82,832,400 | 1,596.00 | 82,832,400 | 2.97 |
| 14 | 日本 | 株式 | ヒット | サービス業 | 43,200 | 1,945.00 | 84,024,000 | 1,912.00 | 82,598,400 | 2.96 |
| 15 | 日本 | 株式 | 東京計器 | 精密機器 | 15,400 | 5,330.00 | 82,082,000 | 5,350.00 | 82,390,000 | 2.95 |
| 16 | 日本 | 株式 | J D S C | 情報・通信業 | 72,600 | 1,187.00 | 86,176,200 | 1,132.00 | 82,183,200 | 2.94 |
| 17 | 日本 | 株式 | Heartseed | 医薬品 | 44,900 | 1,808.15 | 81,186,236 | 1,804.00 | 80,999,600 | 2.90 |
| 18 | 日本 | 株式 | トリドリ | サービス業 | 25,900 | 3,295.00 | 85,340,500 | 3,095.00 | 80,160,500 | 2.87 |
| 19 | 日本 | 株式 | インセキュリオン | 情報・通信業 | 42,600 | 1,586.00 | 67,563,600 | 1,654.00 | 70,460,400 | 2.52 |
| 20 | 日本 | 株式 | ブリーチ | サービス業 | 247,200 | 275.00 | 67,980,000 | 281.00 | 69,463,200 | 2.49 |
| 21 | 日本 | 株式 | 三井E&S | 機械 | 11,900 | 5,505.67 | 65,517,549 | 5,560.00 | 66,164,000 | 2.37 |
| 22 | 日本 | 株式 | 笑美面 | サービス業 | 74,000 | 830.00 | 61,420,000 | 877.00 | 64,898,000 | 2.32 |
| 23 | 日本 | 株式 | 安川電機 | 電気機器 | 13,300 | 4,605.96 | 61,259,349 | 4,756.00 | 63,254,800 | 2.27 |
| 24 | 日本 | 株式 | ローランド | その他製品 | 17,000 | 3,575.00 | 60,775,000 | 3,570.00 | 60,690,000 | 2.17 |
| 25 | 日本 | 株式 | HENNGE | 情報・通信業 | 43,400 | 1,316.14 | 57,120,661 | 1,275.00 | 55,335,000 | 1.98 |
| 26 | 日本 | 株式 | 中国塗料 | 化学 | 12,400 | 4,511.32 | 55,940,443 | 4,415.00 | 54,746,000 | 1.96 |
| 27 | 日本 | 株式 | アクセルスペースホールディングス | 輸送用機器 | 105,100 | 505.69 | 53,148,914 | 507.00 | 53,285,700 | 1.91 |
| 28 | 日本 | 株式 | Sun Asterisk | 情報・通信業 | 117,200 | 479.00 | 56,138,800 | 449.00 | 52,622,800 | 1.89 |
| 29 | 日本 | 株式 | ミーク | 情報・通信業 | 45,400 | 1,005.00 | 45,627,000 | 1,107.00 | 50,257,800 | 1.80 |
| 30 | 日本 | 株式 | BABY JOB | 小売業 | 50,500 | 950.00 | 47,975,000 | 950.00 | 47,975,000 | 1.72 |

ロ．種類別及び業種別投資比率

| 種類 | 国内/外国 | 業種 | 投資比率(%) |
|----|-------|--------|---------|
| 株式 | 国内 | 情報・通信業 | 31.97 |
| | | サービス業 | 23.98 |
| | | 小売業 | 7.76 |
| | | 機械 | 6.39 |
| | | 建設業 | 5.06 |
| | | 輸送用機器 | 4.88 |
| | | その他製品 | 3.58 |
| | | 不動産業 | 3.57 |
| | | 電気機器 | 3.33 |
| | | 精密機器 | 2.95 |
| | | 医薬品 | 2.90 |
| | | 化学 | 1.96 |
| | | 卸売業 | 1.06 |
| 合計 | | | 99.39 |

【投資不動産物件】

fundnoteIPOクロスオーバーファンド

該当事項はありません。

(参考) fundnoteIPOクロスオーバーマザーファンド

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

fundnoteIPOクロスオーバーファンド

該当事項はありません。

(参考) fundnoteIPOクロスオーバーマザーファンド

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

fundnoteIPOクロスオーバーファンド

| | 純資産総額（百万円） | | 1口当たり純資産額（円） | |
|----------------------|------------|-------|--------------|--------|
| | （分配落） | （分配付） | （分配落） | （分配付） |
| 第1計算期間末（2025年12月22日） | 2,957 | 2,957 | 0.9580 | 0.9580 |
| 2024年12月末日 | 753 | | 1.0204 | |
| 2025年1月末日 | 1,011 | | 1.0428 | |
| 2月末日 | 1,386 | | 1.0587 | |
| 3月末日 | 1,828 | | 1.0690 | |
| 4月末日 | 2,215 | | 1.0764 | |
| 5月末日 | 2,591 | | 1.1304 | |
| 6月末日 | 3,179 | | 1.1410 | |
| 7月末日 | 3,652 | | 1.1360 | |
| 8月末日 | 3,796 | | 1.1617 | |
| 9月末日 | 3,694 | | 1.1274 | |
| 10月末日 | 3,479 | | 1.0392 | |
| 11月末日 | 3,147 | | 0.9975 | |
| 12月末日 | 2,804 | | 0.9682 | |

【分配の推移】

fundnoteIPOクロスオーバーファンド

| | 計算期間 | 1口当たりの分配金（円） |
|--------|-------------------------|--------------|
| 第1計算期間 | 2024年12月13日～2025年12月22日 | 0.0000 |

【収益率の推移】

fundnoteIPOクロスオーバーファンド

| | 計算期間 | 収益率（%） |
|--------|-------------------------|--------|
| 第1計算期間 | 2024年12月13日～2025年12月22日 | 4.2 |

(注) 各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配付の額）から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数を記載しております。なお、小数点以下2桁目を四捨五入し、小数点以下1桁まで表示しております。

(4) 【設定及び解約の実績】

fundnoteIPOクロスオーバーファンド

| | 計算期間 | 設定口数 | 解約口数 | 発行済み口数 |
|--------|-------------------------|---------------|-------------|---------------|
| 第1計算期間 | 2024年12月13日～2025年12月22日 | 4,069,552,319 | 982,827,517 | 3,086,724,802 |

(注) 本邦外における設定及び解約の実績はありません。

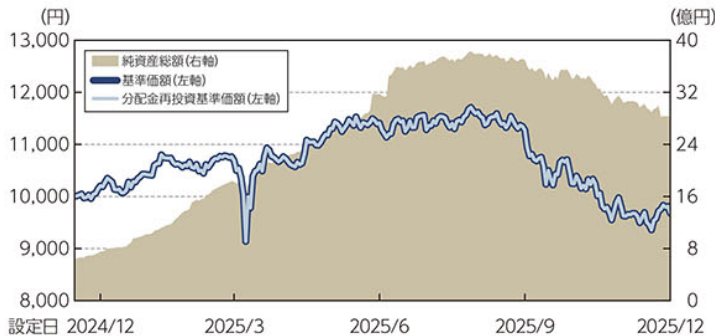
(参考情報)

3.運用実績

(2025年12月30日現在)

基準価額・純資産の推移

期間：2024/12/13(設定日)～2025/12/30



※基準価額および分配金再投資基準価額は、信託報酬(実績報酬含む)控除後の値です。

※分配金再投資基準価額は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

※当ファンドの設定日前日を10,000として指数化しています。

基準価額※ 9,682円

純資産総額 28.04億円

※基準価額は信託報酬(実績報酬含む)控除後の値です。

分配の推移

| 期間 | 分配金 (円) |
|----------|---------|
| 2025年12月 | 0円 |
| — | — |
| — | — |
| — | — |
| — | — |
| 設定来累計 | 0円 |

※分配金は1万口あたり、税引前です。

主要な資産の状況

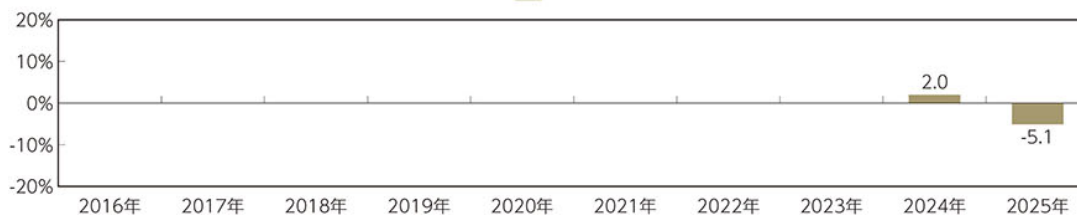
マザーファンドの銘柄別組入比率(上位10銘柄)

| 順位 | 銘柄 | 業種 | 比率 |
|-------|----------------|--------|------|
| 1 | Synspective | 情報・通信業 | 4.1% |
| 2 | エクサウィザーズ | 情報・通信業 | 4.0% |
| 3 | UNICONホールディングス | 建設業 | 4.0% |
| 4 | ノースサンド | サービス業 | 3.9% |
| 5 | ワンキャリア | 情報・通信業 | 3.7% |
| 6 | AlbaLink | 不動産業 | 3.6% |
| 7 | ROXX | 情報・通信業 | 3.5% |
| 8 | グッドパッチ | サービス業 | 3.4% |
| 9 | ギークス | サービス業 | 3.3% |
| 10 | ネットスターズ | 情報・通信業 | 3.3% |
| 組入銘柄数 | | | 43銘柄 |

マザーファンドの業種別組入比率(上位5業種)

| 順位 | 業種 | 比率 |
|----|--------|-------|
| 1 | 情報・通信業 | 32.0% |
| 2 | サービス業 | 24.0% |
| 3 | 小売業 | 7.8% |
| 4 | 機械 | 6.4% |
| 5 | 建設業 | 5.1% |

年間収益率の推移(暦年ベース)



※ファンドの年間収益率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算。

※当ファンドには、ベンチマークはありません。

※2024年は設定日(2024年12月13日)から年末、2025年は年初から運用実績作成基準日までの収益率。

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示しています。

第2 【管理及び運営】

1 【申込（販売）手続等】

(1) 受益権の募集

申込期間中の各営業日に受益権の募集が行われます。

(2) 申込締切時間

毎営業日の午後3時30分までに行われた申込み（当該申込みに係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを）を当日の申込分とします。

(3) 販売単位

100万円以上1円単位とします。

（ただし、収益分配金を再投資する場合は、1円以上1円単位）

(4) 販売価額

取得申込日の翌営業日の基準価額（ファンドの基準価額は1万口あたりで表示しています。）とします。

なお、収益分配金の再投資については、各計算期間終了日の基準価額とします。

(5) 申込手数料

ありません。

(6) 申込代金の支払い

販売会社の定める期日までに支払うものとします。

(7) 申込受付の中止および取消し

金融商品取引所（金商法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金商法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。）等における取引の停止等、その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込みの受付を中止することおよび既に受け付けた取得申込みの受付を取り消すことがあります。

受益権の取得申込みの受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の取得申込みの実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその取得申込みの実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の取得申込みの価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に取得申込みの実行の請求を受け付けたものとして、信託約款の規定に準じて取り扱うものとします。

(8) 申込手続等に関する照会先

ファンドの申込（販売）手続等についてご不明な点がある場合には、下記の照会先までお問い合わせ下さい。

照会先：

fundnote株式会社

電話番号 03 - 6809 - 4253（受付時間：毎営業日の午前10時～午後3時）

ホームページ <https://fundnote.co.jp>

2【換金（解約）手続等】

(1) 換金の請求

受益者が解約請求（一部解約の実行の請求）をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

(2) 解約請求の締切時間

毎営業日の午後3時30分までに行われた申込み（当該申込みに係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを）を当日の申込分とします。

(3) 換金単位

1口もしくは1円単位とします。

毎営業日解約請求を行うことができます。

(4) 換金価額

解約請求日の翌営業日の基準価額から、当該基準価額に1.0%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した額とします。

(5) 換金制限

大口換金には制限を設ける場合があります。

(6) 換金（解約）手数料

ありません。

(7) 換金代金の支払い

原則として、解約請求日から起算して5営業日目からお支払いします。

(8) 解約請求の受付の中止および取消し

未上場株式等への投資比率が、運用方針で定める比率に対して高まったと委託会社が判断した場合等には、ファンドの解約請求の受付を中止することがあります。また当該事由が解消しない場合等には、ファンドの解約請求の受付を中止する期間が長期化する場合があります。

金融商品取引所等における取引の停止等、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことがあります。

解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に解約請求を受け付けたものとして信託約款の規定に準じて計算された価額とします。

(9) 換金手続等に関する照会先

ファンドの換金（解約）手続等についてご不明な点がある場合には、下記の照会先までお問い合わせ下さい。

照会先：

fundnote株式会社

電話番号 03 - 6809 - 4253（受付時間：毎営業日の午前10時～午後3時）

ホームページ <https://fundnote.co.jp>

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

< 基準価額の算出方法 >

基準価額とは、計算日において、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権口数で除して得た額をいいます。

ファンドおよびマザーファンドの主な投資資産の評価方法の概要は以下のとおりです。

| 主な投資資産 | 評価方法の概要 |
|---------|---|
| マザーファンド | 計算日の基準価額で評価します。 |
| 上場株式 | 原則として、基準価額計算日の金融商品取引所の最終相場で評価します。 |
| 未上場株式等 | 毎営業日公正価値測定を用いて時価で評価します。評価会議において、公正価値測定を行うための評価プロセスを定め、毎営業日の公正価値測定は当該プロセスに則り行われます。 |

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

照会先：

fundnote株式会社
電話番号 03 - 6809 - 4253（受付時間：毎営業日の午前10時～午後3時）
ホームページ <https://fundnote.co.jp>

(2)【保管】

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しませんので、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

(3)【信託期間】

無期限とします（2024年12月13日設定）。

(4)【計算期間】

原則として、毎年12月21日から翌年12月20日までとします。

なお、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

(5)【その他】

ファンドの繰上償還条項

委託会社は、信託期間中において、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が10億口を下回った場合、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

信託期間の終了

() 委託会社は、上記「ファンドの繰上償還条項」に従い信託期間を終了させるには、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

() 上記()の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

- ()上記()の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行います。
- ()上記()から()までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係る全ての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記()から()までに規定するこの信託契約の解約の手続を行うことが困難な場合には適用しません。
- ()委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い、信託契約を解約し信託を終了させます。
- ()委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、下記「 信託約款の変更等」の書面決議が否決となる場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

運用報告書

ファンドの決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、知れている受益者に対して交付します。

信託約款の変更等

- ()委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合(投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。)を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- ()委託会社は、上記()の事項(上記()の変更事項にあってはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合事項にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。)について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- ()上記()の書面決議において、受益者(委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- ()上記()の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行います。
- ()書面決議の効力は、この信託の全ての受益者に対してその効力を生じます。
- ()上記()から()までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係る全ての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- ()上記()から()の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

公告

委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

<https://fundnote.co.jp>

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

- ()受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、上記「 信託約款の変更等」に従い、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。

()委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

反対受益者の受益権買取請求の不適用

この信託は、受益者が一部解約の実行の請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託契約の解約または重大な約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

受益者は、委託会社または受託会社に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。

1. 他の受益者の氏名または名称および住所
2. 他の受益者が有する受益権の内容

信託事務処理の再信託

受託会社は、ファンドにかかる信託事務の処理の一部について、日本マスタートラスト信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

(1) 収益分配金に対する受領権

収益分配金の支払い

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、）に支払われます。

収益分配金再投資に係る契約（同様の権利義務関係を規定する約款等を含みます。）を結んでいる場合には、税金を差引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。この場合の受益権の価額は、各計算期間終了日（決算日）の基準価額とします。なお、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金受領権の失効

受益者は、収益分配金を支払開始日から5年間支払請求しないと権利を失います。

(2) 償還金に対する受領権

償還金の支払い

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、）に支払われます。

償還金受領権の失効

受益者は、償還金を支払開始日から10年間支払請求しないと権利を失います。

(3) 換金（解約）請求権

受益者は、一部解約の実行を請求することができます。詳しくは、上記「2 換金（解約）手続等」をご参照下さい。

(4) 帳簿閲覧権

受益者は委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する法令で定められた帳簿書類の閲覧を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1期計算期間(2024年12月13日から2025年12月22日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

【fundnoteIPOクロスオーバーファンド】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

| | 第1期 2025年12月22日現在 |
|-----------------|----------------------|
| 資産の部 | |
| 流動資産 | |
| コール・ローン | 16,784,072 |
| 親投資信託受益証券 | 2,980,272,063 |
| 未収入金 | 4,706,760 |
| 未収利息 | 321 |
| 流動資産合計 | 3,001,763,216 |
| 資産合計 | 3,001,763,216 |
| 負債の部 | |
| 流動負債 | |
| 未払解約金 | 6,706,759 |
| 未払受託者報酬 | 799,405 |
| 未払委託者報酬 | 35,257,178 |
| その他未払費用 | 1,998,460 |
| 流動負債合計 | 44,761,802 |
| 負債合計 | 44,761,802 |
| 純資産の部 | |
| 元本等 | |
| 元本 | 3,086,724,802 |
| 剰余金 | |
| 期末剰余金又は期末欠損金() | 129,723,388 |
| 元本等合計 | 2,957,001,414 |
| 純資産合計 | 2,957,001,414 |
| 負債純資産合計 | 3,001,763,216 |

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

| | 第1期 |
|---|---------------|
| | 自 2024年12月13日 |
| | 至 2025年12月22日 |
| 営業収益 | |
| 受取利息 | 115,490 |
| 有価証券売買等損益 | 232,391,961 |
| 営業収益合計 | 232,276,471 |
| 営業費用 | |
| 受託者報酬 | 1,143,955 |
| 委託者報酬 | 128,378,083 |
| その他費用 | 2,859,772 |
| 営業費用合計 | 132,381,810 |
| 営業利益又は営業損失（ ） | 364,658,281 |
| 経常利益又は経常損失（ ） | 364,658,281 |
| 当期純利益又は当期純損失（ ） | 364,658,281 |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ） | 27,548,838 |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ） | |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額 | 272,567,520 |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 272,567,520 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額 | 65,181,465 |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 65,181,465 |
| 分配金 | |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 129,723,388 |

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| | |
|-------------------|---|
| 1.運用資産の評価基準及び評価方法 | 親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。 |
| 2.費用・収益の計上基準 | 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 |
| 3.その他 | 当ファンドの計算期間は、2024年12月13日から2025年12月22日までとなっております。 |

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

| 項目 | 第1期 2025年12月22日現在 |
|--|----------------------|
| 1.期首元本額 | 円 |
| 期中追加設定元本額 | 4,069,552,319円 |
| 期中一部解約元本額 | 982,827,517円 |
| 2.投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額 元本の欠損 | 129,723,388円 |
| 3.計算期間末における受益権の総数 | 3,086,724,802口 |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

1.分配金の計算過程

| 項目 | 第1期 自 2024年12月13日 至 2025年12月22日 |
|-------------------------------|---------------------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | A 0円 |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額 | B 0円 |
| 収益調整金額 | C 3,231,216円 |
| 分配準備積立金額 | D 0円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | E=A+B+C+D 3,231,216円 |
| 当ファンドの期末残存口数 | F 3,086,724,802口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額 | G=E/F×10,000 10円 |
| 10,000口当たり分配金額 | H 0円 |
| 収益分配金金額 | I=F×H/10,000 0円 |

(金融商品に関する注記)

1.金融商品の状況に関する事項

| 項目 | 第1期 自 2024年12月13日 至 2025年12月22日 |
|----------------|---|
| 1.金融商品に対する取組方針 | 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 |

| | |
|--------------------------|--|
| 2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。 これらは、株価変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制 | 委託会社では、投資リスクを適切に管理するため、運用部門ではファンドごとに定められた投資制限等を遵守して運用を行うとともに、ファンドごとにリスク・パフォーマンスの分析・評価を行います。また、投資制限等の遵守状況については、運用部門から独立したコンプライアンス担当部門がモニタリングを行います。これらの運用部門による分析・評価結果、コンプライアンス担当部門によるモニタリング結果は、社内で定期的開催される会議に報告されます。 |

2. 金融商品の時価等に関する事項

| 項目 | 第1期 2025年12月22日現在 |
|----------------------------|---|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額 | 貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 |
| 2. 時価の算定方法 | (1) 親投資信託受益証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短時間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 |

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

| 種類 | 第1期 自 2024年12月13日 至 2025年12月22日 当計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
|-----------|---|
| 親投資信託受益証券 | 233,454,646 |
| 合計 | 233,454,646 |

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

| 項目 | 第1期 2025年12月22日現在 |
|-------------------------------|----------------------|
| 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額) | 0.958円 (9,580円) |

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

2025年12月22日現在

| 種類 | 通貨 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額（円） | 備考 |
|-----------|-----|---------------------------|---------------|-------------------------|----|
| 親投資信託受益証券 | 日本円 | fundnoteIPOクロスオーバーマザーファンド | 2,921,835,356 | 2,980,272,063 | |
| | 小計 | 銘柄数：1 組入時価比率：100.79% | 2,921,835,356 | 2,980,272,063 100.0% | |
| 合計 | | | | 2,980,272,063 | |

(注1) 券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

(注2) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率です。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは、「fundnoteIPOクロスオーバーマザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同マザーファンドの受益証券です。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外となっております。

fundnoteIPOクロスオーバーマザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

| 2025年12月22日現在 | |
|---------------|---------------|
| 資産の部 | |
| 流動資産 | |
| 金銭信託 | 232,629 |
| コール・ローン | 191,120,070 |
| 株式 | 2,842,598,200 |
| 未収入金 | 100,758,690 |
| 未収配当金 | 568,000 |
| 未収利息 | 3,665 |
| 流動資産合計 | 3,135,281,254 |
| 資産合計 | 3,135,281,254 |
| 負債の部 | |
| 流動負債 | |
| 未払金 | 150,364,667 |
| 未払解約金 | 4,706,760 |
| 流動負債合計 | 155,071,427 |
| 負債合計 | 155,071,427 |
| 純資産の部 | |
| 元本等 | |
| 元本 | 2,921,835,356 |
| 剰余金 | |
| 剰余金又は欠損金（ ） | 58,374,471 |
| 元本等合計 | 2,980,209,827 |
| 純資産合計 | 2,980,209,827 |
| 負債純資産合計 | 3,135,281,254 |

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

| | |
|-------------------|---|
| 1.運用資産の評価基準及び評価方法 | 株式 原則として時価で評価しております。 時価評価に当たっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場（計算日に最終相場がない場合には、直近の日の最終相場）で評価しております。 |
| | 先物取引 計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。 |
| 2.費用・収益の計上基準 | 受取配当金 原則として配当落ち日において確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 |
| | 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 |
| | 派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。 |

（重要な会計上の見積りに関する注記）

該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

| 項目 | 2025年12月22日現在 |
|------------------------------------|----------------|
| 1.期首 | 2024年12月13日 |
| 開示対象ファンドの期首における当該親投資信託の元本額 | - 円 |
| 同期中における追加設定元本額 | 3,527,280,660円 |
| 同期中における一部解約元本額 | 605,445,304円 |
| 開示対象ファンドの計算期間末における当該親投資信託の元本額 | 2,921,835,356円 |
| 期末元本額の内訳 fundnoteIPOクロスオーバーファンド | 2,921,835,356円 |
| 2.開示対象ファンドの計算期間末における当該親投資信託の受益権の総数 | 2,921,835,356口 |

は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

（金融商品に関する注記）

1.金融商品の状況に関する事項

| 項目 | 自 2024年12月13日 至 2025年12月22日 |
|----------------|---|
| 1.金融商品に対する取組方針 | 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 |

| | |
|--------------------------|---|
| 2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク | <p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。</p> <p>これらは、株価変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。</p> <p>当ファンドは、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、株価指数先物取引を行っております。</p> <p>当該デリバティブ取引は、対象とする株価指数等に係る価格変動リスクを有しております。</p> |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制 | <p>委託会社では、投資リスクを適切に管理するため、運用部門ではファンドごとに定められた投資制限等を遵守して運用を行うとともに、ファンドごとにリスク・パフォーマンスの分析・評価を行います。また、投資制限等の遵守状況については、運用部門から独立したコンプライアンス担当部門がモニタリングを行います。これらの運用部門による分析・評価結果、コンプライアンス担当部門によるモニタリング結果は、社内で定期的開催される会議に報告されます。</p> |

2. 金融商品の時価等に関する事項

| 項目 | 2025年12月22日現在 |
|----------------------------|---|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額 | 貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。 |
| 2. 時価の算定方法 | <p>(1) 株式 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短時間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によつた場合、当該価額が異なることもあります。 |

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

| 種類 | 自 2024年12月13日 至 2025年12月22日 当計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
|----|--|
| 株式 | 203,597,506 |
| 合計 | 203,597,506 |

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

| 項目 | 2025年12月22日現在 |
|-------------------------------|--------------------|
| 1口当たり純資産額 （10,000口当たり純資産額） | 1.02円 （10,200円） |

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

| 種類 | 通貨 | 銘柄 | 株式数（株） | 評価額（円） | | 備考 |
|--------------------|---------|-------------------|------------|-----------|-------------|----|
| | | | | 単価 | 金額 | |
| 株式 | 日本円 | 熊谷組 | 40,000 | 1,513.00 | 60,520,000 | |
| | | アストロスケールホールディングス | 73,700 | 646.00 | 47,610,200 | |
| | | Heartseed | 35,600 | 1,806.00 | 64,293,600 | |
| | | ROXX | 211,500 | 438.00 | 92,637,000 | |
| | | インターメスティック | 19,700 | 1,988.00 | 39,163,600 | |
| | | 黒田グループ | 75,600 | 899.00 | 67,964,400 | |
| | | Synspective | 124,500 | 1,285.00 | 159,982,500 | |
| | | BABY JOB | 50,500 | 950.00 | 47,975,000 | |
| | | ミーク | 48,200 | 1,005.00 | 48,441,000 | |
| | | ヒット | 53,100 | 1,945.00 | 103,279,500 | |
| | | みのや | 53,900 | 1,596.00 | 86,024,400 | |
| | | アクセルスペースホールディングス | 6,000 | 435.00 | 2,610,000 | |
| | | Sun Asterisk | 117,200 | 479.00 | 56,138,800 | |
| | | UNICONホールディングス | 112,500 | 1,123.00 | 126,337,500 | |
| | | ムービン・ストラテジック・キャリア | 9,900 | 2,952.00 | 29,224,800 | |
| | | エクサウィザーズ | 193,400 | 610.00 | 117,974,000 | |
| | | ワンキャリア | 40,700 | 2,530.00 | 102,971,000 | |
| | | インフキュリオン | 42,600 | 1,586.00 | 67,563,600 | |
| | | JDSC | 72,600 | 1,187.00 | 86,176,200 | |
| | | ノースサンド | 61,400 | 1,514.00 | 92,959,600 | |
| | | ユナイトアンドグロウ | 29,400 | 764.00 | 22,461,600 | |
| | | 中国塗料 | 8,200 | 4,530.00 | 37,146,000 | |
| | | フツパー | 4,300 | 1,020.00 | 4,386,000 | |
| | | リブ・コンサルティング | 2,000 | 1,000.00 | 2,000,000 | |
| | | AlbaLink | 46,400 | 2,114.00 | 98,089,600 | |
| | | Ridge-i | 34,000 | 1,944.00 | 66,096,000 | |
| | | ネットスターズ | 95,300 | 911.00 | 86,818,300 | |
| | | JRC | 71,000 | 1,439.00 | 102,169,000 | |
| | | 日本精工 | 69,000 | 980.60 | 67,661,400 | |
| | | 三菱電機 | 3,300 | 4,676.00 | 15,430,800 | |
| | | 安川電機 | 10,000 | 4,584.00 | 45,840,000 | |
| | | 湖北工業 | 400 | 2,955.00 | 1,182,000 | |
| | | 三井E&S | 8,900 | 5,424.00 | 48,273,600 | |
| | | 川崎重工業 | 8,000 | 11,265.00 | 90,120,000 | |
| ギークス | 156,800 | 603.00 | 94,550,400 | | | |
| HYUGA PRIMARY CARE | 40,400 | 1,119.00 | 45,207,600 | | | |
| グッドパッチ | 156,900 | 602.00 | 94,453,800 | | | |
| 東京計器 | 17,900 | 5,330.00 | 95,407,000 | | | |
| コラントツテ | 26,600 | 1,444.00 | 38,410,400 | | | |
| ローランド | 17,000 | 3,575.00 | 60,775,000 | | | |
| ブリーチ | 247,200 | 275.00 | 67,980,000 | | | |
| 笑美面 | 74,000 | 830.00 | 61,420,000 | | | |
| トリドリ | 29,400 | 3,295.00 | 96,873,000 | | | |

| | | | | | |
|----|-------------------------|--|--|-------------------------|--|
| 小計 | 銘柄数：43 組入時価比率：95.38% | | | 2,842,598,200 100.0% | |
| 合計 | | | | 2,842,598,200 | |

(注)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率です。

(2)株式以外の有価証券

該当事項はありません。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

fundnoteIPOクロスオーバーファンド

2025年12月30日現在

| | |
|----------------|----------------|
| 資産総額 | 2,806,322,316円 |
| 負債総額 | 1,333,133円 |
| 純資産総額（ - ） | 2,804,989,183円 |
| 発行済口数 | 2,897,192,379口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 0.9682円 |

(参考) fundnoteIPOクロスオーバーマザーファンド

2025年12月30日現在

| | |
|----------------|----------------|
| 資産総額 | 2,849,093,978円 |
| 負債総額 | 57,525,632円 |
| 純資産総額（ - ） | 2,791,568,346円 |
| 発行済口数 | 2,706,349,361口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 1.0315円 |

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 受益証券の名義書換えの事務等

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

(2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

(3) 受益権の譲渡

受益権の譲渡制限は設けておりません。

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定に従い、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

委託会社は、上記の振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(4) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

(5) 受益権の再分割

委託会社は受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところに従い、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとしてします。

(6) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等に従って取り扱われます。

第二部 【委託会社等の情報】

第1 【委託会社等の概況】

1 【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額

| | | |
|-------------|--------|-----------|
| 2026年1月末現在 | 資本金 | 1億円 |
| 会社が発行する株式総数 | 普通株式 | 4,600万株 |
| | A種種類株式 | 300万株 |
| | B種種類株式 | 100万株 |
| 発行済株式総数 | 普通株式 | 100万株 |
| | A種種類株式 | 20万9,100株 |
| | B種種類株式 | 21万7,100株 |

過去5年間ににおける主な資本金の額の増減

| 年月日 | 変更後（変更前） |
|------------|---------------------------|
| 2022年5月6日 | 2,400万円（100万円） |
| 2023年6月7日 | 5,500万円（2,400万円） |
| 2024年3月6日 | 1億4,000万円（5,500万円） |
| 2025年6月30日 | 2億3,224万5,000円（1億4,000万円） |
| 2025年8月31日 | 1億円（2億3,224万5,000円） |

(2) 委託会社の機構

会社の意思決定機構

委託会社は最低3名で構成される取締役会により運営されます。取締役は株主総会の決議により選任され、その任期は就任後2年以内の最終の決算期に関する定時株主総会終結のときまでとします。

ただし、任期満了前に退任した取締役の補欠として選任された取締役の任期は、退任者の残存期間とします。

取締役会は、取締役の中から代表取締役を選任するとともに、代表取締役社長1名を選任します。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、原則として代表取締役社長が招集し、その議長を務めます。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、取締役の過半数が出席し、その出席取締役の過半数をもって決議します。

投資運用の意思決定機構

ファンド毎の運用基本方針は経営会議で協議のうえ、運用部長が決定します。運用部長は、運用基本方針に基づき、運用計画を立て、具体的な銘柄選択を行い、発注プランを作成します。運用部長は、策定した発注プランにより、業務管理部の発注担当者に売買指示を行い、発注担当者はこの指示に基づき発注を行います。

上記体制は、今後、変更となる場合があります。

2【事業の内容及び営業の概況】

委託会社は、投資信託及び投資法人に関する法律に定める投資信託委託会社として証券投資信託の設定を行うとともに金商法に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。

また、金商法に定める第二種金融商品取引業に係る業務の一部および適格機関投資家等特例業務を行っています。委託会社の運用する証券投資信託は2025年12月30日現在次のとおりです。（ただし、親投資信託を除きます。）

| 種類 | ファンド本数 | 純資産総額（百万円） |
|-----------|--------|------------|
| 追加型株式投資信託 | 3 | 42,374 |

3【委託会社等の経理状況】

- 1．委託会社であるfundnote株式会社(以下「委託会社」という。)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)ならびに、同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年内閣府令第52号)により作成しております。
- 2．財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
- 3．委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当事業年度(令和6年7月1日から令和7年6月30日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

（１）【貸借対照表】

(単位:千円)

| | 前事業年度 (令和6年6月30日) | 当事業年度 (令和7年6月30日) |
|--------------|----------------------|----------------------|
| (資産の部) | | |
| 流動資産 | | |
| 現金・預金 | 128,775 | 266,053 |
| 顧客分別金信託 | - | 164,221 |
| 未収委託者報酬 | - | 172,445 |
| 未収収益 | - | 46,888 |
| 未収配当金 | - | 9,075 |
| その他 | 457 | 11,380 |
| 流動資産計 | 129,233 | 670,064 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 器具備品 1 | 1,022 | 546 |
| 無形固定資産 | | |
| ソフトウェア 2 | - | 36,633 |
| 投資その他の資産 | | |
| 出資金 | 45,855 | 1,402 |
| 投資有価証券 | 1,000 | - |
| 繰延税金資産 | - | 12,088 |
| 固定資産計 | 47,877 | 50,670 |
| 繰延資産 | | |
| 創立費 | 261 | 130 |
| 開業費 | 186 | 93 |
| 繰延資産計 | 448 | 224 |
| 資産合計 | 177,559 | 720,959 |
| (負債の部) | | |
| 流動負債 | | |
| 短期借入金 | - | 50,000 |
| 一年内返済予定長期借入金 | 1,599 | 5,472 |
| 未払金 | 3,832 | 17,431 |
| 未払費用 | 1,625 | 96,192 |
| 未払法人税等 | 1,551 | 2,768 |
| 未払消費税等 | 1,610 | 3,805 |
| 預り金 | 1,994 | 183,832 |
| 賞与引当金 | - | 14,140 |
| その他 | 19 | 64 |

| | | |
|----------|---------|---------|
| 流動負債計 | 12,232 | 373,706 |
| 固定負債 | | |
| 長期借入金 | 4,987 | 19,182 |
| 固定負債計 | 4,987 | 19,182 |
| 負債合計 | 17,219 | 392,888 |
| (純資産の部) | | |
| 株主資本 | | |
| 資本金 | 140,000 | 232,245 |
| 資本剰余金 | | |
| 資本準備金 | 100,300 | 192,545 |
| 利益剰余金 | 79,960 | 96,718 |
| 繰越利益剰余金 | 79,960 | 96,718 |
| 純資産合計 | 160,339 | 328,071 |
| 負債・純資産合計 | 177,559 | 720,959 |

（２）【損益計算書】

(単位:千円)

| | 前事業年度 (自 令和5年7月 1 日 至 令和6年6月30日) | 当事業年度 (自 令和6年7月 1 日 至 令和7年6月30日) |
|----------|--|--|
| 営業収益 | | |
| 委託者報酬 | - | 241,423 |
| その他営業収益 | 89,759 | 90,683 |
| 営業収益計 | 89,759 | 332,107 |
| 営業費用 | | |
| 支払手数料 | 65,348 | 6,783 |
| 広告宣伝費 | - | 5,538 |
| 調査費 | - | 3,445 |
| 委託費 | - | 127,903 |
| 営業雑経費 | | |
| 通信費 | 420 | 29,739 |
| 交際費 | 4,856 | 12,455 |
| その他 | 90 | 2,352 |
| 営業費用計 | 70,717 | 188,219 |
| 一般管理費 | | |
| 給料 | | |
| 役員報酬 | 27,451 | 26,110 |
| 給料・手当 | 20,718 | 52,603 |
| 賞与 | 4,234 | 9,383 |
| 賞与引当金繰入額 | - | 14,140 |
| 法定福利費 | 7,575 | 9,263 |
| 旅費交通費 | 3,038 | 3,381 |
| 租税公課 | 2,482 | 4,115 |
| 地代家賃 | 5,628 | 13,173 |
| 減価償却費 | 544 | 7,919 |
| 支払手数料 | - | 35,022 |
| その他 | 2,113 | 7,449 |
| 一般管理費計 | 73,787 | 182,562 |
| 営業損失 | 54,745 | 38,674 |
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | - | 560 |
| 受取配当金 | 6,770 | 9,865 |
| 雑益 | 688 | 638 |
| 営業外収益計 | 7,459 | 11,064 |
| 営業外費用 | | |
| 創立費償却 | 130 | 130 |
| 開業費償却 | 93 | 93 |

| | | |
|--------------|--------|--------|
| 支払利息 | 38 | 131 |
| 投資事業組合損失 | - | 486 |
| デリバティブ損失 | 8,587 | - |
| 雑損 | 52 | 102 |
| 営業外費用計 | 8,903 | 944 |
| 経常損失 | 56,189 | 28,554 |
| 税引前当期純損失 | 56,189 | 28,554 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 290 | 291 |
| 法人税等調整額 | - | 12,088 |
| 当期純損失 | 56,479 | 16,758 |

（３）【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 令和5年7月1日 至 令和6年6月30日）

（単位：千円）

| | 株主資本 | | | | | | 純資産 合計 |
|-----------------------------|---------|-----------|-----------------|-------------|-----------------|------------|-----------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | 利益剰余金 | | 株主資本 合計 | |
| | | 資本 準備金 | 資本 剰余金 合計 | 繰越利益 剰余金 | 利益 剰余金 合計 | | |
| 当期首残高 | 55,000 | 25,280 | 25,280 | 23,481 | 23,481 | 56,798 | 56,798 |
| 当期変動額 | | | | | | | - |
| 新株の発行 | 85,000 | 75,020 | 75,020 | | | 160,020 | 160,020 |
| 剰余金の配当 | | | | | | | - |
| 当期純損失 | | | | 56,479 | 56,479 | 56,479 | 56,479 |
| 自己株式の処分 | | | | | | | - |
| 株主資本以外の 項目の当期変動 額（純額） | | | | | | | - |
| 当期変動額合計 | 85,000 | 75,020 | 75,020 | 56,479 | 56,479 | 103,540 | 103,540 |
| 当期末残高 | 140,000 | 100,300 | 100,300 | 79,960 | 79,960 | 160,339 | 160,339 |

当事業年度（自 令和6年7月1日 至 令和7年6月30日）

（単位：千円）

| | 株主資本 | | | | | | 純資産 合計 |
|-----------------------------|---------|-----------|-----------------|-------------|-----------------|------------|-----------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | 利益剰余金 | | 株主資本 合計 | |
| | | 資本 準備金 | 資本 剰余金 合計 | 繰越利益 剰余金 | 利益 剰余金 合計 | | |
| 当期首残高 | 140,000 | 100,300 | 100,300 | 79,960 | 79,960 | 160,339 | 160,339 |
| 当期変動額 | | | | | | | - |
| 新株の発行 | 92,245 | 92,245 | 92,245 | | | 184,490 | 184,490 |
| 剰余金の配当 | | | | | | | - |
| 当期純損失 | | | | 16,758 | 16,758 | 16,758 | 16,758 |
| 自己株式の処分 | | | | | | | - |
| 株主資本以外の 項目の当期変動 額（純額） | | | | | | | - |
| 当期変動額合計 | 92,245 | 92,245 | 92,245 | 16,758 | 16,758 | 167,731 | 167,731 |
| 当期末残高 | 232,245 | 192,545 | 192,545 | 96,718 | 96,718 | 328,071 | 328,071 |

[重要な会計方針]

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

(1) その他有価証券

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法によっております。

なお、有限責任事業組合への出資金（金融商品取引法第2条第2項により有価証券とみなされるもの）については、組合の貸借対照表は純額で計上し損益計算書は持分相当額を計上する方法によっております。

投資事業有限責任組合への出資については、組合契約等に規定される決算報告日に応じて入手可能な最近の決算書を基礎として、持分相当額を純額で取り込む方法によっております。

2. デリバティブ取引の評価基準及び評価方法

時価法

3. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定額法によっております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

器具備品 5～10年

また、取得価額が10万円以上20万円未満の資産については、法人税法の規定に基づき、3年間で均等償却を行っております。

(2) 無形固定資産

定額法によっております。

自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。

4. 引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

従業員の賞与金の支払いに備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

5. 繰延資産の処理方法

創立費

5年以内での均等償却を行っております。

開業費

5年以内での均等償却を行っております。

6. 収益及び費用の計上基準

(1) 管理報酬

当社が運用する組合を組合契約に基づいて管理・運用する義務があり、期間の経過とともに履行義務が充足され、一定の期間にわたる履行義務を充足した時点で収益として認識しております。

(2) 販売手数料

販売手数料は、顧客から投資申込を受けた際に収益として認識しております。

(3) 委託者報酬

委託者報酬のうち基本報酬は、投資信託の信託約款に基づき、対象となる投資信託財産の日々の純資産総額に対する一定割合として日々認識し計上しております。

委託者報酬のうち実績報酬は、投資信託の信託約款に基づき、対象となる投資信託財産の運用益に対する一定割合、もしくは特定のベンチマークを上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は契約上支払われることが確定した時点で収益として認識しております。

[注記事項]

（未適用の会計基準等）

- ・「リースに関する会計基準」（企業会計基準第34号 2024年9月13日）
- ・「リースに関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第33号 2024年9月13日）
ほか、関連する企業会計基準、企業会計基準適用指針、実務対応報告及び移管指針の改正

1．概要

国際的な会計基準と同様に、借手のすべてのリースについて資産・負債を計上する等の取扱いを定めるもの。

2．適用予定日

2028年6月期の期首より適用予定であります。

3．当該会計基準等の適用による影響

現時点において評価中であります。

（追加情報）

資本金及び資本準備金の額の減少

当社は、資本金及び資本準備金の額の減少について、令和7年6月1日開催の臨時株主総会において承認され、令和7年8月31日にその効力が発生いたします。

1．資本金及び資本準備金の額の減少の目的

当社は今後の機動的かつ柔軟な資本政策を実現すること及び適切な税制の適用を通じて財務内容の健全性を向上させることを目的として、会社法第447条第1項及び448条の規定に基づき、資本金及び資本準備金の額の減少を行います。

2．資本金及び資本準備金の額の減少の方法

資本金の額232,245千円のうち、132,245千円を減少させ、減少後の資本金の額を100,000千円といたします。

資本準備金の額192,545千円のうち、192,545千円を減少させ、減少後の資本準備金の額を0円といたします。

発行済株式総数の変更は行わず、減少する資本金の額132,245千円及び減少する資本準備金の額192,545千円の全額を、その他資本剰余金に振り替えます。

3．資本金及び資本準備金の額の減少の日程

| | |
|------------|-----------|
| 取締役会決議日 | 令和7年5月23日 |
| 臨時株主総会決議日 | 令和7年6月1日 |
| 債権者異議申述催告日 | 令和7年6月24日 |
| 減資の効力発生日 | 令和7年8月31日 |

（貸借対照表関係）

| 前事業年度 (令和6年6月30日現在) | 当事業年度 (令和7年6月30日現在) |
|------------------------|--|
| 1 有形固定資産の減価償却累計額 769千円 | 1 有形固定資産の減価償却累計額 1,364千円 2 無形固定資産の減価償却累計額 7,326千円 |

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 令和5年7月1日 至 令和6年6月30日）

発行済株式の種類及び総数に関する事項

1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度 期首株式数 | 当事業年度 増加株式数 | 当事業年度 減少株式数 | 当事業年度末 株式数 |
|--------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 普通株式 | 1,000,000 | - | - | 1,000,000 |
| A種種類株式 | 151,300 | 57,800 | - | 209,100 |
| B種種類株式 | - | 120,000 | - | 120,000 |

当事業年度（自 令和6年7月1日 至 令和7年6月30日）

発行済株式の種類及び総数に関する事項

1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度 期首株式数 | 当事業年度 増加株式数 | 当事業年度 減少株式数 | 当事業年度末 株式数 |
|--------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 普通株式 | 1,000,000 | - | - | 1,000,000 |
| A種種類株式 | 209,100 | - | - | 209,100 |
| B種種類株式 | 120,000 | 97,100 | - | 217,100 |

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、当社が管理運営するファンドへの出資を通じて、日本を中心に上場株式・未上場株式等を対象とする投資運用業を行っております。これらの事業を行うための資金運用については、短期的な預金等に限定し、金融機関からの借入等により資金を調達しております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

当社が、ファンドへの出資を通じて投資対象としている上場株式については、市場価格の変動リスクに晒されております。

また、未上場株式については、上場株式に比べ発行体の収益基盤や財務基盤が不安定で経営資源も制約されるため、経済環境等の影響を受けやすいほか、未上場株式等への投資には、流動性等のリスクが存在します。

なお、金融商品のリスク管理に関する確認全般はコンプライアンス部が行い、金融商品のリスク管理全般においては業務管理部が所管部署となっております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

前事業年度（令和6年6月30日現在）

（単位：千円）

| | 貸借対照表 計上額 | 時価 | 差額 |
|-------|--------------|-------|----|
| 長期借入金 | 4,987 | 4,986 | 1 |

(注1)現金・預金、一年内返済予定長期借入金、未払金は短期間で決済されるため、時価が帳簿価額に近似することから、注記を省略しております。

(注2)貸借対照表に持分相当額を純額で計上する組合への出資金については記載を省略しております。当該出資金の貸借対照表計上額は45百万円です。

(注3)投資有価証券については市場価格のない株式等であることから記載を省略しております。当該投資有価証券の貸借対照表計上額は1百万円です。

当事業年度（令和7年6月30日現在）

（単位：千円）

| | 貸借対照表 計上額 | 時価 | 差額 |
|-------|--------------|--------|-----|
| 長期借入金 | 19,182 | 18,699 | 482 |

(注1)現金・預金、顧客分別金信託、未収委託者報酬、未収収益、未収配当金、短期借入金、一年内返済予定長期借入金、未払金は短期間で決済されるため、時価が帳簿価額に近似することから、注記を省略しております。

(注2)貸借対照表に持分相当額を純額で計上する組合への出資金については記載を省略しております。当該出資金の貸借対照表計上額は1百万円です。

(注3)金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（令和6年6月30日現在）

（単位：千円）

| | 1年以内 | 1年超 |
|--------------|---------|-----|
| 現金・預金 | 128,775 | - |
| 一年内返済予定長期借入金 | 1,599 | - |
| 未払金 | 3,832 | - |
| 合計 | 134,206 | - |

当事業年度（令和7年6月30日現在）

（単位：千円）

| | 1年以内 | 1年超 |
|--------------|---------|-----|
| 現金・預金 | 266,053 | - |
| 顧客分別金信託 | 164,221 | - |
| 未収委託者報酬 | 172,445 | - |
| 未収収益 | 46,888 | - |
| 未収配当金 | 9,075 | - |
| 短期借入金 | 50,000 | - |
| 一年内返済予定長期借入金 | 5,472 | - |
| 未払金 | 17,431 | - |
| 合計 | 731,585 | - |

(1) 長期借入金及びその他の有利子負債の決算日後の返済予定額
前事業年度（令和6年6月30日現在）

（単位：千円）

| | 1年以内 | 1年超 5年以内 | 5年超 10年以内 | 10年超 |
|-------|-------|-------------|--------------|------|
| 長期借入金 | 1,599 | 4,987 | - | - |

当事業年度（令和7年6月30日現在）

（単位：千円）

| | 1年以内 | 1年超 5年以内 | 5年超 10年以内 | 10年超 |
|-------|--------|-------------|--------------|------|
| 短期借入金 | 50,000 | - | - | - |
| 長期借入金 | 5,472 | 19,182 | - | - |

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に係るインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

| | |
|---------|--|
| レベル1の時価 | 観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価 |
| レベル2の時価 | 観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の算定に係るインプットを用いて算定した時価 |
| レベル3の時価 | 観察できない時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価 |

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

(1) 時価で貸借対照表に計上している金融商品

前事業年度（自 令和5年7月1日 至 令和6年6月30日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 令和6年7月1日 至 令和7年6月30日）

該当事項はありません。

(2) 時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

前事業年度（自 令和5年7月1日 至 令和6年6月30日）

（単位：千円）

| 区分 | 時価 | | | |
|-------|------|-------|------|-------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| 長期借入金 | - | 4,986 | - | 4,986 |
| 資産計 | - | 4,986 | - | 4,986 |

当事業年度（自 令和6年7月1日 至 令和7年6月30日）

（単位：千円）

| 区分 | 時価 | | | |
|-------|------|--------|------|--------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| 長期借入金 | - | 18,699 | - | 18,699 |
| 資産計 | - | 18,699 | - | 18,699 |

（注）時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

長期借入金の時価については、元利金の合計額と当該債務の残存期間及び信用リスクを加味した利率をもとに、割引現在価値法により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

（有価証券関係）

1．その他有価証券

前事業年度（令和6年6月30日現在）

重要性が乏しいため記載を省略しております。

当事業年度（令和7年6月30日現在）

重要性が乏しいため記載を省略しております。

（デリバティブ取引関係）

1．ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

株式関連

前事業年度（令和6年 6月30日現在）

該当事項はありません。

当事業年度（令和7年 6月30日現在）

該当事項はありません。

（税効果会計関係）

1．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生 of 主な原因別の内訳

| 前事業年度 (令和6年6月30日現在) | | 当事業年度 (令和7年6月30日現在) | |
|------------------------|--------|------------------------|--------|
| | (千円) | | (千円) |
| 繰延税金資産 | | 繰延税金資産 | |
| 税務上の繰越欠損金（注1） | 21,143 | 税務上の繰越欠損金（注1） | 32,884 |
| 未払事業税 | 563 | 未払事業税 | 832 |
| 繰延税金資産小計 | 21,707 | 賞与引当金 | 4,748 |
| 評価性引当額 | | 繰延税金資産小計 | 38,464 |
| 税務上の繰越欠損金に係る | | 評価性引当額 | |
| 評価性引当額（注1） | 21,143 | 税務上の繰越欠損金に係る | |
| 将来減算一時差異等の合計に | | 評価性引当額（注1） | 26,376 |
| 係る評価性引当額 | 563 | 将来減算一時差異等の合計に | |
| 評価性引当額小計 | 21,707 | 係る評価性引当額 | 0 |
| 繰延税金資産合計 | - | 評価性引当額小計 | 26,376 |
| | | 繰延税金資産合計 | 12,088 |

（注1）税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前事業年度（令和6年6月30日現在）

（単位：千円）

| | 1年以内 | 1年超 2年以内 | 2年超 3年以内 | 3年超 4年以内 | 4超 5年以内 | 5年超 | 合計 |
|---------------|------|-------------|-------------|-------------|------------|--------|--------|
| 税務上の 繰越欠損金 | | | | | | | |
| （a） | | | | | | 21,143 | 21,143 |
| 評価性引当額 | | | | | | 21,143 | 21,143 |
| 繰延税金資産 | - | - | - | - | - | - | - |

当事業年度（令和7年6月30日現在）

（単位：千円）

| | 1年以内 | 1年超 2年以内 | 2年超 3年以内 | 3年超 4年以内 | 4超 5年以内 | 5年超 | 合計 |
|---------------|------|-------------|-------------|-------------|------------|--------|--------|
| 税務上の 繰越欠損金 | | | | | | | |
| （a） | | | | | | 32,884 | 32,884 |
| 評価性引当額 | | | | | | 26,376 | 26,376 |
| 繰延税金資産 | - | - | - | - | - | 6,507 | 6,507 |

(a) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた金額であります。

(b) 税務上の繰越欠損金32,884千円(法定実効税率を乗じた額)について、繰延税金資産6,507千円を計上しております。当該税務上の繰越欠損金については、将来の課税所得の見込みにより、回収可能と判断した部分については評価性引当額を認識しておりません。

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

| 前事業年度 (令和6年 6月30日現在) | | 当事業年度 (令和7年 6月30日現在) | |
|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| 法定実効税率 | - | 法定実効税率 | - |
| (調整) | | (調整) | |
| 交際費等永久に損金 に算入されない項目 | 税引前当期純損失で あるため注記を省略 しております。 | 交際費等永久に損金 に算入されない項目 | 税引前当期純損失で あるため注記を省略 しております。 |
| 住民税均等割 | | 住民税均等割 | |
| その他 | | その他 | |
| 税効果会計適用後の 法人税等の負担率 | - | 税効果会計適用後の 法人税等の負担率 | - |

（収益認識関係）

1．顧客との契約から生じる収益を分解した情報

| 前事業年度 （自 令和5年7月 1 日 至 令和6年6月30日） | | 当事業年度 （自 令和6年7月 1 日 至 令和7年6月30日） | |
|--|--------|--|---------|
| （千円） | | （千円） | |
| 管理報酬 | 32,686 | 委託者報酬 | 241,423 |
| 販売手数料 | 55,960 | 管理報酬 | 52,204 |
| その他 | 1,112 | 販売手数料 | 28,279 |
| | 89,759 | その他 | 10,200 |
| | | | 332,107 |

2．顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

[重要な会計方針]5収益及び費用の計上基準に記載のとおりであります。

3．顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに当事業年度末において存在する顧客との契約から当事業年度の末日後に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

（セグメント情報等）

前事業年度（自 令和5年7月1日 至 令和6年6月30日）

1．セグメント情報

当社は資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2．関連情報

(1) 商品及びサービスごとの情報

単一の商品・サービスの区分の外部顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦に所在している顧客への収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

| 顧客の名称 | 営業収益 |
|---------------------|--------|
| KxShare1号投資事業有限責任組合 | 28,581 |
| KxShareHW投資事業有限責任組合 | 20,669 |

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報
該当事項はありません。
4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報
該当事項はありません。
5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報
該当事項はありません。

当事業年度（自 令和6年7月1日 至 令和7年6月30日）

1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 商品及びサービスごとの情報

単一の商品・サービスの区分の外部顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦に所在している顧客への収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

| 顧客の名称 | 営業収益 |
|------------------------|---------|
| fundnote日本株Kaihouファンド | 154,206 |
| fundnoteIPOクロスオーバーファンド | 87,217 |
| KxShare1号投資事業有限責任組合 | 38,931 |

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報
該当事項はありません。
4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報
該当事項はありません。
5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報
該当事項はありません。

（関連当事者情報）

1．関連当事者との取引

(1) 関連当事者との取引

当社と関連当事者との取引は以下の通りです。

前事業年度（令和6年6月30日現在）

| 種類 | 会社等の名称 または氏名 | 議決権等の 所有(被所有) 割合(%) | 関連当事者 との関係 | 取引の内容 | 取引金額 (千円) | 科目 | 期末残高 (千円) |
|----|-----------------|---------------------------|---------------|--------------------------|--------------|----|--------------|
| 役員 | 渡辺克真 | (被所有) 直接 60 | 当社代表 取締役社長 | 当社借入金に 対する信用保証 (注) | 6,586 | - | - |

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注) 当社は借入金に対して主要株主兼代表取締役社長である渡辺克真氏より信用保証を受けております。

また、取引金額には被保証債務の当事業年度末残高を記載しております。なお、保証料の支払いは行っておりません。

当事業年度（令和7年6月30日現在）

| 種類 | 会社等の名称 または氏名 | 議決権等の 所有(被所有) 割合(%) | 関連当事者 との関係 | 取引の内容 | 取引金額 (千円) | 科目 | 期末残高 (千円) |
|----|-----------------|---------------------------|---------------|--------------------------|--------------|----|--------------|
| 役員 | 渡辺克真 | (被所有) 直接 62 | 当社代表 取締役社長 | 当社借入金に 対する信用保証 (注) | 4,987 | - | - |

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注) 当社は借入金に対して主要株主兼代表取締役社長である渡辺克真氏より信用保証を受けております。

また、取引金額には被保証債務の当事業年度末残高を記載しております。なお、保証料の支払いは行っておりません。

（1株当たり情報）

| 前事業年度 （自 令和5年7月 1 日 至 令和6年6月30日） | | 当事業年度 （自 令和6年7月 1 日 至 令和7年6月30日） | |
|--|--------|--|--------|
| 1株当たり純資産額 | 0.00円 | 1株当たり純資産額 | 0.00円 |
| 1株当たり当期純損失 | 56.47円 | 1株当たり当期純損失 | 16.75円 |
| なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。 | | なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。 | |

(注1) 1株当たり当期純損失の算定上の基礎は以下のとおりであります。

| | 前事業年度 （自 令和5年7月 1 日 至 令和6年6月30日） | 当事業年度 （自 令和6年7月 1 日 至 令和7年6月30日） |
|---------------------|--|--|
| 当期純損失金額（ ）（千円） | 56,479 | 16,758 |
| 普通株主に帰属しない金額（千円） | - | - |
| 普通株式に係る当期純損失（ ）（千円） | 56,479 | 16,758 |
| 普通株式の期中平均株式数（株） | 1,000,000 | 1,000,000 |
| （うち普通株式） | 1,000,000 | 1,000,000 |

(注2) 1株当たり純資産額の算定上の基礎は以下のとおりであります。

| | 前事業年度 （自 令和5年7月 1 日 至 令和6年6月30日） | 当事業年度 （自 令和6年7月 1 日 至 令和7年6月30日） |
|-------------------------------------|--|--|
| 純資産の部の合計金額（千円） | 160,339 | 328,071 |
| 純資産の部から控除する金額（千円） | 160,339 | 328,071 |
| （うちA種種類株式） | 52,339 | 35,581 |
| （うちB種種類株式） | 108,000 | 292,490 |
| 普通株式に係る期末の純資産額（千円） | - | - |
| 1株当たりの純資産額の算定に用いられた 期末の普通株式の数（株） | 1,000,000 | 1,000,000 |

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

4 【利害関係人との取引制限】

委託会社は、金商法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行うこと。

委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記に掲げるものの他、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5 【その他】

(1) 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される訴訟事件等は発生していません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

名称

三菱UFJ信託銀行株式会社

資本金の額

3,242億円（2025年3月末）

事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

<再信託受託会社の概況>

名称

日本マスタートラスト信託銀行株式会社

資本金の額

100億円（2025年3月末）

事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

ファンドの委託会社であるfundnote株式会社は、自己が発行したファンドの受益権を自ら募集する「販売会社」としての機能も兼ねています。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理・計算等を行います。

受託会社は、信託事務の一部について、再信託受託会社に委託することがあります。

(2) 販売会社

受益権の募集の取扱い、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金・一部解約金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

3【資本関係】

該当事項はありません。

第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

| 提出年月日 | 提出書類 |
|------------|---------------|
| 2025年9月12日 | 有価証券届出書の訂正届出書 |
| 2025年9月12日 | 半期報告書 |

独立監査人の監査報告書

2025年8月28日

fundnote株式会社
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員

公認会計士

稲葉 宏和

業務執行社員

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているfundnote株式会社の2024年7月1日から2025年6月30日までの第4期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、fundnote株式会社の2025年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

強調事項

追加情報に記載されているとおり、資本金及び資本準備金の額の減少について、2025年6月1日開催の臨時株主総会において可決され、2025年8月31日に効力が発生する。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業的前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業的前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1 . 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2 . XBRLデータは監査の対象には含まれておりません。

独立監査人の監査報告書

2026年3月3日

fundnote株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員

公認会計士

稲葉 宏和

業務執行社員

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているfundnoteIPOクロスオーバーファンドの2024年12月13日から2025年12月22日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、fundnoteIPOクロスオーバーファンドの2025年12月22日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、fundnote株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

fundnote株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1 . 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2 . XBRLデータは監査の対象には含まれておりません。