

不動産投資信託証券の発行者等の運用体制等に関する報告書

不動産投資信託証券発行者名

産業ファンド投資法人（コード：3249）

代表者名 執行役員 倉都 康行

資産運用会社名

三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社

代表者名 代表取締役社長 岡本 勝治

問合せ先 TEL03-5293-7000（代表）

1. 基本情報

(1) コンプライアンスに関する基本方針

① コンプライアンス基本方針

産業ファンド投資法人（以下「本投資法人」といいます。）及びその資産運用を受託している三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社（以下「資産運用会社」といいます。）は、不動産投資信託という制度の下、高い法令遵守意識に基づき、内部管理体制を充実・機能させることにより、自らの判断と責任において、運用の適正性及び業務の健全性・適正性を確保し、投資者の保護等を図るよう努めております。また、高い公共性を有し、広く経済・社会に貢献していくという社会的責任も負っております。

このような経営環境を踏まえ、資産運用会社が外国金融機関と日本企業の合弁会社という国際的な企業文化を有していることに鑑み、業界でも高水準のコンプライアンス体制を目指し、以下のようなコンプライアンス体制を構築しております。

- ・資産運用会社は、資産運用会社の取締役・使用人の職務執行が法令・定款に適合することを確保するため、コンプライアンス規程を定めており、取締役及び使用人が法令・定款及び社会規範を遵守した行動をとるための内部体制の整備及び問題点の把握に努めるものとする。
- ・リスク管理委員会は、定期的に資産運用会社全体及び投資法人の業務運営に関する投資運用リスク、事務リスク、システムリスク及びその他のリスクについて確認する。
- ・資産運用会社は、「内部通報規程」に基づき、報告者又は通報者に対する不利益な取扱いをしないことその他の適切な保護を行い、又、社内窓口に加え、資産運用会社の親会社である三菱商事株式会社の内部通報窓口である「MCグループ弁護士目安箱」を社外の相談及び通報窓口として指定し、弁護士を活用した社外の相談・通報ルートを確保する。これにより、法令・定款等の違反行為を未然に防止するとともに

に、違反行為が発生した場合には、迅速に情報を把握し、その対処に努めることとする。

- ・法令・定款違反等の行為が発見された場合、事務事故発生部署は、「事務事故処理規程」に基づき、コンプライアンス管理室の求めに応じて発生原因の究明を行い、これらについて処理及び解決した上で、再発防止策を策定する。
- ・資産運用会社は、反社会的勢力からの暴力を未然に防止し、組織的な対応を明確にし、反社会的勢力との関係・取引及び反社会的勢力の利用を一切行わないことを徹底するため、「反社会的勢力対応に関する基本規程」を制定し、反社会的勢力に対し、外部の専門機関との連携を含め組織として毅然とした対応をとることを基本原則とする。

## ② 複数投資法人の資産運用に係る体制等

資産運用会社は、本投資法人の他に日本リテールファンド投資法人（本投資法人及び日本リテールファンド投資法人を併せて以下「各資産運用会社受託投資法人」と総称します。）からもその資産の運用を受託しています。また、資産運用会社の子会社である MCUBS MidCity 株式会社（以下「MidCity」といいます。）は、MCUBS MidCity 投資法人（以下「MidCity REIT」といい、本投資法人及び日本リテールファンド投資法人と併せて以下「各リート」と総称します。）から資産の運用に係る業務を受託しています。なお、日本リテールファンド投資法人は、商業施設を投資対象とする投資法人であり、MidCity REIT は、主としてオフィスビルを投資対象とする投資法人であることから、産業用不動産を投資対象とする本投資法人とはその投資対象が異なります。

資産運用会社は、各資産運用会社受託投資法人の資産の運用及び MidCity への投資情報の提供に際して各資産運用会社受託投資法人及び MidCity REIT 間における利益相反が生じることのないように、以下のように運用体制を整備しています。

（注）本資産運用会社は MidCity との間で、本合併を 2019 年 7 月 1 日付で行うことを内容とする合併契約を同年 4 月 12 日付で締結しています。また、本資産運用会社は、本合併に伴い、MidCity REIT の資産運用に係る業務を所管する部署として、同年 7 月 1 日付で本資産運用会社にオフィス本部を設置すると共に、投資情報の配分先を MidCity から本資産運用会社のオフィス本部に変更することを主な内容とする投資情報に係る優先検討権ルールの変更を行うことについて、同年 4 月 12 日付で決定しています。

（組織図等詳細につきましては、後記「2. 投資法人及び資産運用会社の運用体制等（2）資産運用会社 ③投資法人及び資産運用会社の運用体制」並びに「2. 投資法人及び資産運用会社の運用体制等（3）利益相反取引への取組み等」をご参照ください。）

### （イ） 資産運用部門の分離とサポート体制

資産運用会社は、本投資法人に係る資産運用に従事するインダストリアル本部及び日本リテールファンド投資法人に係る資産運用に従事するリテール本部（以下、個別に又は総称して「フロント部門」ということがあります。）という 2 部門を設け、各資産運用会社受託投資法人の資産運用について、運用責任を明確化しています。また、アクイジション本部においては、投資対象資産の発掘、情報の管理及び配分並びに取得及び処分に関する交渉等を通じて、また、コーポレート本部においては、経理・継続開示業務及び資金調達業務等を通じてフロント部門の業務をサポートする体制となっています。

(ロ) 運用意思決定に係る独立性の確保

社内体制上、各本資産運用会社受託投資法人に係る資産運用に関する意思決定は、後記「③ 投資運用の意思決定機構」に記載のとおり、本資産運用会社の代表取締役社長による確認、資産運用検討委員会の承認並びに場合によっては取締役会の承認又はコンプライアンス委員会及び取締役会の承認が必要となりますが、かかる代表取締役社長の確認、資産運用検討委員会、コンプライアンス委員会及び取締役会の承認の可否においては、本資産運用会社の各フロント部門の意思決定として妥当か否かという観点のみから検討され、他のフロント部門の事情は考慮しないものとしています。

(ハ) 投資情報に係る優先検討権ルール

資産運用会社は、各資産運用会社受託投資法人から資産の運用に係る業務を受託しています。また、資産運用会社の子会社であるMidCityは、MidCity REITから資産の運用に係る業務を受託しています。これに伴い、資産運用会社は、資産運用会社及びMidCityの業務形態、並びに、資産運用会社がMidCityに対して親会社として物件情報の提供等のサポートを行うこと等に照らし、資産運用会社が入手する不動産等売却情報（資産運用会社が入手した、各リートの投資対象となりうる不動産又は不動産を裏付けとする資産に関する、購入希望者の探索に関する情報であり、かつ、各リートでの投資の可否を検討可能な程度の情報をいいます。以下同じです。）に関して、資産運用会社の各資産運用会社受託投資法人本部（インダストリアル本部及びリテール本部を個別に又は総称していいます。以下同じです。）が優先して検討すべきか、MidCityに対する情報の提供の対象とすべきかを決定するルールを設けており、かかるルールに則った運営を行うこととしています（以下、資産運用会社が入手した不動産等売却情報を、投資情報検討会議規程に定めるところに従い、各資産運用会社受託投資法人本部又はMidCityが、(i)各資産運用会社受託投資法人本部の場合はMidCityに当該不動産等売却情報を提供することなく、かつ、他の各資産運用会社受託投資法人本部に優先して、(ii)MidCityの場合は資産運用会社からMidCityに対して当該不動産等売却情報を提供するとともにMidCityが各資産運用会社受託投資法人本部に優先して、それぞれ検討できる権利を「不動産等売却情報に係る優先検討権」といいます。）。

a. 商業施設（注1）に係る優先検討権

商業施設（単一施設（注2）に限ります。以下本 a.において同じです。）に関しては、リテール本部が第一優先検討権（第一順位の優先検討権をいいます。以下本（ハ）において同じです。）を得るものとします。

（注1）「商業施設」とは、不動産を構成する建物が店舗その他の商業を目的とする施設の用途（以下「商業施設用途」といいます。）のみで構成される単一施設、又は、不動産を構成する建物の各用途の床面積のうち商業施設用途の床面積が最大である複合施設をいいます。以下本（ハ）において同じです。

（注2）「単一施設」とは、単一物件（当該不動産の構造・用法・機能その他の事情を総合的に勘案して単一の不動産を構成すると認められる不動産をいいます。以下本（ハ）において同じです。）のうち、単一の用途により構成される不動産又はこれらを裏付けとする資産をいいます。以

下本（ハ）において同じです。「複合施設」とは、単一物件のうち、複数の用途により構成される不動産又はこれらを裏付けとする資産をいいます。以下本（ハ）において同じです。

b. 産業用不動産に係る優先検討権

物流施設（注1）、工場・研究開発施設（注2）及びインフラ施設（注3）（以下、併せて「産業用不動産」といいます。）（単一施設に限ります。以下本 b. において同じです。）に関しては、インダストリアル本部が第一優先検討権を得るものとします。

（注1）「物流施設」とは、不動産を構成する建物が輸・配送、保管、備蓄、荷役、梱包、仕分け、流通加工及び情報提供の各機能から構成される企業間物流業務及び販売物流業務に供する諸施設の用途（以下「物流施設用途」といいます。）のみで構成される単一施設、又は、不動産を構成する建物の各用途の床面積のうち物流施設用途の床面積が最大である複合施設をいいます。以下本（ハ）において同じです。

（注2）「工場・研究開発施設」とは、不動産を構成する建物が研究開発、原材料調達・備蓄、保管、製造・生成、組立・加工、リサイクル等を行うための諸施設の用途（以下「工場・研究開発施設用途」といいます。）のみで構成される単一施設、又は、不動産を構成する建物の各用途の床面積のうち工場・研究開発施設用途の床面積が最大である複合施設をいいます。以下本（ハ）において同じです。

（注3）「インフラ施設」とは、不動産を構成する建物が交通、通信、エネルギー、水道、公共施設等産業活動の基盤として整備される施設の用途（以下「インフラ施設用途」といいます。）のみで構成される単一施設、又は、不動産を構成する建物の各用途の床面積のうちインフラ施設用途の床面積が最大である複合施設をいいます。以下本（ハ）において同じです。

c. オフィスビル（注1）、居住用施設（注2）及びホテル（注3）に係る優先検討権

オフィスビル、居住用施設及びホテル（事務所用途及び住宅用途の複合施設、事務所用途及びホテル用途の複合施設、住宅用途及びホテル用途の複合施設、並びに、事務所用途、住宅用途及びホテル用途の複合施設を含みます。ただし、事務所用途、住宅用途及びホテル用途以外の用途として用いられている部分が含まれる複合施設を除きます。以下本 c. において同じです。）に関しては、MidCity が第一優先検討権を得るものとします。

（注1）「オフィスビル」とは、不動産を構成する建物が事務所用途のみで構成される単一施設、又は、不動産を構成する建物の各用途の床面積のうち事務所用途の床面積が最大である複合施設をいいます。以下本（ハ）において同じです。

（注2）「居住用施設」とは、不動産を構成する建物が住宅用途のみで構成される単一施設、又は、不動産を構成する建物の各用途の床面積のうち住宅用途の床面積が最大である複合施設をいいます。以下本（ハ）において同じです。

（注3）「ホテル」とは、不動産を構成する建物がホテル又は旅館の用途（以下「ホテル用途」といいます。）のみで構成される単一施設、又は、不動産を構成する建物の各用途の床面積のうちホテル用途の床面積が最大である複合施設をいいます。以下本（ハ）において同じです。

d. 複合施設の不動産等売却情報に係る優先検討権

i. 複合施設である商業施設

（a）複合施設である商業施設に関しては、リテール本部が第一優先検討権を得るものとします。

（b）上記（a）の規定にかかわらず、当該複合施設である商業施設の一部に、産業用不動産としての用途（以下「産業用不動産用途」といいます。）に用いられている部分が含まれている場合において、床面積を基準に商業施設が最大であると判断す

ると優先検討権を適切に付与することができないおそれがあると認められる場合には、投資情報検討会議（詳細については後記「2. 投資法人及び資産運用会社の運用体制等（3）利益相反取引への取組み等 ①利益相反取引への対応方針及び運用体制（ハ）投資情報検討会議」をご参照下さい。以下同じです。）の構成員に代表取締役社長及び代表取締役副社長を加えた会議を別途開催し、その協議により、リテール本部又はインダストリアル本部のいずれに第一優先検討権を付与し、いずれに第二優先検討権（第一優先検討権に劣後する第二順位の優先検討権をいいます。以下本（ハ）において同じです。）を付与するかを決定します。この場合において、コンプライアンス管理室長は、専門家であって当該決定について特別の利害関係を有しない第三者をオブザーバーとして当該会議に招聘し、その意見を聞かなければならないものとします。

ii. 複合施設である産業用不動産

- (a) 複合施設である産業用不動産に関しては、インダストリアル本部が第一優先検討権を得るものとします。
- (b) 上記(a)の規定にかかわらず、当該複合施設である産業用不動産の一部に、商業施設用途に用いられている部分が含まれている場合において、床面積を基準に産業用不動産が最大であると判断すると優先検討権を適切に付与することができないおそれがあると認められる場合には、投資情報検討会議の構成員に代表取締役社長及び代表取締役副社長を加えた会議を別途開催し、その協議により、インダストリアル本部又はリテール本部のいずれに第一優先検討権を付与し、いずれに第二優先検討権を付与するかを決定します。この場合において、コンプライアンス管理室長は、専門家であって当該決定について特別の利害関係を有しない第三者をオブザーバーとして当該会議に招聘し、その意見を聞かなければならないものとします。

iii. オフィスビル、居住用施設及びホテル（事務用途、住宅用途及びホテル用途以外の用途として用いられている部分が含まれる複合施設に限ります。以下本 iii. において同じです。）

- (a) オフィスビル、居住用施設及びホテルに関しては、MidCityが第一優先検討権を得るものとします。
- (b) 上記(a)の規定にかかわらず、当該オフィスビル、居住用施設又はホテルの一部に、商業施設用途に用いられている部分又は産業用不動産用途に用いられている部分のいずれか一方が含まれている場合、商業施設用途が含まれている場合にはリテール本部が、産業用不動産用途が含まれている場合にはインダストリアル本部が、それぞれ第一優先検討権を得るものとします。この場合、MidCityには常に第二優先検討権が付与されます。
- (c) 上記(a)及び(b)の規定にかかわらず、当該複合施設の一部に商業施設用途に用いられている部分及び産業用不動産用途に用いられている部分の双方が含まれている場合には、使用する床面積に係る用途を基準に、これらの用途に用いられている部分の中において商業施設用途に用いられている延床面積の合計の方が大きい場合には、リテール本部が第一優先検討権を得るものとし、産業用不動産用途に用いられている延床面積の合計の方が大きい場合には、インダストリアル本部が第一優先検討権を得るものとします。ただし、床面積を基準に商業施設又は産業用不動産が最大であると判断すると優先検討権を適切に付与することができないおそれがあると認められる場合には、投資情報検討会議の構成員に代表取締役社長及び代表取締役副社長を加えた会議を別途開催し、その協議により、リテール本部又はインダストリアル本部のいずれ

に第一優先検討権を付与し、いずれに第二優先検討権を付与するかを決定します。なお、この場合、MidCityには常に第三優先検討権（第一優先検討権及び第二優先検討権に劣後する第三順位の優先検討権をいいます。以下本（ハ）において同じです。）が付与されます。

この場合において、コンプライアンス管理室長は、専門家であって当該決定について特別の利害関係を有しない第三者をオブザーバーとして当該会議に招聘し、その意見を聞かなければならないものとします。

iv. 優先検討権を付与されたインダストリアル本部又はリテール本部は、MidCity（MidCityが次順位の優先検討権を有する場合には限ります。）又は次順位の優先検討権を付与されることとなる他の各資産運用会社受託投資法人本部に対して、共同優先検討権を付与することができます。なお、MidCityに対して優先検討権を付与した場合において、MidCityより、MidCity REITと各資産運用会社受託投資法人本部が資産運用業務を統括する各資産運用会社受託投資法人との共同投資の提案があった場合、次順位の優先検討権を付与されることとなる他の各資産運用会社受託投資法人本部においてこれを検討するものとします。

e. 複数物件（注）の不動産等売却情報に係る優先検討権

i. 複数物件の不動産等売却情報を検討する際、個別物件毎の検討が可能な場合には、各物件ごとに、上記 a. から d. までに定めるところに従って、優先検討権を付与します。

ii. (a) 個別物件ごとの検討が不可能な場合（バルクセールにおける一括売却の場合等を含みます。）で、オフィスビル、居住用施設及びホテルが含まれる場合には、原則として、以下①から④までに定めるところに従って第一優先検討権を付与します。オフィスビル、居住用施設及びホテルが含まれない場合には、以下①から③までに定めるところに従って第一優先検討権を付与します。

① 複数物件の全部又は一部に商業施設が含まれている場合には、リテール本部が第一優先検討権を得るものとします。

② 複数物件の全部又は一部に産業用不動産が含まれている場合には、インダストリアル本部が第一優先検討権を得るものとします。

③ 複数物件の全部又は一部に商業施設及び産業用不動産のいずれもが含まれている場合には、使用する床面積に係る用途を基準に、商業施設用途に用いられている延床面積の合計が最も大きい場合には、リテール本部が第一優先検討権を得るものとし、産業用不動産用途に用いられている延床面積の合計が最も大きい場合には、インダストリアル本部が第一優先検討権を得るものとします。

④ 上記①から③までのいずれにも該当しない場合には、MidCityが第一優先検討権を得るものとします。

(b) 上記(a)の規定により第一優先検討権を付与されたインダストリアル本部又はリテール本部が当該物件を購入しないことを決定した場合、又は優先検討期間内に購入することを決定しない場合で、オフィスビル、居住用施設及びホテルが含ま

れる場合は、上記①及び②の場合においてはMidCityに第二優先検討権を付与することとします。また、上記③のうちインダストリアル本部が第一優先検討権を得た場合においてはリテール本部が、上記③のうちリテール本部が第一優先検討権を得た場合においてはインダストリアル本部が、それぞれ第二優先検討権を得るものとし、第二優先検討権を付与されたリテール本部又はインダストリアル本部が当該物件を購入しないことを決定した場合、又は優先検討期間内に購入することを決定しない場合は、MidCityが第三優先検討権を得ることとします。上記(a)の規定により第一優先検討権を得たインダストリアル本部又はリテール本部が当該物件を購入しないことを決定した場合、又は優先検討期間内に購入することを決定しない場合で、オフィスビル、居住用施設及びホテルが含まれない場合は、上記③の場合においては、インダストリアル本部が第一優先検討権を得た場合においてはリテール本部が、リテール本部が第一優先検討権を得た場合においてはインダストリアル本部が、それぞれ第二優先検討権を得ることとします。

- (c) 上記(a)及び(b)の規定にかかわらず、使用する床面積を基準とすると優先検討権を適切に付与することができないおそれがあると認められる場合には、投資情報検討会議の構成員に代表取締役社長及び代表取締役副社長を加えた会議を別途開催し、その協議により、優先検討権者（後記「2. 投資法人及び資産運用会社の運用体制等（3）利益相反取引への取組み等 ①利益相反取引への対応方針及び運用体制（ハ）投資情報検討会議」において定義されます。以下同じです。）及び各優先検討権者の順位を決定します。この場合において、コンプライアンス管理室長は、専門家であって当該決定について特別の利害関係を有しない第三者をオブザーバーとして当該会議に招聘し、その意見を聞かなければなりません。
- (d) 優先検討権を付与されたインダストリアル本部又はリテール本部は、MidCity（MidCityが次順位の優先検討権を有する場合に限ります。）又は次順位の優先検討権を付与されることとなる他の各資産運用会社受託投資法人本部に対して、共同優先検討権を付与することができます。なお、MidCityに対して優先検討権を付与した場合において、MidCityより、MidCity REITと各資産運用会社受託投資法人本部が資産運用業務を統括する各資産運用会社受託投資法人との共同投資の提案があった場合、次順位の優先検討権を付与されることとなる他の各資産運用会社受託投資法人本部においてこれを検討するものとし、

（注）「複数物件」とは、単一物件の集合をいい、単一施設の集合の場合、複合施設の集合の場合、又は、単一施設及び複合施設の集合の場合のいずれもが含まれます。以下本（ハ）において同じです。

- f. 底地（借地権が設定された土地をいいます。以下同じです。）に係る優先検討権
- i. 底地に関しては、当該底地に建築され、かつ、当該底地に係る借地権を利用する施設の用途を基準に、上記 a. から d. までに定めるところに従って、優先検討権を付与します。
  - ii. 当該底地に建築され、かつ、当該底地に係る借地権を利用する施設が複数存在する場合には、上記 e. に準ずる方法により、優先検討権を付与します。
- g. 開発用地（借地権が設定されていない土地をいいます。以下本（ハ）において同じです。）に係る優先検討権

- i. 開発用地に関しては、アキュジション本部が当該開発用地に最も適切であると思われる施設の計画（以下「開発計画」といいます。）を立案し、当該開発計画において当該開発用地に係る借地権を利用するものとされている施設（以下「計画施設」といいます。）の用途を基準に、上記 a. から d. までに定めるところに従って、優先検討権を付与します。
- ii. 開発用地に係る計画施設が複数存在する場合には、上記 e. に準ずる方法により、優先検討権を付与します。
- iii. 上記 i. 及び ii. の規定にかかわらず、当該開発用地の形状・区画・土壌・地質等並びに当該開発用地の周辺の土地利用状況及び経済状況その他当該開発用地に関連する事情に照らし、上記 i. において立案された開発計画が当該開発用地に適していることが客観的に明らかであるといえない場合には、投資情報検討会議の構成員に代表取締役社長及び代表取締役副社長を加えた会議を別途開催し、その協議により、開発計画を決定します。この場合において、コンプライアンス管理室長は、専門家であって当該決定について特別の利害関係を有しない第三者をオブザーバーとして当該会議に招聘し、その意見を聞かなければなりません。

#### h. 優先検討権の適用除外

以下の条件に該当する不動産等売却情報は、優先検討権の適用除外とします。

- i. 物件の売主（当該売主がファンドである場合、その投資家及び関係者を含みます。）により物件の取得候補者を指定されている不動産等売却情報
- ii. 覚書等に基づきウェアハウジングされており、物件の取得候補者を指定されている不動産等売却情報
- iii. 契約上の優先交渉権又は将来の取得検討機会が付されており、物件の取得候補者を指定されている不動産等売却情報
- iv. 資産運用会社から MidCity に対する不動産等売却情報の提供が守秘義務その他の法令又は契約上の義務により禁止されている不動産等売却情報

#### i. 優先検討権者の決定手順

- i. 個別物件の優先検討権者の決定については、アキュジション本部長が当該情報に係る要素を確認し、決定します。
- ii. アキュジション本部長は、優先検討権者を決定した場合、速やかに当該情報及び当該情報に係る優先検討権者その他関連する事項を、投資情報検討会議に報告します。
- iii. 投資情報検討会議の構成員は、アキュジション本部長の決定が投資情報検討会議規程その他の社内規程に反していると認めた場合、異議を述べることができます。かかる異議が述べられた場合、投資情報検討会議は、当該決定の同規程その他の社内規程適合性について審議します。
- iv. 投資情報検討会議の審議の結果、アキュジション本部長の決定について修正することが承認された場合、アキュジション本部長は、これに従い、改めて優先検討権者を決定します。

j. 優先検討権の概要

- i. 優先検討権に基づく不動産等売却情報の優先検討期間は、原則として、優先検討権付与の日から10営業日とします。ただし、アクイジション本部長は、不動産等売却情報の性質に照らし、適切と判断される場合には、優先検討権者の決定に際し、当該期限を伸長又は短縮することができます。なお、優先検討権者の決定に関するMidCityへの連絡は、事務局が行います。
- ii. 優先検討権者が決定した後、優先検討権者となった各資産運用会社受託投資法人本部を統括するインダストリアル本部長又はリテール本部長は、投資情報検討会議において、優先検討期間終了時まで、取得検討を継続するか否かを意思表示しなければなりません。なお、MidCityの意思表示の内容については、事務局が報告します。
- iii. 優先検討権者となった各資産運用会社受託投資法人本部を統括するインダストリアル本部長又はリテール本部長は、取得検討を継続するか否かを意思表示するにあたっては、その合理的な理由を明らかにしなければなりません。また、事務局は、MidCityから取得検討を継続するか否かの意思表示を受ける場合には、その合理的な理由についても確認することとし、MidCityの意思表示の内容を報告する際に、当該確認結果についても併せて報告しなければなりません。
- iv. 投資情報検討会議において取得検討を継続する旨の意思表示が各資産運用会社受託投資法人本部を統括するインダストリアル本部長若しくはリテール本部長からなされ又は事務局から報告された場合には、原則として、当該取得検討が終了するまでの間、優先検討期間が自動的に延長されます。ただし、投資情報検討会議における審議の結果、合理的な理由が存在しないと判断された場合には、優先検討期間は延長されないものとします。
- v. 投資情報検討会議に取得検討を継続しない旨の意思表示がなされた場合又は優先検討期間終了時まで何らの意思表示もなされなかった場合には、当該優先検討権者の優先検討権は失効し、当該不動産等売却情報に係る優先検討権は、次順位の優先検討権者に移転するものとします。この場合において、次順位の優先検討権に基づく不動産等売却情報の優先検討期間は、上記iに定めるところによるものとします。
- vi. 優先検討権者となった各資産運用会社受託投資法人本部を統括するインダストリアル本部長又はリテール本部長は、投資情報検討会議において一旦不動産等売却情報の取得検討を継続する旨の意思表示をした場合においても、その後、当該不動産等売却情報の取得検討を継続しないことを決定した場合には、次順位の優先検討権者がいることに鑑み、速やかに投資情報検討会議に取得検討を継続しない旨の意思表示をしなければなりません。

(二) リスク管理体制

複数ファンドの資産運用体制の重要性に鑑み、各フロント部門においては、資産の取得又は処分に伴う各種リスク（主に不動産の欠陥・瑕疵に関するリスク、売主の倒産に伴うリスク、共有物件に伴うリスク、開発物件に関するリスク、有害物質に関するリスク）、資産の運用管理に伴う各種リスク（主に賃貸借契約に関するリスク、災害等による建物の毀損、滅失及び劣化のリスク、不動産に係る所

有者責任、修繕・維持費用等に関するリスク)、及び各資産運用会社受託投資法人の資金調達等に関する各種リスクについて管理を行い、またこれらのリスク管理に加え、リスク管理統括者（コーポレート本部長）の下で、リスク管理部が、他の各本部・部・室（以下、本（二）において「各本部」といいます。）から独立した、全社的な立場から資産運用会社のリスク管理態勢の企画・立案を行うと共に、その整備状況及び運用状況の確認・改善業務を統括します。

また、資産運用会社は、資産の取得・処分・運用管理、投資方針・基準、運用管理方針・基準、予算及び資金調達に関するポートフォリオ全体の総合的なリスクを、資産運用検討委員会において検証・議論し、また同時にそれらのリスクに対する対応策を決定しています。

更に、COO（最高執行責任者）を委員長とし、社長、副社長、本部長、リスク管理部長、コンプライアンス管理室長及び経営企画室長を常任委員として構成されるリスク管理委員会が、原則として2か月に1度開催され、資産運用検討委員会に係属する事項以外のリスクについて適時に把握、検討し、必要な対応策及び管理方針を策定する体制にあります。

常勤監査役は、資産運用検討委員会及びリスク管理委員会のそれぞれに出席し、意見を述べることができます。なお、各委員会の内容については、後記「2. 投資法人及び資産運用会社の運用体制等（3）利益相反取引への取組み等 ①利益相反取引への対応方針及び運用体制」もご参照下さい。内部監査室長は、リスク管理委員会に出席し、意見を述べるすることができます。

また、内部監査室は、全社及び各本部におけるリスク管理の状況について、内部監査規程に基づき定期的に内部監査を実施し、内部監査報告書を作成します。

資産運用会社では、上記各体制に加えて、コンプライアンス管理室による法令等遵守の確認、利害関係者との利益相反行為の有無の確認、更には社内規程との整合性の確認など網羅的な内部牽制により、常勤監査役との連携を図りながらリスク管理体制の充実と実効性の向上を図っています。

また、利害関係者との取引等に関しては、資産運用会社の社内規程（自主ルール）として、利害関係者取引規程を定め、これを遵守することにより、当該取引を適切に管理し、もって資産運用会社が本投資法人に対して負う善管注意義務及び忠実義務の履行を十全ならしめる体制を取っています。

## (2) 投資主の状況

2019年1月31日現在

氏名又は名称	本投資法人、資産運用会社又はスポンサーとの関係及び出資の経緯	所有 投資口数 (口)	割合 (%) (注)
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口)	該当事項はありません	252,913	14.88
日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口)	該当事項はありません	250,799	14.76
野村信託銀行株式会社 (証券投資信託投信口)	該当事項はありません	70,021	4.12
資産管理サービス信託銀行株式会社 (投信証券投資信託口)	該当事項はありません	61,302	3.60
三菱商事株式会社	資産運用会社のスポンサー、本投資法人の上場時にて投資口を取得	25,600	1.50
みずほ信託銀行株式会社	該当事項はありません	24,265	1.42
STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234	該当事項はありません	22,561	1.32
株式会社常陽銀行	該当事項はありません	22,232	1.30
株式会社常陽八十二銀行	該当事項はありません	22,220	1.30
株式会社中国銀行	該当事項はありません	22,000	1.29
上位10名合計		773,913	45.55

(注)発行済投資口総数に対する所有投資口数の割合をいい、小数第3位を切り捨てて表示しています。

(3) 資産運用会社の大株主の状況

2019年4月25日現在

氏名・名称	本投資法人、資産運用会社又はスポンサーとの関係及び出資の経緯	株数(株)	比率(%)
三菱商事株式会社	資産運用会社設立時に出資	5,100	51.00
ユービーエス・ アセット・ マネジメント・ エイ・ジー	同上	4,900	49.00
合計		10,000	100.00

(注)「比率」とは、発行済株式数に対する所有株式数の比率をいい、小数第3位を切捨てて記載しています。

(4) - 1 投資方針・投資対象

① 投資対象とする資産

本投資法人は、あらゆる産業活動の基盤となり、中長期にわたり、安定的な利用が見込まれる、物流施設及び工場・研究開発施設等並びにインフラ施設（以下、総称して「産業用不動産」といいます。）に投資し、収益の安定的な確保と運用資産の着実な成長を図ることにより、投資主価値の継続的な拡大を目指します。

本投資法人は、産業用不動産を、研究開発、原材料調達・備蓄、保管、製造・生成、企業間物流、組立・加工、販売物流、リサイクルといった一連の産業活動の拠点となる不動産（以下「インダストリアル不動産」といいます。）及びかかる産業活動を支える基盤となる不動産（以下「インフラ不動産」といいます。）とに分類し、更に、以下のアセットカテゴリーを設けています。

産 業 用 不 動 産		
アセット カテゴリー	定義	具体例
インダストリアル 不動産	産業活動の拠点となる不動産	
物流施設	輸・配送、保管、備蓄、荷役、梱包、仕分け、流通加工及び情報提供の各機能から構成される企業間物流業務及び販売物流業務に供する諸施設	消費地向け配送センター 輸出入物流施設 製品・原材料保管型物流センター 宅配・路線業者用ハブセンター 温度帯管理型物流センター (冷凍冷蔵チルド倉庫) トランクルーム等
工場・研究開発 施設等	研究開発、原材料調達・備蓄、保管、製造・生成、組立・加工、リサイクル等を行うための諸施設	食品加工工場 飲料工場 パルプ・紙加工工場 化学品工場 石油・石炭工場 金属製品工場 一般機械・産業機械工場 輸送用機器工場 電子部品工場 印刷工場 研究開発施設等
インフラ不動産	産業活動を支える基盤となる不動産	
インフラ施設 (注)	交通、通信、エネルギー、水道、公共施設等産業活動の基盤として整備される施設	鉄道関連施設 空港・港湾関連施設 自動車交通関連施設 データセンター・通信関連施設 エネルギー関連施設 水道関連施設 その他公共施設等

(注)インフラ施設には、現在、制度上本投資法人による投資が困難なものもあります。

## ② 物件選定方針

本投資法人は、中長期にわたり、安定した収益を確保できるポートフォリオを構築するため、物件を選定するに際して、主として「継続性」と「汎用性」に着目して評価を行います。ただし、工場・研究開発施設等やインフラ施設は特定の賃借人の利用のために設計・建設されているケースが多いため、継続性の評価を重視して物件選定を行います。

具体的には、以下に記載する評価を行った上で、物件選定を行います。

### (イ) 継続性の分析

継続性の分析については、将来的な賃料収入の安定性をはかる基準として、賃借人の信用力、賃料水準及び賃貸借契約の内容等について分析を行います。

工場・研究開発施設等やインフラ施設については、上記に加えて、「賃借人の属する産業分野の継続性」の観点から、賃借人となる企業の属する産業分野について、当該産業分野の特性や競合状況、顧客動向、法規制等将来的な競争力の変化について影響を与えるマクロ的要素について十分なりサーチを行います。次に「賃借人の行う事業の継続性」の観点から、当該企業のその産業分野内での位置付け、事業構成、財務体質、収益性、経営戦略等の分析を行います。更に、投資対象不動産における「賃借人の施設の継続性」の観点から、当該不動産で行われている事業の市場性や競争力、賃借人が複数の事務所にて事業を展開している場合には、当該賃借人の社内における当該施設の位置付け、将来的な統廃合の可能性等についての分析を行うことで、賃借人となる企業が継続して当該不動産を使用する見込みの高さを検討します。

また、上記の評価視点に基づき専門の調査会社から産業調査レポートを取得することや、賃借人に対するヒアリング等を実施することもあります。

### (ロ) 汎用性の分析

汎用性については、上記の継続性に関する分析結果を踏まえて、賃借人の中途解約、契約期間満了後の退去等が発生した場合の投資対象不動産の汎用性について分析を行います。

産業用不動産の汎用性の分析については、具体的には以下の手法に基づき行います。

まず「産業用不動産としての立地の汎用性」の観点から、当該立地の周辺における関連インフラの整備状況やどのような産業が集積しているか等を分析し、同業他社の使用可能性、他業種の事業者における代替使用の可能性について分析します。

次に「一般的な立地の汎用性」の観点から、現に供されている用途以外の用途への転換の可能性を分析します。例えば都市近郊に立地し交通立地上の優位性・競争力を備えている物件については、マンションや商業施設等への転換可能性について検討を行います。

上記の2つの汎用性の評価を満たさない案件への投資を行うこともありますが、その際には継続性等について分析を行い、投資判断を行います。

<継続性と汎用性の分析イメージ>

分析の観点				
継続性の分析	<table border="1"> <tr> <td>賃借人の 属する産業分野</td> <td>賃借人の 行う事業</td> <td>賃借人の 施設</td> </tr> </table>	賃借人の 属する産業分野	賃借人の 行う事業	賃借人の 施設
賃借人の 属する産業分野	賃借人の 行う事業	賃借人の 施設		
汎用性の分析	<table border="1"> <tr> <td>産業用不動産 としての 立地の汎用性</td> <td>一般的な 立地の汎用性</td> </tr> </table>	産業用不動産 としての 立地の汎用性	一般的な 立地の汎用性	
産業用不動産 としての 立地の汎用性	一般的な 立地の汎用性			

また、汎用性についての評価視点に基づき、本投資法人は、以下の立地カテゴリーを設け、「一般的な立地の汎用性」が見込める「都市近郊型」と、「産業用不動産としての立地の汎用性」が見込める「工業集積地型」の案件を中心にポートフォリオを構築していきます。

<立地カテゴリー>

立地カテゴリー	概要
都市近郊型	三大都市圏(注1)並びに政令指定都市及びそれに準ずる主要都市に立地する物件
工業集積地型	原則として製造品出荷額が1兆円以上の工業地区(注2)に立地する物件
独立立地型	都市近郊型、工業集積地型には該当しないが、リスクに見合ったリターンが十分に期待できると考えられる物件

(注1) 三大都市圏とは、東京圏、大阪圏及び名古屋圏をいいます。

東京圏とは東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉県をいいます。

大阪圏とは滋賀県、京都府、大阪府、兵庫県、奈良県及び和歌山県をいいます。

名古屋圏とは愛知県、三重県及び岐阜県をいいます。

(注2) 工業地区とは、経済産業省「工業統計表」における工業地区をいいます。

(ハ) 権利の態様

投資対象の権利形態については、共有・準共有、区分所有の場合には、他の共有者・準共有者の信用力や共有者間取決めの有無及びその内容、借地の場合には、地主の信用力に特段の問題がないことの確認や借地契約の内容等を勘案し、投資することとします。敷地が国有地等の場合には、使用許可等の条件を勘案のうえ投資を決定します。

また、物件特性を考慮した上で適正と判断した場合、底地のみを取得することもあります。

(二) 賃貸借契約の内容

賃貸借期間、中途解約の条件、賃料改定等についての取決め、敷金、保証金の有無について十分に検討を行います。

(ホ) 施設の仕様について

本投資法人は、施設使用者独自の仕様の有無、また、特定の産業に特有の仕様の有無について調査分析します。

(へ) 開発物件の取得について

本投資法人は、優良な物件に対して有利な条件で投資を行うことを目的として、開発段階で、フォワード・コミットメントを行い、建物の竣工直後に取得する場合があります。かかる場合には、上記(イ)乃至(ホ)に加え、当該対象不動産に関する賃料水準等の将来見通しを分析・検討すると共に、竣工後に賃借人となる者との間で賃貸借予約契約を締結すること等により、開発に関わるリスクを極力排除します。

以上の分析を相互に関連付け、想定されるそれぞれのシナリオに対応したキャッシュ・フロー予測を行い、対象不動産の投資適格性を判断します。

③ 目標ポートフォリオ

- a. 本投資法人は、前記「②物件選定方針」の記載に基づき、当面の目標として、以下の通り目標ポートフォリオを設定しています。なお、実際の比率は一時的に当該目標比率から乖離することもあります。

目標ポートフォリオ		
アセットカテゴリー	物流施設及び工場・研究開発施設等	50～80%
	インフラ施設 (鑑定評価額ベース)	20～50%
立地カテゴリー	都市近郊型又は工業集積地型	80%以上
	独立立地型 (鑑定評価額ベース)	20%以下
賃貸借契約期間	2年未満	0～20%
	2年以上10年未満	20～40%
	10年以上 (賃料収入ベース)	40%以上
既稼働物件の割合は、ポートフォリオ全体の80%以上とする (鑑定評価額ベース)		

- b. 取得後、運用期間中にアセットカテゴリーのいずれにも該当しない利用形態となった資産（以下「その他資産」といいます。）（注）については、当該利用形態におけるリスク・リターン特性、ポートフォリオに占める割合、産業用不動産としての再利用の可能性、不動産市況や個別投資の状況などを踏まえ、継続的に保有することができることとします。

なお、その他資産については、従前のアセットカテゴリーに基づき目標比率の計算を行います。その他資産の割合がポートフォリオ全体の10%を超える場合（鑑定評価額ベース）、経済情勢、不動産売買市場の動向及び個別の物件に係る諸要因等がポートフォリオに重要な影響を与えている等の事情がない限り、原則として当該状態を解消するために必要な手続き（物件売却活動を含みます。）を取るものとします。

（注）当初、研究開発施設等として取得した後、実際の利用形態がオフィス等に転換した場合等を指しますが、これに限られません。また、工場を物流施設に転換する等、変更後の利用形態がいずれかのアセットカテゴリーに属するものである場合は、変更後の利用形態に基づき目標比率を計算します。

#### ④ デュー・ディリジェンス基準

本投資法人は、投資対象の投資適格性を判断するため、投資に先立って、投資対象の経済的、物理的、法的な精査（以下「デュー・ディリジェンス」といいます。）を原則として以下のデュー・ディリジェンス基準の項目に従って行います。特に、工場・研究開発施設等は、一般的に事故等の災害リスクが高いとみられるため、過去の事故歴の有無、現在の物件管理状況等の確認を厳格に行います。

(イ) デュー・ディリジェンス基準

評価事項		調査事項
経済的調査	産業調査	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 投資対象不動産に関連する産業動向と事業環境分析</li> <li>ii. 投資対象不動産で行われる事業の概要と物件特性の把握</li> <li>iii. 賃借人の事業計画における投資対象施設の戦略的重要性</li> <li>iv. 競合物件と賃借人需要動向</li> <li>v. 類似物件の収益性と稼働率、中長期の収益性と稼働率の推移及び将来見通し</li> <li>vi. 周辺の都市計画、港湾、空港、道路等のインフラ開発・整備計画の動向</li> <li>vii. 周辺の産業立地動向</li> <li>viii. 投資対象不動産周辺の産業育成方針</li> <li>ix. 投資対象不動産の稼働状況、業界標準との比較</li> </ul>
	賃借人評価	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 賃借人の信用情報</li> <li>ii. 賃借人の賃料支払状況</li> <li>iii. 賃借人の業種と業況トレンド</li> <li>iv. 賃借人の業界内でのポジショニング</li> <li>v. 賃借人と顧客企業との取決め内容</li> <li>vi. 賃借目的と用途、運営内容と体制</li> <li>vii. 関連法規の遵守状況</li> </ul>
	収益性評価	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 賃借人誘致の競争力</li> <li>ii. 現行の賃料水準、賃貸借契約の内容及び更新の可能性</li> <li>iii. 賃料上昇等収益性向上の可能性</li> <li>iv. 費用水準、支出関連の契約内容及び更新の可能性</li> <li>v. 適正賃料・費用水準の調査、将来予想される費用負担の可能性</li> <li>vi. 修繕履歴及び将来予想される修繕費用負担</li> <li>vii. 公租公課</li> </ul>

物理的調査	立地特性	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 用途地域、周辺環境からの立地としての適格性</li> <li>ii. 交通立地上の優位性・競争力の把握</li> <li>iii. 当該施設立地としての周辺環境の地域将来性</li> <li>iv. 法規制や開発計画に対する公的助成制度の有無</li> </ul>
	建築・設備・仕様確認	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 竣工年月日、主要構造、規模、設計者、施工者等</li> <li>ii. 業務の効率性確保の視点から見た当該施設の優劣の把握</li> <li>iii. 業務の効率性確保の視点から見た設備の優劣の把握</li> <li>iv. 電気設備、空調設備、給排水衛生設備、防犯設備、昇降機設備、駐車場等の状況</li> </ul>
	建物・管理診断	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 関係法規（建築基準法（昭和 25 年法律第 201 号。その後の改正を含みます。）（以下「建築基準法」といいます。）、消防法（昭和 23 年法律第 186 号。その後の改正を含みます。）（以下「消防法」といいます。）、都市計画法（昭和 43 年法律第 100 号。その後の改正を含みます。）（以下「都市計画法」といいます。）その他建築法規及び自治体による指導要綱等）の遵守状況等</li> <li>ii. 設計図書、建築確認通知書、検査済証等の書類調査</li> <li>iii. 建物管理状況の良否、管理規約の有無・内容、管理者等へのヒアリング</li> <li>iv. 施工業者からの保証及びアフターサービスの内容</li> <li>v. 外構、屋上、外装、内装、設備等の現地調査</li> <li>vi. 建物状況報告書における将来の修繕費見込み</li> <li>vii. 近隣住民との協定書の有無</li> </ul>
	耐震性診断	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 新耐震基準（1981 年に改正された建築基準法に基づく建物等の耐震基準を指します。）又はそれと同等の性能を有することの確認</li> <li>ii. 地震リスク分析を実施して、PML（予想最大損失率）（注 1）を算出</li> </ul>
	安全性確認	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 賃借人による特殊な危険物等の使用の有無の確認</li> <li>ii. 賃借人による安全管理の状況等の確認（過去の事故、災害発生の履歴等）</li> <li>iii. 賃借人による保険の付保状況の確認</li> <li>iv. 液状化、津波等の調査（注 2）</li> </ul>
	土壌・環境調査	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. アスベスト、フロン、PCB 等の有害物質の使用・管理状況</li> <li>ii. 土地利用履歴、土壌等の環境調査</li> </ul>

法的調査	権利関係	<p>売主の権利の確実性を検証します。特に借地物件等本投資法人が所有権を有しないか又は単独では所有権を有しないことになる場合は、以下の点を含め検討します。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. 借地権に関する対抗要件具備の有無及び借地権に優先する他の権利の有無</li> <li>ii. 敷地権登記の有無、専有部分と敷地利用権の分離処分の制限及びその登記の有無、持分割合の状況</li> <li>iii. 使用許可等の条件</li> <li>iv. 敷金保全措置、長期修繕計画に対する積立金の方針・措置</li> <li>v. 担保の設定状況や契約内容とその継承の有無</li> <li>vi. 借地権設定者等と締結された契約、特約等の内容</li> <li>vii. 借地権設定者等に関する法人・個人の別その他の属性</li> <li>viii. 不動産信託受益権については信託契約の内容</li> <li>ix. 不動産関連資産に係わる各種契約等の内容</li> </ul>
	境界調査	境界確定の状況、越境物の有無とその状況

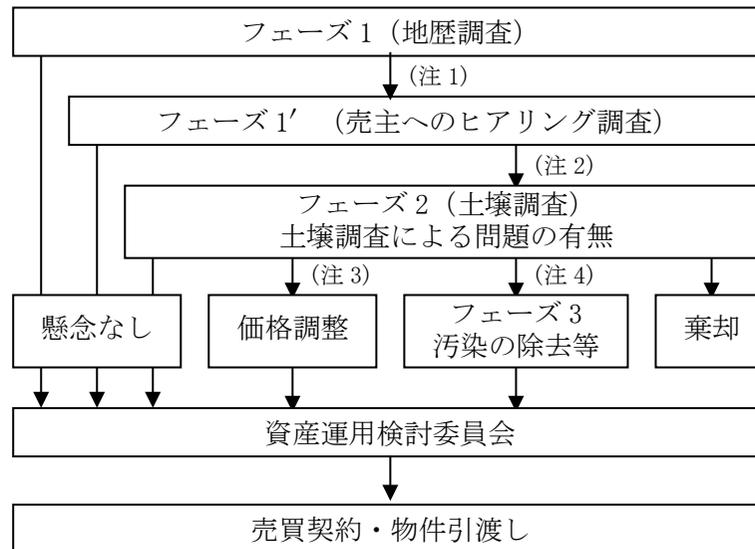
(注1) 「PML (予想最大損失率)」とは、統一された厳密な定義はありませんが、本書においては、対象建物に損失を与えると想定される大小の地震に対して、損失額及び年超過確率の関係から、超過確率 0.21% (再現期間 475 年) における、地震に対する「建物の予想損失額」/「建物再調達価格」(%) を意味します。ただし、予想損失額は、地震動による建物 (構造部材・非構造部材・建築設備) のみの直接損失に関するものであり、機器、家具、什器等の被害や地震後の水又は火災による損失、被災者に対する補償、営業中断による営業損失等の二次的被害は含まれていません。

(注2) 液状化、津波等の調査については、必要に応じ専門家に依頼し、デュー・ディリジェンスを行います。

#### (ロ) 土壌・環境調査について

本投資法人は、土壌汚染等の環境関連リスクに関し、原則として、土壌汚染対策法 (平成 14 年法律第 53 号。その後の改正を含みます。) (以下「土壌汚染対策法」といいます。) 及びその他の環境関連法令に従って適切に処理されているものを投資対象とします。その判断をするために、売買契約締結までに専門家による環境汚染調査を実施し、資産運用会社が別途定める土壌汚染等に関するリスク管理マニュアルに基づき、調査・対策を以下の「土壌汚染調査・対策フロー」に従って行います。

< 土壌汚染調査・対策フロー >



(注1) 地歴調査だけでは、土壌汚染の懸念はないと判断できない場合

(過去に有害物質を使用した工場が存在していた場合等)

(注2) ヒアリング調査を行っても、土壌汚染の懸念はないと判断できない場合

(注3) 個別案件の条件を勘案し汚染の除去等を選択しない場合

(汚染土壌の上に堅固な建物が存在している場合等)

(注4) 売主との協議後、技術的・経済的な観点より、汚染の除去等を行うことを決定した場合

また、本投資法人特有の事項として、当該不動産が水質汚濁防止法（昭和45年法律第138号。その後の改正も含みます。）に規定されている有害物質使用特定施設の場合、本投資法人が保有する期間中に、賃借人等の事業活動により新たに土壌汚染等が発生する可能性が想定されます。それらについても、本投資法人は適切な対応を検討するものとします。

(ハ) 耐震性能

投資対象とする建物は、原則として、PML（予想最大損失率）が20%以下の建物とします。ただし、PMLが20%を超える建物であっても、地震保険の付保、補修工事その他の方法によって地震による損失リスクを低減することが可能なものについては、投資対象とします。

## (二) その他

本投資法人の投資対象である産業用不動産は、その種類が多岐にわたり、かつ、個別物件毎に様々な特殊事情があるため、上記以外の項目に関して画一的な基準は定めていません。

ただし、上記以外にも、個別具体的な案件に応じて特に注意すべきポイントが存在しうるため、専門家（エンジニアリング調査会社や環境調査会社等）の意見を聴取しながら慎重に検討、調査を行うこととします。

### (4) - 2 テナントの選定基準に関する事項

賃借人の誘致に当たっては、資産運用会社独自のネットワークに加え、三菱商事株式会社等が有する幅広いネットワークを活用しながら、民間企業及び公的セクターの産業用不動産における J-REIT 活用のニーズの把握に努めます。また、賃借人の選定に当たっては、本投資法人の投資方針に則って、賃借人の信用力、業界における競争力、地位及び取扱商品等を総合的に勘案して判断することとします。

なお、資産運用会社は、各アセットカテゴリーや各賃借人及び業界情報に精通したプロパティ・マネジメント会社等との強固な関係を構築することにより、賃借人の動向やマーケットの賃貸需要・賃料水準等を把握し、リーシング力を強化していきます。

### (4) - 3 海外不動産投資に関する事項

#### ① 海外不動産への投資姿勢

本投資法人は、本書の日付現在、海外不動産投資を行う予定はありません。

### (5) スポンサーに関する事項

#### ① スポンサーの企業グループの事業の内容

スポンサー企業は、資産運用会社の株主である三菱商事株式会社とユービーエス・アセット・マネジメント・エイ・ジーの2社であります。

三菱商事株式会社は、国内及び海外約 90 か国に 200 超の拠点を持つ日本最大級の総合商社です。約 1,400 社の連結対象会社を持つ企業グループで、約 77,000 名の従業員を有します。天然ガス、総合素材、石油・化学、金属資源、産業インフラ、自動車・モビリティ、食品産業、コンシューマー産業、電力ソリューション、複合都市開発の 10 グループ体制で、多様な産業においてビジネスを行っています。不動産関連事業においても、マンションの開発分譲から PFI 事業や海外不動産投資など、総合商社としての総合力を発揮しながら多角的に取り組んでおります。三菱商事株式会社の企業グループの内容は、同社の有価証券報告書をご参照ください。

ユービーエス・アセット・マネジメント・エイ・ジーは、ユービーエス・エイ・ジーの資産運用部門である UBS アセット・マネジメントの持株会社です。ユービーエス・エイ・ジーは、世界最大級の金融グループの一つとして、世界約 61,000 人の従業員が 51 か国で金融サービスを提供しています。中でもグループ内で資産運用を手がける UBS アセット・マネジメントは、約 94 兆円の資産を運用する世界最大級の資産運用会社として、不動産を含むほぼすべての資産クラスの投資ポートフォリオによる運用機会を投資家に提供しています。ユービーエス・エイ・

ジーの企業グループは、世界でトップクラスの資産規模、グローバルなネットワーク、世界各国で築き上げた事業基盤それぞれを最大限に活用しながら、様々な金融サービスを提供しております。不動産関連事業においては、グローバルなアセットマネジメントの一環として、欧州や米国などにおいて不動産の売買から運用管理を行っております。ユービーエス・エイ・ジーの企業グループの内容は、同社の有価証券報告書をご参照ください。

- ② スポンサーの企業グループとの物件供給や情報提供に係る契約等の状況  
該当事項はありません。

## 2. 投資法人及び資産運用会社の運用体制等

### (1) 投資法人

#### ① 投資法人の役員の状況 (2019年4月25日現在)

役職名	氏名	主要略歴		選任理由
執行役員	倉都 康行	1979年 4月	株式会社東京銀行	金融の専門家としての見地から本投資法人の業務を執行することにおいて、適任者と判断し選任したものです。
		1982年 8月	バンク・オブ・トウキョウ・インターナショナル ロンドン	
		1984年 8月	バンク・オブ・トウキョウ・インターナショナル ホンコン	
		1985年12月	株式会社東京銀行 資本市場第三部 部長代理	
		1989年 9月	バンク・オブ・トウキョウ・キャピタルマーケット ロンドン アソシエイト・ディレクター	
		1996年 4月	バンカーズ・トラスト マネージング・ディレクター	
		1997年 8月	チェース・マンハッタン銀行 マネージング・ディレクター	
		2001年 4月	リサーチアンドプライシングテクノロジー株式会社 代表取締役 (現任)	
		2005年 3月	株式会社沖縄金融特区研究所 取締役	
		2005年12月	株式会社フィスコ・コモディティ 取締役	
		2007年 3月	産業ファンド投資法人 執行役員 (現任)	
		2007年 6月	セントラル短資オンライントレード株式会社 (現 セントラル短資 FX 株式会社) 非常勤監査役	
		2009年 3月	セントラル短資 FX 株式会社 監査役 (現任)	
		2018年 6月	株式会社山陰合同銀行 社外取締役 (現任)	

役職名	氏名	主要略歴		選任理由
監督役員	滝口 勝昭	1963年11月	デロイト・ハスキング・アンド・セルズ会計士事務所	会計の専門家としての見地から執行役員の実動状況を監督することにおいて適任者と判断し選任したものです。
		1982年 6月	同 パートナー	
		1983年11月	同 ニューヨーク事務所 日系企業担当部日本連絡責任者	
		1985年 6月	監査法人三田会計社設立 代表社員	
		1990年 2月	監査法人トーマツ（現 有限責任監査法人トーマツ） 代表社員	
		1997年 6月	同 常務代表社員 同 戦略ビジネス部門代表	
		2001年 6月	監査法人トーマツ（現 有限責任監査法人トーマツ） エグゼクティブマネジメントグループ メンバー デロイトトウシュートーマツ ボードオブディレクター メンバー デロイトトウシュートーマツ ガバナンスコミティー メンバー	
		2004年 9月	DTT グローバルマニュファクチャリングインダストリーグループ 会長	
		2007年 1月	滝口勝昭公認会計士事務所 所長（現任）	
		2007年 2月	財団法人（現 公益財団法人）石橋財団 監事	
		2007年 3月	産業ファンド投資法人 監督役員（現任） フェニックス・キャピタル株式会社 非常勤監査役 日本リバイバル・インベストメント株式会社 常勤監査役	
		2007年 4月	中央大学専門職大学院国際会計研究科 特任教授 ゴールドバック株式会社 非常勤監査役	
		2007年 6月	基礎地盤コンサルタンツ株式会社 非常勤監査役	
		2008年 6月	日特建設株式会社 非常勤監査役	
		2010年 2月	財団法人（現 公益財団法人）石橋財団 理事（現任） オリエンタル白石株式会社 非常勤監査役	
		2012年 6月	OSJB ホールディングス株式会社 非常勤監査役	
		2013年 6月	株式会社富士テクニカ宮津 非常勤監査役	

役職名	氏名	主要略歴		選任理由
監督役員	本多 邦美	1999年 4月 2000年 3月 2002年 9月 2003年 8月 2007年 3月	常松・築瀬・関根（現 長島・大野・常松）法律事務所 春木・澤井・井上（現東京丸の内）法律事務所 モリソン・フォースター法律事務所 春木・澤井・井上（現東京丸の内）法律事務所（現任） 産業ファンド投資法人 監督役員（現任）	法律の専門家としての見地から執行役員の活動状況を監督することにおいて適任者と判断し選任したものです。
監督役員	迫本 栄二	1981年 4月 1983年10月 1986年10月 1988年10月 1990年 6月  1991年 4月 1993年 3月 2000年 4月 2000年 6月  2003年 8月 2004年 4月  2004年12月 2005年 2月 2005年 4月 2006年 2月  2006年 6月 2011年 8月  2013年 3月 2015年 5月 2015年 6月 2018年10月	ジェイ・イー・エス株式会社 取締役 中央監査法人 入江公認会計士事務所 入江・柳澤・迫本会計事務所 開設 株式会社アカウンティング・コンサルティング・グループ（現 銀座K. T. Cコンサルティング株式会社） 代表取締役（現任） 松竹映画劇場株式会社 取締役 公認会計士開業登録（現任） 株式会社ボンマックス 監査役 新創監査法人 代表社員 株式会社永谷園（現 株式会社永谷園ホールディングス） 社外監査役 松竹映画劇場株式会社 代表取締役（現任） 新創税理士法人（現 銀座K. T. C税理士法人） 代表社員理事長（現任） 株式会社コクト（現 株式会社プリンスホテル） 社外監査役 東誠不動産株式会社（現 トーセイ株式会社） 社外監査役 富士カプセル株式会社 監査役 株式会社プリンスホテル 社外監査役 株式会社西武ホールディングス 社外監査役（現任） 公益社団法人日本演劇興行協会 監事（現任） 新橋演舞場株式会社 監査役（現任） 演舞場サービス株式会社 監査役（現任） 株式会社野村事務所 監査役（現任） 株式会社プリンスホテル 監査役（現任） 株式会社永谷園ホールディングス 社外取締役（現任） 産業ファンド投資法人 監督役員（現任）	会計及び税務の専門家としての見地から執行役員の活動状況を監督することにおいて適任者と判断し選任したものです。

補欠監督役員	宇佐美 豊	1984年10月	監査法人太田哲三事務所（現 EY 新日本有限責任監査法人）入所 国際部	監督役員に欠員が生じた場合において、会計の専門家としての見地から執行役員の活動状況を監督することにおいて適任者と判断し選任したものです。
		1989年 7月	アーンスト・アンド・ヤング（米国）駐在	
		1990年 7月	アーンスト・アンド・ヤング（ドイツ）駐在	
		1993年 7月	アーンスト・アンド・ヤング（ベルギー）駐在	
		1996年 9月	太田昭和監査法人（現 EY 新日本有限責任監査法人）国内監査部門	
		1999年 8月	アーンスト・アンド・ヤング（米国）短期駐在	
		2000年 4月	監査法人太田昭和センチュリー（現 EY 新日本有限責任監査法人） リスクマネジメント部長	
		2006年10月	新日本監査法人（現 EY 新日本有限責任監査法人）代表社員	
		2006年11月	マネジメント・パワー・エクスチェンジ株式会社 代表取締役（現任）	
		2011年 9月	西川計測株式会社 社外監査役	
		2012年 4月	国立大学法人 政策研究大学院大学 監事（現任）	
		2012年 7月	株式会社パデコ 社外監査役	
		2014年 6月	東京海上プライベートルート投資法人 監督役員（現任）	
2015年 6月	東芝機械株式会社 社外監査役（現任）			
2015年 9月	西川計測株式会社 社外取締役（監査等委員）（現任）			
2017年 9月	CUC エネルギー株式会社 監査役（現任）			

② 投資法人執行役員の資産運用会社役職員との兼職理由及び利益相反関係への態勢

該当事項はありません。

③ その他投資法人役員の兼任・兼職による利益相反関係の有無等

該当事項はありません。

(2) 資産運用会社

① 資産運用会社の役員の状況 (2019年4月25日現在)

役職名・常勤 非常勤の別	氏名	主要略歴		兼任・兼職・出向の状況
代表取締役 社長	岡本 勝治	1989年4月 1993年12月  1996年12月 2000年4月 2001年12月 2004年10月  2007年4月 2008年5月  2011年9月 2011年10月  2012年2月 2013年4月  2014年10月  2016年10月	三菱商事株式会社入社 (機械管理部) 同社ブエノスアイレス・プロジェクト (アルゼンチン) 事務所  同社 本店 財務部 同社 本店 天然ガス事業本部 豪州ユニット 同社 本店 金融事業本部 金融企画ユニット ダイヤモンド・リアルティ・マネジメント株式会社 取締役 (投資運用部長)  同社 代表取締役 三菱商事株式会社 シンガポール支店 新産業金融事業 部長  同社 本店 不動産金融事業ユニット 同社 本店 不動産金融事業ユニット 戦略企画室長 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 非常勤取 締役  MC Real Estate Investment Inc. 非常勤 Director 三菱商事株式会社 アセットマネジメント事業本部 不 動産アセットマネジメント事業部長 三菱商事アセットマネジメント株式会社 非常勤取締役 ヘルスケアマネジメントパートナーズ株式会社 非常勤 取締役  ダイヤモンド・リアルティ・マネジメント株式会社 非常 勤取締役  三菱商事株式会社 不動産事業本部 不動産運用部長 UBS MC GENERAL PARTNER - UBS-PREMF LIMITED 非常勤 Director	(兼任・兼職) 左記の通り  (出向) 三菱商事株式会社

役職名・常勤 非常勤の別	氏名	主要略歴(続)		兼任・兼職・出向の状況
代表取締役 社長	岡本 勝治	2017年 4月       2019年 2月	欧州三菱商事会社 欧州・アフリカ部門担当(新産業金融) 兼 新産業金融事業部長 MCAP Europe Limited 非常勤 Director 欧州三菱商事ロジスティクス 非常勤 Director 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 代表取締 役社長(現任) MCUBS MidCity株式会社 非常勤取締役(現任)	(兼任・兼職) 左記の通り  (出向) 三菱商事株式会社

役職名・常勤 非常勤の別	氏名	主要略歴		兼任・兼職・出向の状況
代表取締役 副社長	鈴木 直樹	1990年 4月 1992年 10月 1994年 8月  1998年 1月  2000年 7月  2007年 11月  2012年 1月 2015年 4月  2015年 10月 2016年 6月 2017年 10月 2019年 2月 2019年 4月	株式会社日本長期信用銀行入行 上野支店 同行 本店証券投資部資金財務室 株式担当 英国 LTCB and F&C Investment Management Co.,Ltd 出向 グローバル株式 ポートフォリオマネージャー 長銀ユービーエス・ブリンソン投資顧問株式会社(現 UBS アセット・マネジメント株式会社) 日本株式アナリスト シュローダー投信投資顧問株式会社(現シュローダー・イ ンベストメント・マネジメント株式会社) ディレクター 日本小型株式チームヘッド ルーパスアルファ・アジア・ゲーエムベアハー マネージ ング・ディレクター 東京支店代表 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 調査部長 MCUBS MidCity 株式会社 代表取締役副社長 財務企画部 部長 同社 代表取締役副社長 経営管理部長 同社 代表取締役副社長 同社 代表取締役副社長 ファンド企画部長 同社 代表取締役副社長 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 代表取締 役副社長(現任) MCUBS MidCity 株式会社 非常勤取締役(現任)	(兼任・兼職) 左記の通り  (出向) 該当事項はありません

役職名・常勤 非常勤の別	氏名	主要略歴		兼任・兼職・出向の状況
取締役	松谷 忠嗣	1997年 4月 1999年 5月 2000年 4月  2003年 4月 2005年 5月  2007年 4月 2008年12月  2009年 7月 2010年 7月 2013年 4月  2014年 6月  2015年 6月  2016年 6月  2016年 10月  2017年 3月  2018年 4月  2018年 10月  2019年 1月	三菱商事株式会社入社 本店開発建設第一部 同社 開発建設企画部 三菱商事証券株式会社（現 三菱商事アセットマネジメン ト株式会社）出向 スカイホースマネジメント（在ニュージャージー）出向 三菱商事証券株式会社（現 三菱商事アセットマネジメン ト株式会社）出向 三菱商事株式会社 本店不動産・事業金融ユニット Harvard Business School, Executive Education PLD 派 遣（2008年12月～2009年6月） ダイヤモンド・リアルティ・マネジメント株式会社 出向 三菱商事株式会社 本店金融企画ユニット 同社 アセットマネジメント事業開発部 チームリーダ ー 同社 リスクマネジメント部投融資諮問委員会事務局 部長代理 同社 リスクマネジメント部投融資管理第二チーム 次 長 同社 不動産アセットマネジメント事業部 第一チーム リーダー ダイヤモンド・リアルティ・マネジメント株式会社 非常 勤取締役 三菱商事株式会社 不動産運用部 不動産運用第一チー ムリーダー 一橋大学大学院国際企業戦略研究科 金融戦略・経営財務 コース修了 三菱商事株式会社 不動産事業統括室 統括マネージャ ー 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 取締役常 務執行役員 COO（現任） 同社 コンプライアンス担当取締役 兼 経営企画室長 （現任）	(兼任・兼職) 左記の通り  (出向) 三菱商事株式会社

役職名・常勤 非常勤の別	氏名	主要略歴		兼任・兼職・出向の状況
取締役 (非常勤)	荻久保 直志	1989年 4月 1994年 2月 1998年 6月  1998年 6月 1999年 1月 2001年 1月  2007年 2月 2009年 1月 2009年 7月  2012年 11月  2013年 4月  2014年 2月 2017年 1月 2018年 4月 2013年 6月  2019年 2月    2019年 4月	三菱商事株式会社入社（為替部） 同社 燃料管理部 米国ペンシルバニア大学ウォートン校 経営学修士課程 修了 同社 財務部 同社 金融企画部 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 不動産投 資部長 同社 インダストリアル本部長 三菱商事株式会社 不動産・事業金融ユニット 次長 ダイヤモンド・リアルティ・マネジメント株式会社 代表 取締役社長 三菱商事株式会社 新産業金融事業グループ CEO オフィス 事業投資・リスクマネジメントユニットマ ネージャー 同社 新産業金融事業グループ CEO オフィス 事業投資担当 北米三菱商事会社 新産業金融事業部門担当 三菱商事株式会社 北米不動産開発部長 同社 企業投資部長 同社 企業投資部長 兼 （企業投資・リース事業本部） 戦略企画室長 三菱商事株式会社 企業投資部長 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 非常勤取 締役（現任） 三菱商事都市開発株式会社 非常勤取締役（現任） ダイヤモンド・リアルティ・マネジメント株式会社 非常 勤取締役（現任） DIAMOND REALTY INVESTMENTS, INC. 非常勤 Director（現 任） 三菱商事株式会社 複合都市開発グループ 都市開発本部長（現任） MITBANA PTE. LTD 非常勤 Director（現任）	（兼任・兼職） 左記の通り  （出向） 該当事項はありません

役職名・常勤 非常勤の別	氏名	主要略歴		兼任・兼職・出向の状況
取締役 (非常勤)	下山 洋一	1991年 4月 1994年 4月 1996年 5月 1998年 5月 2001年 4月 2001年 6月  2002年12月  2009年 5月 2010年 1月 2012年 4月 2013年 4月 2013年10月 2014年 4月  2017年 6月  2018年 4月    2018年 12月  2019年 1月  2019年 2月  2019年 3月	三菱商事株式会社入社 デイベロッパ事業部 同社 都市開発部 同社 機械管理部 同社 国際開発建設部 同社 海外不動産ユニット 同社 海外不動産ユニット 兼 トランスプラントユニッ ト MC Realty, Inc. (現 DIAMOND REALTY INVESTMENTS, INC.) 出向 三菱商事株式会社 海外不動産ユニット 同社 建設・設備ユニット 同社 海外不動産ユニット 同社 建設事業部 同社 ヤンゴン駐在事務所 副所長 同社 ヤンゴン駐在事務所 副所長 兼 Myanmar Japan Thilawa Development Ltd. 副社長 同社 ヤンゴン駐在事務所 副所長 兼 Myanmar Japan Thilawa Development Ltd. 副社長 兼 Meeyahta Development Ltd. 非常勤取締役 同社 不動産事業本部付不動産事業統括室長 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 非常勤取 締役 (現任) ダイヤモンド・リアルティ・マネジメント株式会社 非常 勤取締役 DIAMOND REALTY INVESTMENTS, INC. 非常勤 Director (現任) UBS MC GENERAL PARTNER - UBS-PREMF LIMITED 非常勤 Director (現任) DIAMOND REALTY MANAGEMENT AMERICA INC, 非常勤 Director (現任) MC UK GP Limited 非常勤 Director (現任) MC UK INVESTMENT LTD 非常勤 Director (現任) 三菱商事株式会社 不動産事業本部 国内不動産開発部長 兼 不動産事業本部付不動産事業統括室長 三菱商事都市開発株式会社 非常勤取締役 (現任) 株式会社CROSS元岡 非常勤代表取締役 (現任)	(兼任・兼職) 左記の通り  (出向) 該当事項はありません

	2019年 4月	三菱商事株式会社 都市開発本部 不動産事業統括部長 (現任)	
--	----------	-----------------------------------	--

役職名・常勤 非常勤の別	氏名	主要略歴		兼任・兼職・出向の状況
取締役 (非常勤)	トーマス・ ウェルズ (Thomas Wels)	1977年	リューベック銀行 アプレントイスシップ・バンキング・ クラーク	(兼任・兼職) 左記の通り
		1979年	ザンクトガレン大学	
		1983年	BWV/SGZZ-調査・経済モデリング・予測 (共同経営者)	(出向) 該当事項はありません。
		1989年	プライス・ウォーターハウス・コンサルティング コンサ ルタント/マネージャー	
		1991年	マッキンゼーアンドカンパニー コンサルタント (1997年～パートナー)	
		2004年	ローランド・ベルガー シニア・パートナー	
		2005年 9月	UBS グローバル・アセット・マネジメント (現 UBS アセッ	

		ト・マネジメント) シニア・ストラテジスト、ストラテジック・プランニング
2006年 5月		同社 ストラテジック・プランニング&ビジネス・ディベ ロップメント・グローバル・ヘッド
2010年 4月		同社 チーフ・オペレーティング・オフィサー (2012年1 月までファンド・サービス・グローバル・ヘッド兼任)
2012年11月		UBS/Gemdale インベストメント マネジメント リミテ ッド 非常勤 Director (現任)
2012年12月		UBS グローバル・アセット・マネジメント (現 UBS アセッ ト・マネジメント) グローバル不動産部門ヘッド 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 非常勤取 締役 (現任)
2013年12月		UBS MC GENERAL PARTNER-UBS-PREMF LIMITED 非常勤 Director (現任)
2017年 1月		UBS アセット・マネジメント リアル・エステート・プラ イベート・マーケットヘッド
2018年 5月		同社 欧州・中東・アフリカ担当ヘッド
2018年 9月		UBS アセット・マネジメント (ドイツ) GmbH Chairman (現 任)
2019年 4月		UBS アセット・マネジメント Vice Chairman (現任)

役職名・常勤 非常勤の別	氏名	主要略歴		兼任・兼職・出向の状況
取締役 (非常勤)	三木 桂一	1982年 4月 1984年10月  1990年 9月	大和証券株式会社 株式アナリスト ハンブロ・パシフィック投資顧問 (香港) ポートフォリオ・マネージャー ジャーディン・フレミング投資顧問株式会社 (現: JP モルガン・アセット・マネジメント) シニア・ポ	(兼任・兼職) 左記の通り  (出向) 該当事項はありません。

		<p>2000年 8月 2002年 6月 2005年12月</p> <p>2008年 2月 2010年 3月</p> <p>2014年 2月</p> <p>2018年10月 2019年 4月</p>	<p>ートフォリオ・マネージャー 同社 代表取締役社長 JP モルガン信託銀行株式会社 代表取締役社長 JP モルガン・アセット・マネジメント株式会社 代表取締 役社長 同社 顧問 ラザード・ジャパン・アセット・マネージメント 代表取 締役社長 UBS アセット・マネジメント株式会社 代表取締役社長 (現任) UBS ジャパン・アドバイザーズ株式会社 非常勤取締役 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 非常勤取 締役 (現任)</p>	
--	--	---	--	--

役職名・常勤 非常勤の別	氏名	主要略歴		兼任・兼職・出向の状況
取締役 (非常勤)	グラハム・マッキー (Graham Mackie)	2002年 7月	アクサ・インベストメント・マネージャーズ フランス インターナショナルグラデュエート・トレーニーとして入社	(兼任・兼職) 左記の通り
		2003年 6月	アクサ・リアル・エステート・インベストメント・マネージャーズ プロパティ・トラスト・アナリスト	(出向)
		2006年 7月	アクサ・リアル・エステート・インベストメント・マネージャーズ 日本 マネージャー	該当事項はありません。
		2008年 6月	UBS グローバル・アセット・マネジメント (現 UBS アセット・マネジメント) グローバル・リアル・エステート グローバル・マルチ・マネージャーズ アジア・パシフィック・ヘッド	
		2014年12月	同社グローバル不動産部門 アジア・パシフィック・ヘッド 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 非常勤取締役 (現任)	
		2017年 1月	UBS アセット・マネジメント リアル・エステート アジア・パシフィック・ヘッド (現任)	
		2018年10月	UBS ジャパン・アドバイザーズ株式会社 非常勤取締役 (現任)	

役職名・常勤 非常勤の別	氏名	主要略歴		兼任・兼職・出向の状況
監査役	磯根 周二	1990年 4月 1991年 3月 1994年 3月 1996年 4月  1998年 3月 2002年 3月 2004年11月  2009年 5月 2010年 6月  2012年 5月 2014年 3月 2014年 9月 2014年10月  2016年 6月  2017年 6月	日本開発銀行（現 株式会社日本政策投資銀行）入行 営業第四部 同行 金沢支店 経済企画庁（派遣） 日本開発銀行（現 株式会社日本政策投資銀行）審査部副調査役 同行 関西支店 調査役 同行 環境・エネルギー部 調査役 日本カーボンファイナンス株式会社 企画部企画課長兼 開発部ディールマネージャー（出向） 米国マサチューセッツ工科大学経営大学院 経営学修士課程修了（留学） 株式会社日本政策投資銀行 ストラクチャードファイナンスグループ 次長 同行 審査部 次長 同行 企業金融第3部 次長 国土交通省（派遣） 株式会社海外交通・都市開発事業支援機構 事業推進部ダイレクター（出向） 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 常勤監査役（現任） MCUBS MidCity 株式会社 非常勤監査役（現任）	（兼任・兼職） 左記の通り （出向） 株式会社日本政策投資銀行

役職名・常勤 非常勤の別	氏名	主要略歴		兼任・兼職・出向の状況
監査役	向山 民生	1983年 4月 1987年 5月 1989年10月 1992年11月 1996年 5月 2001年 5月 2001年 7月 2002年10月 2003年10月 2008年12月 2011年 2月 2015年10月 2016年 9月 2019年 1月 2019年 4月	三菱商事株式会社入社（機械管理部） 同社 主計第一部 同社 税務部 同社 関西支社 経理部 オランダ三菱商事会社 三菱商事株式会社 金属管理部 同社 金属管理部 兼 金属グループ付 三菱商事フィナンシャルサービス株式会社 同社 兼 三菱商事株式会社 トレジャラーオフィス 三菱商事フューチャーズ証券株式会社 三菱商事石油開発株式会社 エム・シー・カーボン株式会社 三菱商事ファッション株式会社 三菱商事株式会社 退職 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 常勤監査 役（現任）	（兼任・兼職） 該当事項はありません。 （出向） 該当事項はありません。

役職名・常勤 非常勤の別	氏名	主要略歴		兼任・兼職・出向の状況
監査役 (非常勤)	鎌田 吉昭	1990年 4月 1995年 5月 1996年 4月 1997年 5月 2000年 4月 2000年 6月 2001年 1月 2001年 4月 2003年 5月 2004年 4月 2005年 5月 2007年 4月  2009年 4月 2009年 6月 2013年 5月 2015年 4月 2018年 3月	三菱商事株式会社 入社 金属管理部 同社 主計部 エム・シー・アカウンティング株式会社 出向 三菱商事株式会社 基幹システム開発室 同社 システム開発総括部 同社 主計部 同社 システム開発総括部 株式会社アイ・ティ・フロンティア 出向 三菱商事フィナンシャルサービス株式会社 出向 三菱商事株式会社 機械グループ付 同社 機械グループコントローラーオフィス 同社 イノベーション事業グループコントローラーオフィ イス 同社 コーポレート部門コントローラーオフィス PT.MC INDONESIA 出向 三菱商事フィナンシャルサービス株式会社 出向 同社 代表取締役社長 三菱商事株式会社 新産業金融事業グループ管理部長 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 非常勤監 査役 (現任) 株式会社 MC アビエーション・パートナーズ 非常勤監査 役 (現任) 株式会社 MC アビエーション・パートナーズ・アジア 非常 勤監査役 (現任) 三菱商事ロジスティクス株式会社 非常勤監査役 三菱鉱石輸送株式会社 非常勤監査役 三菱商事アセットマネジメント株式会社 非常勤監査役 (現任) 三菱オートリース株式会社 非常勤監査役 (現任) 三菱オートリース・ホールディング株式会社 非常勤監査 役 (現任) 株式会社丸の内キャピタル 非常勤監査役 (現任)	(兼任・兼職) 左記の通り  (出向) 該当事項はありません。

役職名・常勤 非常勤の別	氏名	主要略歴(続)		兼任・兼職・出向の状況
監査役 (非常勤)	鎌田 吉昭	2019年 4月	三菱商事株式会社 複合都市開発グループ 複合都市開 発管理部長 (現任) 水 ing 株式会社 非常勤監査役 (現任)	(兼任・兼職) 左記の通り (出向) 該当事項はありません。

役職名・常勤 非常勤の別	氏名	主要略歴		兼任・兼職・出向の状況
監査役 (非常勤)	長嶋 俊夫	1976年 4月 1979年 1月 1980年 6月 1982年 6月 1984年 4月 1987年 8月 1988年 4月 1991年10月 1992年10月 1996年 1月 1997年 6月 1999年 7月  2001年 1月  2009年11月 2009年12月 2013年 6月 2013年 9月 2013年10月  2018年10月  2019年 3月	株式会社住友銀行 入行 同行銀座支店配属 同行 赤坂支店 米国コロンビア大学留学 同行 市場開発部 同行 業務開発部長代理 住銀バンカース投資顧問株式会社 出向 株式会社住友銀行 業務開発部長代理 同行 業務開発部次長 同行 業務企画部次長 同行 青葉台支店長 同行 投信業務準備室長、個人商品部長 ザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・インク 日 本における代表者 ザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシ ー 日本における代表者 パトナム・インベストメント証券株式会社 代表取締役 エリーパワー株式会社 常務執行役員 同社 取締役常務執行役員 同社 顧問 同社 退社 ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式 会社(現 UBS アセット・マネジメント株式会社) 常勤監 査役 三菱商事・ユービーエス・リアルティ株式会社 非常勤監 査役(現任) UBS ジャパン・アドバイザーズ株式会社 非常勤取締役(現 任) UBS アセット・マネジメント株式会社 監査役(現任)	(兼任・兼職) 左記の通り  (出向) 該当事項はありません。

② 資産運用会社の従業員の状況

2019年4月25日現在

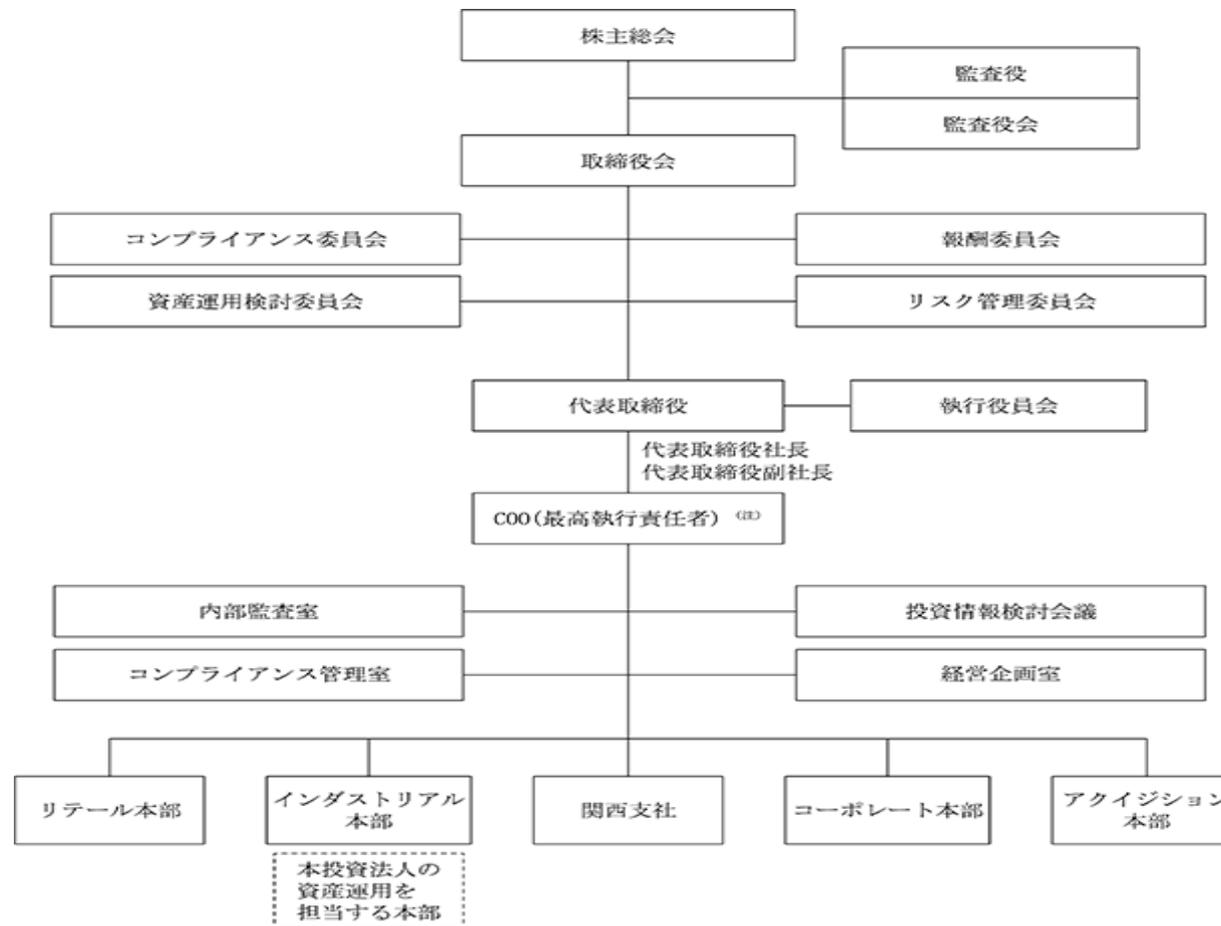
出向元		人数	出向元と兼務がある場合にはその状況
	三菱商事株式会社	9名	無
	その他	3名	無
	出向者計	12名	—
	出向者以外	113名	執行役員計1名が下記内容にて兼務 ・MidCity 非常勤監査役 内部監査室長1名が下記内容にて兼務 ・MidCity 非常勤内部監査室長
	資産運用会社従業員総数	125名	—

※役員、派遣社員、社外への出向者は含んでおりません。

③ 投資法人及び資産運用会社の運用体制

資産運用会社は、投資法人に対する善管注意義務と忠実義務を負っており、下図の運用体制の下で業務に取り組んでおります。

【運用体制図】



(注) COO(最高執行責任者)はコンプライアンス担当取締役を兼任しています。

【職務分掌体制】

組織	業務の概略
インダストリアル本部	<p>不動産投資・運用関連業務</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. 投資戦略の立案に関する事項</li> <li>ii. 投資基準の起案及び管理に関する事項</li> <li>iii. 投資対象資産の評価、選定に関する事項</li> <li>iv. 投資対象資産の取得に係る契約諸条件の判断に関する事項</li> <li>v. 運用対象資産の処分に係る判断に関する事項</li> <li>vi. 運用対象資産の運用管理計画策定に関する事項</li> <li>vii. 運用対象資産の物件管理・維持・修繕等に関する事項（運用の一環として行う建て替え・大規模修繕等を含みます。）</li> <li>viii. 運用対象資産のテナント・賃貸借契約条件等に関する事項</li> <li>ix. 運用対象資産のプロパティ・マネジメント会社の選定に関する事項</li> <li>x. 上記各事項におけるリスク管理に関する事項</li> <li>xi. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項</li> <li>xii. 上記各事項に関する規程等の作成・整備</li> <li>xiii. 上記各事項に関連したその他の事項</li> </ul>
	<p>投資法人管理業務</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. 本投資法人の予算、収益予想、実績管理及び差異分析に関する事項</li> <li>ii. 本投資法人の財務戦略策定、資金管理・調達に関する事項</li> <li>iii. 本投資法人の投資主との関係維持／強化に関する事項</li> <li>iv. アナリストを含む本投資法人の投資家からの照会に対する対応に関する事項</li> <li>v. 本投資法人の決算説明会・個別IRミーティングでの決算報告に関する業務支援</li> <li>vi. 東京証券取引所及び米国Securities &amp; Exchange Commission等の開示規定で定められた本投資法人の報告・プレスリリースに関する事項</li> <li>vii. 株式会社証券保管振替機構（以下「保管振替機構」といいます。）への必要書類の作成、提出に関する事項</li> <li>viii. 本投資法人の新投資口発行に伴う有価証券届出書及び目論見書等の作成取りまとめ、提出</li> <li>ix. 本投資法人の重要書類の作成・管理に関する事項（一般事務委託契約、資産保管委託契約、投資口事務代行委託契約、資産運用委託契約、投資法人規約、資産管理計画書等を含みます。）</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>x. 本投資法人の機関運営に関する一般事務委託会社との窓口</li> <li>xi. 信託銀行などの本投資法人の外部業務委託会社との窓口（上記x.を除きます。）</li> <li>xii. 本投資法人の公告に関する事項</li> <li>xiii. 本投資法人の投資主への書類縦覧に関する事項</li> <li>xiv. 本投資法人のポートフォリオ管理に関する事項</li> <li>xv. 投資対象資産及び運用対象資産におけるエンジニアリングに関する事項</li> <li>xvi. 上記各事項におけるリスク管理に関する事項</li> <li>xvii. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項</li> <li>xviii. 上記各事項に関する規程等の作成・整備</li> <li>xix. 上記各事項に関連したその他の事項</li> </ul>
--	---

組織	業務の概略
アクイジション本部	
投資関連業務	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 投資戦略の立案に係わる分析、調査及びサポートに関する事項</li> <li>ii. 投資基準の起案及び管理に係わる分析、調査及びサポートに関する事項</li> <li>iii. 投資対象資産の発掘に関する事項</li> <li>iv. 投資対象資産に係る情報の管理及び配分に関する事項</li> <li>v. 投資対象資産の評価、選定に係わる分析、調査及びサポートに関する事項</li> <li>vi. 投資対象資産の取得に関する交渉、取り纏め、文書化等の実行（ストラクチャリングを含みます。）に関する事項</li> <li>vii. 運用対象資産の処分時における対外交渉に関する事項</li> <li>viii. 不動産売買市場情報と営業情報（機密情報を含みます。）の作成・保管に関する事項</li> <li>ix. 投資情報検討会議に係わるサポートに関する事項</li> <li>x. 上記各事項におけるリスク管理に関する事項</li> <li>xi. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項</li> <li>xii. 上記各事項に関する規程等の作成・整備</li> <li>xiii. 上記各事項に関連したその他の事項</li> </ul>

組織	業務の概略
コーポレート本部	
業務管理関連業務	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 本資産運用会社及び本投資法人の経理・決算・税務に関する事項</li> <li>ii. 子会社を含む本資産運用会社の予算に関する事項</li> <li>iii. 本投資法人の予算、収益予想、実績管理及び差異分析に関する計数管理</li> <li>iv. 不動産投資、運用及び本投資法人の管理に関する事務</li> <li>v. 本資産運用会社及び本投資法人の会計監査に関する窓口</li> <li>vi. 経理規程及び経理に関する手続きの策定・管理に関する事項</li> <li>vii. 本投資法人の支払い指図に関する事項</li> <li>viii. 本投資法人の資産運用報告、有価証券報告書等の継続開示書類の作成取りまとめ及び提出に関する事項</li> <li>ix. 一般社団法人投資信託協会(以下「投信協会」といいます。)(月次財務報告)に対する窓口</li> <li>x. その他関係官庁、団体への情報開示に関する事項</li> <li>xi. 上記各事項におけるリスク管理に関する事項</li> <li>xii. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項</li> <li>xiii. 上記各事項に関する規程等の作成・整備</li> <li>xiv. 上記各事項に関連したその他の事項</li> </ul>
財務関連業務	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 本投資法人の財務方針の策定</li> <li>ii. 本投資法人の資金調達手法に関する企画・提案</li> <li>iii. 本投資法人の取引金融機関との窓口</li> <li>iv. 格付機関等に対する業績説明</li> <li>v. 上記各事項におけるリスク管理に関する事項</li> <li>vi. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項</li> <li>vii. 上記各事項に関する規程等の作成・整備</li> <li>viii. 上記各事項に関連したその他の事項</li> </ul>

組織	業務の概略
コーポレート本部	
総務・IT推進関連業務	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 社内危機管理及びBCPに関する事項</li> <li>ii. 本資産運用会社の公告に関する事項</li> <li>iii. 社内総務・庶務に関する事項</li> <li>iv. 情報システム（不動産運用関係システムを含みます。）の管理・開発監理、情報セキュリティ管理に関する事項</li> <li>v. 所管する什器・動産・不動産の管理及びそのリースに関する事項</li> <li>vi. 文書の企画管理とファイリングに関する事項</li> <li>vii. 宅地建物取引業に基づく事務</li> <li>viii. 登記等に関する事項</li> <li>ix. 規程等の管理に関する事項</li> <li>x. 印章等の管理に関する事項</li> <li>xi. 内部統制基本方針に関する事項</li> <li>xii. 上記各事項におけるリスク管理に関する事項</li> <li>xiii. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項</li> <li>xiv. 上記各事項に関する規程等の作成・整備</li> <li>xv. 上記各事項に関連したその他の事項</li> </ul>
企画調査関連業務	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 不動産市場、産業及び経済・金融事情に関する各種データの分析に関する事項</li> <li>ii. 調査・分析結果を活かした本投資法人の投資運用戦略策定に関するサポートに係る事項</li> <li>iii. 本投資法人の投資主との関係維持／強化のサポートに係る事項</li> <li>iv. サステナビリティ・コミッティー運営に関する事項</li> <li>v. 新聞・雑誌等からの取材受付、イベント参加申込み等の広報窓口</li> <li>vi. 本資産運用会社及び本投資法人のホームページ等での情報開示に関する事項</li> <li>vii. 上記各事項におけるリスク管理に関する事項</li> <li>viii. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項</li> <li>ix. 上記各事項に関する規程等の作成・整備</li> <li>x. 上記各事項に関連したその他の事項</li> </ul>

人事関連業務	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 子会社を含む人事戦略（人事制度、人事施策及び人材開発）の策定</li> <li>ii. 人事労務の運営・管理に関する事項</li> <li>iii. 採用・教育・研修に関する事項</li> <li>iv. 昇格・評価・報酬に関する事項</li> <li>v. 福利厚生・社会保険等に関する事項</li> <li>vi. 報酬委員会に関する事項</li> <li>vii. 懲戒に関する事項</li> <li>viii. 上記各事項におけるリスク管理に関する事項</li> <li>ix. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項</li> <li>x. 上記各事項に関する規程等の作成・整備</li> <li>xi. 上記各事項に関連したその他の事項</li> </ul>
--------	--

組織	業務の概略
コーポレート本部	
エンジニアリング関連業務	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 建築関連法令改正等の必要情報収集の一元化と情報共有に関する事項</li> <li>ii. 投資対象資産及び運用対象資産におけるエンジニアリングに関する事項</li> <li>iii. 投資対象資産及び運用対象資産における大規模リニューアル、開発及びバリューアッドに係るサポートに関する事項</li> <li>iv. 上記各事項におけるリスク管理に関する事項</li> <li>v. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項</li> <li>vi. 上記各事項に関する規程等の作成・整備</li> <li>vii. 上記各事項に関連したその他の事項</li> </ul>
リスク管理関連業務	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. リスク管理委員会及び本資産運用会社のリスク管理に関する事項</li> <li>ii. 資産運用検討委員会に関する事項</li> <li>iii. 取引先管理に関する事項</li> <li>iv. 投資対象資産の評価、分析等に対する妥当性の検証に関する事項</li> <li>v. 上記各事項記載の事項におけるリスク管理に関する事項</li> <li>vi. 上記各事項記載の事項に関する主務官庁に係る事項</li> <li>vii. 上記各事項記載の事項に関する規程等の作成・整備</li> <li>viii. 上記各事項記載に関連したその他の事項</li> </ul>

組織	業務の概略																																								
経営企画室	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="248 236 512 276">経営企画関連業務</th> <th data-bbox="517 236 1469 276"></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="248 279 512 303">i.</td> <td data-bbox="517 279 1469 303">戦略的・長期的目標及び戦略計画の策定・実施・監視・報告等に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 306 512 330">ii.</td> <td data-bbox="517 306 1469 330">子会社を含む全体資源配分及び組織に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 333 512 357">iii.</td> <td data-bbox="517 333 1469 357">子会社を含む本資産運用会社の予算方針の策定に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 360 512 384">iv.</td> <td data-bbox="517 360 1469 384">本資産運用会社全体に係わる主要問題の分析及びサポートに関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 387 512 411">v.</td> <td data-bbox="517 387 1469 411">不動産業界でのプレゼンス及び政官財産業界との連携に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 414 512 438">vi.</td> <td data-bbox="517 414 1469 438">潜在的影響力のある国内外の重要問題の確認と対応戦略に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 442 512 466">vii.</td> <td data-bbox="517 442 1469 466">新業務・新商品ラインの開発、導入管理に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 469 512 493">viii.</td> <td data-bbox="517 469 1469 493">経営情報の提供に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 496 512 520">ix.</td> <td data-bbox="517 496 1469 520">株式、株主及び株主総会に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 523 512 547">x.</td> <td data-bbox="517 523 1469 547">決裁権限に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 550 512 574">xi.</td> <td data-bbox="517 550 1469 574">取締役会に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 577 512 601">xii.</td> <td data-bbox="517 577 1469 601">執行役員会に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 604 512 628">xiii.</td> <td data-bbox="517 604 1469 628">秘書業務に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 632 512 655">xiv.</td> <td data-bbox="517 632 1469 655">本投資法人の不動産投資運用に関するサポート業務</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 659 512 683">xv.</td> <td data-bbox="517 659 1469 683">一般社団法人不動産証券化協会及び投信協会等の業界団体との窓口（ただし、投信協会については会員調査部及び各種届出等、月次財務報告に対する窓口を除きます。）</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 686 512 710">xvi.</td> <td data-bbox="517 686 1469 710">上記各事項におけるリスク管理に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 713 512 737">xvii.</td> <td data-bbox="517 713 1469 737">上記各事項に関する主務官庁に係る事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 740 512 764">xviii.</td> <td data-bbox="517 740 1469 764">上記各事項に関する規程等の作成・整備</td> </tr> <tr> <td data-bbox="248 767 512 791">xix.</td> <td data-bbox="517 767 1469 791">上記各事項に関連したその他の事項</td> </tr> </tbody> </table>	経営企画関連業務		i.	戦略的・長期的目標及び戦略計画の策定・実施・監視・報告等に関する事項	ii.	子会社を含む全体資源配分及び組織に関する事項	iii.	子会社を含む本資産運用会社の予算方針の策定に関する事項	iv.	本資産運用会社全体に係わる主要問題の分析及びサポートに関する事項	v.	不動産業界でのプレゼンス及び政官財産業界との連携に関する事項	vi.	潜在的影響力のある国内外の重要問題の確認と対応戦略に関する事項	vii.	新業務・新商品ラインの開発、導入管理に関する事項	viii.	経営情報の提供に関する事項	ix.	株式、株主及び株主総会に関する事項	x.	決裁権限に関する事項	xi.	取締役会に関する事項	xii.	執行役員会に関する事項	xiii.	秘書業務に関する事項	xiv.	本投資法人の不動産投資運用に関するサポート業務	xv.	一般社団法人不動産証券化協会及び投信協会等の業界団体との窓口（ただし、投信協会については会員調査部及び各種届出等、月次財務報告に対する窓口を除きます。）	xvi.	上記各事項におけるリスク管理に関する事項	xvii.	上記各事項に関する主務官庁に係る事項	xviii.	上記各事項に関する規程等の作成・整備	xix.	上記各事項に関連したその他の事項
経営企画関連業務																																									
i.	戦略的・長期的目標及び戦略計画の策定・実施・監視・報告等に関する事項																																								
ii.	子会社を含む全体資源配分及び組織に関する事項																																								
iii.	子会社を含む本資産運用会社の予算方針の策定に関する事項																																								
iv.	本資産運用会社全体に係わる主要問題の分析及びサポートに関する事項																																								
v.	不動産業界でのプレゼンス及び政官財産業界との連携に関する事項																																								
vi.	潜在的影響力のある国内外の重要問題の確認と対応戦略に関する事項																																								
vii.	新業務・新商品ラインの開発、導入管理に関する事項																																								
viii.	経営情報の提供に関する事項																																								
ix.	株式、株主及び株主総会に関する事項																																								
x.	決裁権限に関する事項																																								
xi.	取締役会に関する事項																																								
xii.	執行役員会に関する事項																																								
xiii.	秘書業務に関する事項																																								
xiv.	本投資法人の不動産投資運用に関するサポート業務																																								
xv.	一般社団法人不動産証券化協会及び投信協会等の業界団体との窓口（ただし、投信協会については会員調査部及び各種届出等、月次財務報告に対する窓口を除きます。）																																								
xvi.	上記各事項におけるリスク管理に関する事項																																								
xvii.	上記各事項に関する主務官庁に係る事項																																								
xviii.	上記各事項に関する規程等の作成・整備																																								
xix.	上記各事項に関連したその他の事項																																								

組織	業務の概略														
コンプライアンス管理室	<table border="1"> <tbody> <tr> <td data-bbox="517 1120 573 1144">i.</td> <td data-bbox="577 1120 1469 1192">法令等諸規則及び社内規則の遵守状況の検証・提案、その変更、並びに新規則施行状況の点検に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1195 573 1219">ii.</td> <td data-bbox="577 1195 1469 1235">法令等諸規則の制定・変更に関する情報の蓄積、役職員への周知に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1238 573 1262">iii.</td> <td data-bbox="577 1238 1469 1262">内部者取引の管理等に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1265 573 1289">iv.</td> <td data-bbox="577 1265 1469 1289">個人情報管理に関する事項</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1292 573 1316">v.</td> <td data-bbox="577 1292 1469 1316">重要契約書の文書審査</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1319 573 1343">vi.</td> <td data-bbox="577 1319 1469 1343">広告宣伝等及び文書審査に関する規則に定める文書審査</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1347 573 1370">vii.</td> <td data-bbox="577 1347 1469 1370">企業倫理、従業員の行動規範等の遵守状況の検証・提案に関する事項</td> </tr> </tbody> </table>	i.	法令等諸規則及び社内規則の遵守状況の検証・提案、その変更、並びに新規則施行状況の点検に関する事項	ii.	法令等諸規則の制定・変更に関する情報の蓄積、役職員への周知に関する事項	iii.	内部者取引の管理等に関する事項	iv.	個人情報管理に関する事項	v.	重要契約書の文書審査	vi.	広告宣伝等及び文書審査に関する規則に定める文書審査	vii.	企業倫理、従業員の行動規範等の遵守状況の検証・提案に関する事項
i.	法令等諸規則及び社内規則の遵守状況の検証・提案、その変更、並びに新規則施行状況の点検に関する事項														
ii.	法令等諸規則の制定・変更に関する情報の蓄積、役職員への周知に関する事項														
iii.	内部者取引の管理等に関する事項														
iv.	個人情報管理に関する事項														
v.	重要契約書の文書審査														
vi.	広告宣伝等及び文書審査に関する規則に定める文書審査														
vii.	企業倫理、従業員の行動規範等の遵守状況の検証・提案に関する事項														

	<ul style="list-style-type: none"> <li>viii. 役職員へのコンプライアンス教育に関する事項</li> <li>ix. コンプライアンス規程に関する事項</li> <li>x. コンプライアンス委員会に関する事項</li> <li>xi. コンプライアンス・プログラムの策定・遂行に関する事項</li> <li>xii. 反社会的勢力対応に関する事項（反社会的勢力との関係を遮断するための対応の統括及び反社会的勢力による被害を防止するための一元的な管理態勢の構築を含む。）</li> <li>xiii. 苦情・紛争処理に関する事項</li> <li>xiv. 従業員等からの問合せ、通報等への対応</li> <li>xv. コンプライアンス違反案件の内容確認・調査と対応指導</li> <li>xvi. 社内規程等の体系の検証・提案</li> <li>xvii. 金融庁、国土交通省及び投信協会（会員調査部及び各種届出等）に対する窓口</li> <li>xviii. 投資情報検討会議に関する事項</li> <li>xix. 上記各事項におけるリスク管理に関する事項</li> <li>xx. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項</li> <li>xxi. 上記各事項に関する規程等の作成・整備</li> <li>xxii. 上記各事項に関連したその他の事項</li> </ul>
内部監査室	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 各本部・部・室・各委員会の組織運営・業務遂行の状況、会計処理の状況、及び法令諸規則等の遵守状況の監査の実施に関する事項</li> <li>ii. 内部監査の方針・監査計画の立案及び監査結果の報告に関する事項</li> <li>iii. 特に定める事項の監査に関する事項</li> <li>iv. 子会社を含む金商法上の内部統制（J-SOX）に関する事項（主要株主への報告を含みます。）</li> <li>v. 主要株主による業務監査の窓口</li> <li>vi. 従業員等からの問合せ、通報等への対応</li> <li>vii. 内部統制整備に関する事項</li> <li>viii. 上記各事項におけるリスク管理に関する事項</li> <li>ix. 上記各事項に関する主務官庁に係る事項</li> <li>x. 上記各事項に関する規程等の作成・整備</li> <li>xi. 上記各事項に関連したその他の事項</li> </ul>

組織	業務の概略
関西支社	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 関西地域における、本資産運用会社並びに本投資法人の取引先及び業務委託先等との協力体制の構築・拡充又はこれら取引先及び業務委託先等からの情報収集に関する事項</li> <li>ii. 関西地域における本資産運用会社並びに本投資法人の取引先及び業務委託先等から収集した情報の各室長及び各本部長等への提供に関する事項</li> <li>iii. コンプライアンス管理室の指導の下に行う、関西地域における支社所属職員のコンプライアンスチェック及び指導に関する事項</li> <li>iv. コーポレート本部の指導の下に行う、関西地域における支社所属職員の労務管理に関する事項</li> <li>v. 経営企画室の指導の下に行う、関西地域における業界団体等の窓口</li> <li>vi. コーポレート本部の指導の下に行う、関西地域における支社所属職員の事務に関するサポート業務</li> <li>vii. コンプライアンス管理室の指導の下に行う、関西地域におけるクレームの第一次対応窓口及びこれに関連する本社への報告</li> <li>viii. 支社内における総務・庶務・秘書業務に関する事項</li> <li>ix. 支社内におけるリスク管理に関する事項</li> <li>x. 上記各事項に関連したその他の事項</li> </ul>

### (3) 利益相反取引への取組み等

#### ① 利益相反取引への対応方針及び運用体制

##### (イ) 利益相反取引への対応方針

資産運用会社は、本投資法人与資産運用会社及び利害関係人等（投信法で定める利害関係人等をいいます。以下同じです。）その他の資産運用会社の関係者との間で利益が相反する取引について、投信法等の法令等を遵守するとともに、社内規程により以下の自主ルールを策定し対応しています。

##### a. 利害関係者取引規程

##### i. 目的

利害関係者取引規程は、資産運用会社が、本投資法人を含む委託を受けた投資法人の資産運用業務を行うに当たり、以下の ii. に規定される資産運用会社の利害関係者と当該投資法人の利害が対立する可能性がある取引につき遵守すべき手続その他の事項を定め、当該取引を適切に管理し、もって資産運用会社が当該投資法人に対して負う善管注意義務及び忠実義務の履行を十全ならしめることを目的とします。なお、利害関係者が第三者から契約によりアセットマネジメント業務の委託を受けて取引を行う場合についても本規程を適用します。

##### ii. 利害関係者の範囲

「利害関係者」とは以下のいずれかに該当する者をいいます。

- ・ 投信法第 203 条第 2 項により委任を受けた投信法施行令第 126 条第 1 項各号及び投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第 247 条に規定される者
- ・ 資産運用会社の株主及びその役員、並びに資産運用会社の役員又は重要な使用人の出向元
- ・ 前項に該当する者の子会社及び関連会社（それぞれ財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則第 8 条第 3 項及び第 5 項に定義される子会社及び関連会社をいいます。）
- ・ 前 3 項のいずれかに該当する者が過半の出資を行うなど重要な影響を及ぼし得る特別目的会社（特定目的会社、合同会社、株式会社等を含みます。）、組合その他のファンド
- ・ 第 1 項から第 3 項のいずれかに該当する者がアセットマネジメント業務を受託している特別目的会社（特定目的会社、合同会社、株式会社等を含みます。）、組合その他のファンド

##### iii. 法令遵守

資産運用会社は、利害関係者と取引を行おうとするときは、投信法その他の関係法令を遵守してこれを行うものとします。

##### iv. 取締役会の特別多数決による賛成及びコンプライアンス委員会による決議

利害関係者との間で以下に規定する各取引（ただし、軽微取引を除きます。）を行う場合は、コンプライアンス委員会及び資

産運用検討委員会による決議を行うことに加え、取締役会規則に基づき取締役会において 8 人の取締役の内 6 人以上の賛成を要することとし（ただし、特別の利害関係を有する取締役は、議決に参加することができないものとします。）、より十分な検証を重ねることとします。

- ① 資産の取得
- ② 資産の譲渡
- ③ 不動産等の貸借
- ④ 不動産等の売買及び貸借の媒介業務の委託
- ⑤ 不動産管理業務等の委託
- ⑥ 資金調達及びそれに付随するデリバティブ取引
- ⑦ 工事の発注
- ⑧ 業務の委託
- ⑨ 有価証券の貸借

また、利害関係者との間で軽微取引を行う場合、当該取引について利害関係のない代表取締役（いずれの代表取締役も利害関係を有する場合には、コンプライアンス管理室長）の承認を得るものとし、その他取締役会への報告等の利害関係者取引規程に定める手続を経るものとします。更に、本投資法人が、投信法第 201 条第 1 項に定める資産運用会社の利害関係人等との間で有価証券又は不動産の取得、譲渡又は貸借に係る取引を行う場合には、投資法人の資産に及ぼす影響が軽微なものとして投信法施行規則に定める一定の場合を除き、取締役会による承認の後、当該取引の実施までに、あらかじめ、本投資法人の役員会の承認に基づく本投資法人の同意を得なければならないものとします。

#### v. 資産の取得

- ・ 利害関係者から不動産等を取得する場合の取得価格は、原則として利害関係者に該当しない不動産鑑定士が鑑定した鑑定評価額を上限の指標とし、当該鑑定評価額を上回る場合は、起案した本部の本部長又は部長が当該案件を議論する資産運用検討委員会及び取締役会において、当該鑑定評価額を上回った価格での取得を正当化する理由を説明し、資産運用検討委員会及び取締役会にかかる説明を踏まえた上で審議・検討します。ただし、ここでいう取得価格は不動産等そのものの価格とし、鑑定評価額の対象となっていない、取得費用、信託設定に要する費用、固定資産税等の期間按分精算額等を含まないものとします。
- ・ 利害関係者が投資法人への譲渡を前提に一時的に特別目的会社等の組成を行うなどして負担した費用が存する場合は、当該費用を鑑定評価額に加えて取得することができるものとします。
- ・ 利害関係者からその他の特定資産を取得する場合、時価が把握できるものは時価とし、それ以外は上記に準ずるものとします。

vi. 資産の譲渡

- ・ 利害関係者に不動産等を譲渡する場合の譲渡価格は、原則として利害関係者に該当しない不動産鑑定士が鑑定した鑑定評価額を下限の指標とし、当該鑑定評価額を下回る場合は、起案した本部の本部長又は部長が当該案件を議論する資産運用検討委員会及び取締役会において、当該鑑定評価額を下回った価格での譲渡を正当化する理由を説明し、資産運用検討委員会及び取締役会にかかる説明を踏まえた上で審議・検討します。ただし、ここでいう譲渡価格は不動産等そのものの価格とし、鑑定評価額の対象となっていない、売却費用、固定資産税の期間按分精算額等を含まないものとします。
- ・ 利害関係者へその他の特定資産を譲渡する場合、時価が把握できるものは時価とし、それ以外は上記に準ずるものとします。

vii. 不動産等の貸借

投資法人が運用する不動産等につき利害関係者と賃貸借契約を締結又は契約更改する場合には、適正な条件で賃貸するものとし、個別の特定資産における当該利害関係者からの賃料収入が当該特定資産の総収入（直近の決算数値又は実績がない場合は予想数値に基づきます。）の30%以上となる契約を締結する場合は、市場価格、周辺相場等を調査し、利害関係者に該当しない第三者からの意見書等を参考の上、決定しなければならないものとします。

viii. 不動産等の売買及び貸借の媒介業務の委託

- ・ 利害関係者へ不動産等の売買の媒介を委託する場合は、宅地建物取引業法等に規定する報酬及び相場の範囲内とし、売買価格の水準、媒介の難易度等を勘案して、他事例や利害関係者に該当しない第三者からの意見書等を参考の上、決定します。
- ・ 利害関係者へ貸借の媒介を委託する場合は、宅地建物取引業法等に規定する報酬及び相場の範囲内とし、賃料の水準、媒介の難易度等を勘案して、他事例や利害関係者に該当しない第三者からの意見書等を参考の上、決定します。

ix. 不動産管理業務等の委託

- ・ 利害関係者へ不動産管理業務等を委託又はその更新をする場合は、実績、会社信用度等を調査するとともに、原則として、2社以上の利害関係者に該当しない他業者たる第三者からの見積りを取得し、又は利害関係者に該当しない第三者の意見書等を入手して比較・検討の上、提供役務の内容、業務総量等を勘案し、当該者への委託又は更新及びその条件を決定します。
- ・ 取得しようとする物件について、利害関係者が既に不動産管理業務等を行っている場合は、取得後の不動産管理業務等は当該利害関係者に委託することができるものとしますが、委託料の決定については、上記に準ずるものとします。

x. 資金調達及びそれに付随するデリバティブ取引

利害関係者から借入れ及びそれに付随するデリバティブ取引を行う場合又は利害関係者に資産運用会社が資産運用業務の委託を受けている投資法人の発行する投資口若しくは投資法人債の引受けその他の募集等に関する業務を委託する場合には、借入期間、金利等の借入条件又は委託条件及び提案内容について、原則として、2社以上の利害関係者に該当しない金融機関たる

第三者からの見積り又は提案書を取得の上場における水準等と比較して適正であることを確認し、又は利害関係者に該当しない外部専門家たる第三者から当該事実に対する意見書を入手の上、決定します。

xi. 工事の発注

利害関係者へ工事等を発注する場合は、実績、会社信用度等を調査するとともに、原則として、2社以上の利害関係者に該当しない他業者たる第三者からの見積りを取得し、又は利害関係者に該当しない第三者の意見書等を入手して比較・検討の上、提供役務の内容、業務総量等を勘案し、当該者への委託又は更新及びその条件を決定します。

xii. 業務の委託

上記 v 乃至 xi に定める場合の他、利害関係者へ業務を委託する場合は、実績、会社信用度等を調査するとともに、原則として、2社以上の利害関係者に該当しない他業者たる第三者からの見積りを取得し、又は利害関係者に該当しない第三者の意見書等を入手して比較・検討の上、提供役務の内容、業務総量等を勘案し、当該者への委託又は更新及びその条件を決定します。

xiii. 代替方式等

上記 viii 乃至 xii に規定する業務を委託する場合であって、各項に定める第三者からの見積りや第三者の意見書等の入手が困難な場合は、別途取締役会にて事前に定める料率表等に基づき利害関係者への委託又は更新及びその条件を決定するか、利害関係者に当該条件で委託する合理的理由を資産運用検討委員会及び取締役会に説明の上、同委員会及び取締役会の承認を得るものとします。

xiv. 有価証券の取得、譲渡又は貸借

利害関係者との間で有価証券を取得、譲渡又は貸借する場合（上記 v 乃至 vii に規定する取引を除きます。）は、上記 v 乃至 vii に準じて行うものとします。

b. 投資法人間の利益相反防止のためのチェックリスト

資産運用会社は、上記のような利害関係者取引規程に加えて、資産運用業務の委託を受けた投資法人間での利益相反を防止するため、資産の売買、資産の管理、資金調達の各場合について、投資法人間の利益相反防止のためのチェックリストを作成し、意思決定時にこれらのチェックリストを利用して、ある投資法人の利益のために他の投資法人の利益を害するような取引が行われないような体制を構築しています。

c. 利益相反のおそれのある取引に関する本投資法人への報告について

本投資法人に対して、投信法第 203 条第 2 項の規定に基づく書面の交付をもって報告します。

また、上記の他、資産運用会社は、複数の投資法人の運用を行うにあたり、各資産運用会社受託投資法人の利益を損なうことがないよう、投資法人毎に独立した資産運用を行う部署を設置しております。本投資法人の資産運用を行う運用体制は、後記「(ロ) 委員会の概要」並びに「(ハ) 意思決定機構」をご参照ください。

(ロ) 委員会の概要

本資産運用会社は、資産運用検討委員会、リスク管理委員会、コンプライアンス委員会及び報酬委員会の4つの委員会（このうち、リスク管理委員会は、意思決定のための取締役会の諮問機関であり、意思決定機関としての機能を有しません。）を有していますが、投資法人毎には委員会を設置しておらず、各委員会は、本投資法人に関する事項だけではなく、日本リテールファンド投資法人に関する事項についても審議します。ただし、意思決定の独立性を担保する観点から、各委員会の参加者にはそれぞれ以下のとおり制限を設けています。すなわち、資産運用検討委員会においては、決議について特別の利害関係を有する委員は議決に加わることはできません。リスク管理委員会においては、個別の投資法人に係るリスク管理の検討、計画、確認、評価を行う場合、委員長は、当該投資法人の投資運用管理に関与しないインダストリアル本部又はリテール本部に所属する者の参加可否を決することができます。また、コンプライアンス委員会においては、委員長は利害関係のある役職員の同委員会への参加可否を決することができます。

本投資法人の運用体制に関する各委員会（資産運用検討委員会及びコンプライアンス委員会）の概要は、以下のとおりです。

a. 資産運用検討委員会

資産運用検討委員会は、原則としてインダストリアル本部長の申立てに応じて開催し、本投資法人の投資方針・基準、運用管理方針・基準、予決算及び資金調達に係る議案について、また、資産の取得・処分・運用管理に関する議案について、ポートフォリオ全体の総合的なリスク及び投資効果等を審議し、社内規定・法令・規則を遵守していることを確認したうえで、資産運用会社による資産運用が企業統治の向上及び本投資法人の持続的成長に資する意思決定を行うことを目的とします。

委員	社長を委員長とし、副社長、執行役員、コンプライアンス管理室長及び外部の不動産鑑定士、その他委員長が指名した者を委員とします。ただし、決議について特別の利害関係を有する委員は議決に加わることはできないものとします。なお、社長が事故その他の理由により出席することができないときには、副社長が委員長の任に当たります。また、社長及び副社長がいずれも事故その他の理由により出席することができないときには、あらかじめ委員会の決議によって定められた順序に従って他の委員が委員長の任に当たるものとします。執行役員は、自らが事故その他の理由により出席できないときは、その所属する本部・室の部長を自らの代理人として指名し委員会に出席させることができます。また、コンプライアンス管理室長は、自らが事故その他の理由により出席することができないときは、自らの代理人を指名し委員会に出席させることができます。常勤監査役は、委員会に出席し意見を述べるすることができます。委員長は、必要に応じて、社内外の有識者・専門家をオブザーバーとして委員会に招聘することができます。
----	---

審議事項	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. 投資方針、分配方針、運用管理方針、予決算関連 <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) 投資方針、投資基準に関する事項</li> <li>(ii) 分配方針に関する事項（出資の払戻し、内部留保、内部留保の取崩しなど）</li> <li>(iii) 運用管理方針、運用管理基準に関する事項</li> <li>(iv) 投資法人の予決算に関する事項 <ul style="list-style-type: none"> <li>・大規模修繕と資本的支出の予算は、工事ごとに機能維持工事（設備機器類の更新、経年劣化対応等、修繕を主な内容とする工事をいいます。）と機能向上工事（初期性能や初期機能の向上に資する工事をいいます。）を分別して集計し、工事費総額1億円以上のものは列記の上、承認を得ます。</li> </ul> </li> <li>(v) 投資法人の運用目標と進捗に関する事項（資産の取得・処分計画、増資・投資法人債その他債券の発行・短中期借入を含む資金調達計画など）</li> <li>(vi) IR計画の概要（方針、戦略など）</li> </ul> </li> <li>ii. 資金調達関連 <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) 投資法人の長期借入の実施（変動金利の場合の個別金利の決定は除きます。）</li> <li>(ii) 投資法人の長期借入に係る繰上げ返済</li> <li>(iii) 投資法人の短期借入枠の設定（借入枠内の個別の短期借入実施は除きます。）</li> <li>(iv) 投資法人債その他債券の発行に関する提案、期限前償還に関する提案</li> <li>(v) 投資法人の増資に関する提案（投資口等の募集取扱事務委託先の選定、ロックアップ条項等を含みます。）</li> <li>(vi) 投資法人の資金調達に係るデリバティブ取引の実施</li> <li>(vii) その他、投資法人の財務に重要な影響を与えると判断される事項</li> </ul> </li> <li>iii. 資産の取得・処分関連 <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) 資産の取得・処分に係る収益性及びリスクの評価 <ul style="list-style-type: none"> <li>・ポートフォリオ全体に与える影響</li> <li>・インベストメント・クライテリアに基づく評価</li> <li>・デュー・ディリジェンスの結果に基づく評価</li> <li>・鑑定に基づく評価</li> <li>・利益相反がないことの確認</li> <li>・売買契約における特殊な特約条項</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>
------	--

	<p>iv. 資産の運用管理関連</p> <p>(i) 起用先プロパティ・マネジメント会社の包括選定（包括リスト承認）</p> <p>(ii) 承認済の包括リスト以外からのプロパティ・マネジメント会社の選定</p> <p>(iii) 資産の運用管理におけるリスク（投資法人による取引先への与信供与を含みます。）（ただし、当期の分配金予想額に与える影響が1%未満かつ営業収益に与える影響額が1億円未満と予想される場合には、報告事項とすることができます。）</p> <p>(iv) 既取得の個別の資産の運用の一環として隣接する又は密接に関連し、かつ既取得の個別の資産の価値増大につながる資産を取得し、又は、既に取得している資産の一部を処分すること（取得対象資産又は処分対象資産が5,000万円以上の場合に限ります。）</p> <p>(v) 個別の資産において総額1億円以上の大規模修繕や資本的支出、又はテナントのために行い、かつ当該テナントの年間賃料収入を超える資本的支出（ただし、予算内の機能維持工事及び原状回復工事を除くものとし、後記(viii)に該当するものはかかる定めに従います。）</p> <p>(vi) 個別の資産において総額1,000万円以上のテナントコンセッション（本来はテナント実施工事とされるものをオーナー側で負担するものをいいます。）に係る修繕/資本的支出</p> <p>(vii) 主要テナント（個別の資産において総収入ベースで（直近の決算数値、又は実績がない場合には予想数値に基づき）30%以上の割合を有するテナント又は年間賃料収入が1億円以上のテナントをいいます。）との新規契約の締結及び契約条件の変更（ただし、委員長が重要性がないと判断する場合を除きます。または、当期の分配金予想額に与える影響が1%未満かつ営業収益に与える影響額が1億円未満と予想される場合には、報告事項とすることができます。）</p> <p>(viii) 個別の資産における改修・新築・増築プロジェクトのうち、以下のいずれかに該当するもの</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・総額1億円以上の工事が発生するもの</li> <li>・建物面積の2分の1以上又は総収入ベースで30%以上のテナント入替・業態変更・模様替え（建物の仕上、造作などの更新により用途や機能の変更、改善を図るものをいいます。）（ただし、委員長が重要性がないと判断する場合を除きます。）</li> <li>・その他機能向上工事を伴うもの（ただし、委員長が重要性がないと判断する場合を除きます。）</li> <li>・その他、コンプライアンス管理室長、アキュイジション本部エンジニアリング統括部長が必要と判断するもの</li> </ul> <p>(ix) テナント延滞債権に係る償却</p> <p>(x) 保険の付保範囲の決定、又は変更</p> <p>(xi) 2億円超の重要な保険金請求・受取の合意・解決</p> <p>(xii) 業務委託先の包括選定（物件単位・プロジェクト単位を含む包括リストの承認）</p> <p>(xiii) 承認済の包括リスト以外からの業務委託先の選定</p> <p>(xiv) その他、資産の運用管理に重要な影響を与えると判断される事項</p> <p>v. その他</p> <p>(i) 投資法人の合併・解散に関する事項</p> <p>(ii) 投資法人資産運用委託契約に関する事項</p> <p>(iii) 調停・訴訟の開始・解決に関する事項</p>
--	--

	<ul style="list-style-type: none"> <li>(iv) 会計監査人の選定</li> <li>(v) その他上記の付議事項に該当しないもので、取締役会に付議する事項</li> <li>(vi) 委員長が必要と判断する事項</li> </ul>
<p>審議方法等</p>	<p>資産運用検討委員会では、上程された議案につき、ポートフォリオ全体の総合的なリスク及び投資効果等を審議し、社内規程・法令・規則を遵守していることを確認した上で、本資産運用会社による資産運用が企業統治の向上及び本投資法人の持続的成長に資する意思決定を行います。</p> <p>委員会へ申立てした議案につき、委員長が再度付議すべきと判断したときは、申立者は、再審議の申立てを行います。決議は、議決に加わることができる委員長及び各委員の過半数が出席し（電話会議又はテレビ会議システムを用いた方法による出席を可とします。）、申立者を除く出席者の3分の2以上でこれを行います。ただし、決議のためには、委員長及び外部の不動産鑑定士の出席を必要とします（外部の不動産鑑定士については、決算及び資金調達に係る審議事項を除きます。）。なお、コンプライアンス管理室長は、議案が社内規程、法令、規則等に適合していないと判断する場合には単独で議案を否決する権限（以下「否決権」といいます。）を有します。</p> <p>なお、委員長は、事務局を通じ、委員会を書面の持ち回り又はメールにより開催することができますが、この場合における決議は、申立者を除く議決権を有する委員の3分の2以上でこれを行います。ただし、決議のためには、委員長及び外部の不動産鑑定士の議決権の行使を必要とします（外部の不動産鑑定士については、決算及び資金調達に係る審議事項を除きます。）。なお、この場合においても、コンプライアンス管理室長は否決権を有します。</p> <p>上記のいずれの方法の決議においても、決議について特別の利害関係を有する委員は議決に加わるできません。</p>

b. コンプライアンス委員会

コンプライアンス委員会は、利害関係者との取引に関し審議及び決議を行うこと並びに資産運用会社のコンプライアンス・プログラムその他のコンプライアンスに関する事項に関し報告を受け、総合的な経営運営の立場から検討、計画、確認、評価を行うことを目的とします。

委員	<p>コンプライアンス管理室長を委員長とし、社長、副社長、コンプライアンス担当取締役、本部長、コーポレート本部リスク管理部長、外部専門家（以下「外部委員」といいます。）及びその他委員長が指名した者を委員とします。なお、委員長は利害関係のある役職員のコンプライアンス委員会への参加可否を決することができます。コンプライアンス管理室長が事故その他の理由により出席することができない場合または代理人が出席する場合には、コンプライアンス担当取締役が委員長の任に当たります。また、コンプライアンス管理室長及びコンプライアンス担当取締役のいずれもが事故その他の理由により出席することができない場合またはいずれも代理人が出席する場合には、あらかじめ委員会の決議によって定められた順序に従って他の委員が委員長の任に当たります。各委員は、自らが事故その他の理由により出席することができないときは、自らの代理人を指名し出席させることができます。</p> <p>なお、委員長は、必要に応じて、社内外の有識者・専門家をオブザーバーとして招聘することができます。更に、常勤監査役及び内部監査室長は、委員会に出席し意見を述べるすることができます。</p>
審議事項	<p>i. 本投資法人の委託を受けて行う資産の運用に係る業務のうち、利害関係者と本投資法人との間の取引（ただし、後記「③ 投資運用の意思決定機構」において定義する軽微取引を除きます。）に関する事項</p> <p>ii. 役職員の重大なコンプライアンス違反の処理に関する事項</p> <p>iii. 訴訟（訴訟になり得る重大な事案を含みます。）の対応・処理に関する事項</p> <p>iv. 苦情等のうち、本資産運用会社に対する重大な苦情等の処理・取扱方針に関する事項</p> <p>v. コンプライアンス上、不適切な行為（疑義がある行為を含みます。）の処理に関する事項</p> <p>vi. 本資産運用会社のコンプライアンスに係る基本方針</p> <p>vii. コンプライアンス・プログラムの策定、改定に関する事項</p> <p>viii. 本資産運用会社内のコンプライアンス及びコンプライアンス体制に関する事項</p> <p>ix. その他、コンプライアンス担当取締役又はコンプライアンス管理室長が必要と判断する事項</p>
審議方法等	<p>決議は、委員の過半数が出席し、出席した委員の3分の2以上でこれを行います。ただし、コンプライアンス管理室長（コンプライアンス管理室長が、自らが事故その他の理由により出席することができないときに指名し出席させた代理人を含みます。以下同じです。）及び外部委員は、それぞれ否決権を有します。</p>

(ハ) 投資情報検討会議

資産運用会社においては、投資対象資産に係る情報のインダストリアル本部又はリテール本部及びMidCityに対する提供が社内規程に適合するものであるかどうかを検証する機関として投資情報検討会議を置いています。投資情報検討会議は、恣意的な不動産等売却情報の配分を防止し、もって本投資法人及び日本リテールファンド投資法人の間における利益相反を防止し、資産運用会社の各資産運用会社受託投資法人に対する業務の忠実性を確保すること及びMidCityへの適正なサポートの実現を図ることを目的としています。

当該会議の構成、審議の方法等は、以下のとおりです。

<p>構成員</p>	<p>コンプライアンス管理室長、インダストリアル本部長及びリテール本部長をもって構成し、コンプライアンス管理室長を議長とします。コンプライアンス管理室長、インダストリアル本部長及びリテール本部長は、出席することが困難なときは、コンプライアンス管理室長の場合はその室員、リテール本部長又はインダストリアル本部長の場合はその本部員をそれぞれ指名し、指名した職員をもって、代理させることができます。</p> <p>上記にかかわらず、コンプライアンス管理室長は、必要と認める場合はその室員を出席させることができるものとします。その他コンプライアンス管理室長は、必要と認める場合には、アキュイジション本部長その他審議に必要と認める者を出席させ意見を述べさせることができます。常勤監査役は、投資情報検討会議に出席し意見を述べることができます。</p> <p>投資情報検討会議はコンプライアンス管理室長が招集するものとし、原則として、毎週1回以上開催するものとし、コンプライアンス管理室長が必要と判断した場合には、臨時的投資情報検討会議を随時開催することができるものとします。</p>
<p>審議事項</p>	<p>投資情報検討会議は、不動産等売却情報に係る以下の事項について審議及び決議を行うものとします。</p> <p>(1) 不動産等売却情報に関し、MidCityは個別の各資産運用会社受託投資法人本部のいずれが優先検討権を有することとなるか及び複数の優先検討権が与えられる場合にはそれらの間の順位の設定（以下、当該決定に基づき優先検討権を与えられた者を「優先検討権者」といいます。）の投資情報検討会議規程その他の社内規程適合性の検証</p> <p>(2) 優先検討権者の優先検討の終了の決定の投資情報検討会議規程その他の社内規程適合性の検証</p> <p>(3) その他上記各事項に付随又は関連する事項</p>
<p>審議方法等</p>	<p>投資情報検討会議の開催にあたっては、構成員の全員の出席を要するものとします（なお、代理による出席も出席したものとみなされます。）。</p> <p>投資情報検討会議の決議は、コンプライアンス管理室長を含む出席構成員の3分の2以上の賛成によるものとします。なお、コンプライアンス管理室長（代理出席者を含みます。）は、審議事項について否決権を有するものとします。</p>

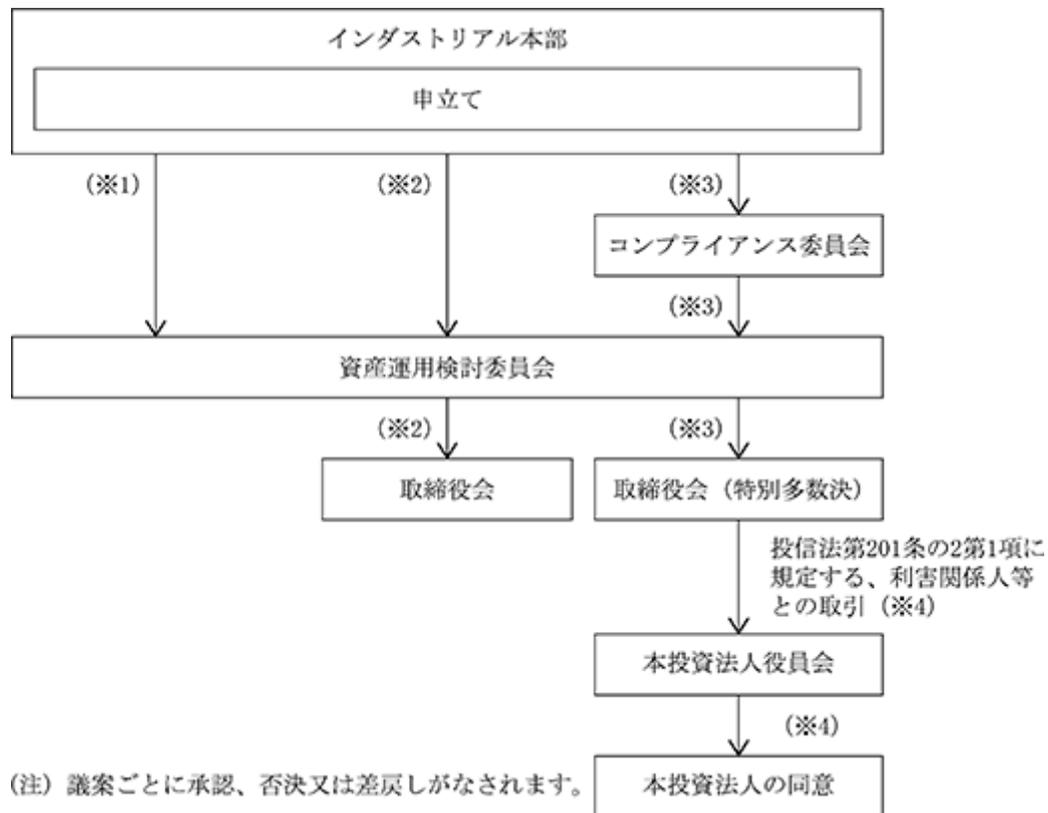
(二) 執行役員会

執行役員会は、代表取締役社長より諮問を受け、資産運用会社の経営上の重要事項について検討することにより、資産運用会社の執行役員が有する実践的な知見や経験等を資産運用会社の経営に活用することを目的とします。

委員	代表取締役社長を議長とし、代表取締役副社長、常務執行役員及び執行役員、その他代表取締役社長が指名した者をもって構成されます。ただし、当該構成員が関連した人事評価に関する場合又は当該議案につき特別な利害関係を有する場合等、特定の構成員の出席が適当でないと議長が判断する場合、議長は当該議案につき、当該構成員の審議への参加を認めないこととすることができます。代理人による出席は原則として認められませんが、やむを得ない事由があり、議長が事前に許可した場合には、この限りではありません。 また、常勤監査役、コンプライアンス管理室長及びその他代表取締役社長が指名した者は執行役員会に陪席することができます。
審議事項	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 事業戦略（組織、経営資源配分及び予決算）に関する事項</li><li>・ 市場戦略に関する事項</li><li>・ 経営政策（経営課題への対策、社内規程の制定・改廃等）に関する事項</li><li>・ 人材開発に関する事項</li><li>・ 上記事項のほか、議長が必要と認めた事項</li></ul>
審議方法等	審議は、議長及び審議に加わることでできるその他構成員の過半数の出席をもって行います。執行役員会の審議事項に係る意思決定権者が代表取締役社長である場合、代表取締役社長は意思決定に際し執行役員会における審議の内容及び結果を尊重するものとします。

(ホ) 意思決定機構

資産の取得・処分・運用管理についての決定に際しては、資産運用検討委員会規程に従い、資産運用検討委員会の承認を得るものとします。また、本投資法人の投資方針・基準、運用管理方針・基準、予決算及び資金調達についての決定に際しては、資産運用検討委員会が意思決定を行い、取締役会規則に従い、取締役会に上程され承認を得るものとします。なお、資産運用会社の利害関係者取引規程に定める利害関係者（以下、本(ホ)において「利害関係者」といいます。）との間の取引に該当する場合、資産運用検討委員会による意思決定に先立ち、コンプライアンス委員会における決議を要するものとします（ただし、利害関係者取引規程に定める一定の軽微要件を充足する取引（以下「軽微取引」といいます。）を除きます。）。更に、本投資法人が、投信法第 201 条第 1 項に定める資産運用会社の利害関係人等との間で有価証券又は不動産の取得、譲渡又は貸借に係る取引を行う場合には、投資法人の資産に及ぼす影響が軽微なものとして投信法施行規則に定める一定の場合を除き、取締役会による承認の後、当該取引の実施までに、あらかじめ、本投資法人の役員会の承認に基づく本投資法人の同意を得なければならないものとします。



※1…資産の取得・処分・運用管理に係る事項については、資産運用検討委員会規程に基づき、資産運用検討委員会の承認を得ます。

※2…本投資法人の投資方針・基準、運用管理方針・基準、予算、資金調達等については、資産運用検討委員会規程及び取締役会規則に従い、資産運用検討委員会及び取締役会における承認を得ます。

※3…利害関係者取引規程に定める利害関係者との取引に関する事項については、利害関係者取引規程、コンプライアンス委員会規程、資産運用検討委員会規程及び取締役会規則に従い、コンプライアンス委員会及び資産運用検討委員会における承認並びに取締役会における承認（特別多数決）を得ます。ただし、軽微取引に該当する場合、コンプライアンス委員会における承認及び取締役会における承認（特別決議）は不要となります。

※4…投信法第201条の2第1項に規定する利害関係人等との取引に関する事項については、更に、本投資法人の役員会における承認及びそれに基づく本投資法人の同意を得ます。ただし、投資法人の資産に及ぼす影響が軽微なものとして投信法施行規則に定める取引に該当する場合、本投資法人の役員会における承認及びそれに基づく本投資法人の同意は不要となります。

- i. 本投資法人の投資方針・基準、運用管理方針・基準、予決算、資金調達及び資産の取得・処分・運用管理に係る事項については、インダストリアル本部長が資産運用検討委員会へ申立てを行います。申立者は、事務局宛に資産運用検討委員会の招集を依頼し、議題及び関係資料を作成します。
- ii. 申立者は、資産運用検討委員会の開催に先立ち、申立書類を事務局に提出します。コンプライアンス管理室は、申立書類を確認し、必要に応じて、法令等遵守に係る質疑等を行ったうえで、委員長、各委員及び常勤監査役に意見書を提出します。
- iii. 資産運用検討委員会の招集依頼を受けた事務局は、同委員会の開催日時、方法及び上程事項を通知し、委員を招集します。ただし、社長は委員会開催の申立てを差し戻すことができます。
- iv. 資産運用検討委員会では、上程された議案につき、ポートフォリオ全体の総合的なリスク及び投資効果等を審議し、委員による決議により意思決定を行います。決議は、議決に加わることができる委員長及び各委員の過半数が出席し、申立者を除く出席者の3分の2以上でこれを行うものとし、決議について特別の利害関係を有する委員は議決に加わることができないものとします。ただし、決議のためには、委員長及び外部の不動産鑑定士の出席を必要とします（外部の不動産鑑定士については、決算及び資金調達に係る審議事項を除きます。）。なお、コンプライアンス管理室長は、議案が社内規程、法令、規則等に適合していないと判断する場合には、否決権を有します。また、本投資法人の投資方針・基準、運用管理方針・基準、予決算、資金調達等、取締役会規則に定める事項については、資産運用検討委員会における承認に加え、取締役会における承認も必要となります（この場合、取締役会においては、8人の取締役の内6人以上の賛成をもって承認を得ることとなります。本③において、以下同じです。）。更に、軽微取引を除き、利害関係者との間の取引に関する事項については、資産運用検討委員会における承認及び取締役会における承認に加え、コンプライアンス委員会における承認を得る必要があります。なお、かかる承認は原則として資産運用検討委員会の開催に先立ちなされる必要があります。なお、下記 vi.及び vii.に定める一次伺又は方針伺が行われる場合、コンプライアンス委員会による決議を行います。なお、かかる決議は原則として、これらの事項の資産運用検討委員会への申立てに先立ちなされる必要があります。
- v. 本投資法人が、本資産運用会社の利害関係人等（投信法第201条第1項に定める者をいいます。）との間で有価証券又は不動産の取得、譲渡又は貸借に係る取引を行う場合には、投資法人の資産に及ぼす影響が軽微なものとして投信法施行規則に定める一定の場合を除き、取締役会による承認の後、当該取引の実施までに、あらかじめ、本投資法人の役員会の承認に基づく本投資法人の同意を得なければならないものとします。
- vi. 資産の取得及び処分に関する事項については、申立者は一次伺と二次伺を申し立てます。申立者は、案件を実行する上で対処すべき項目（以下「要対処項目」といいます。）を明らかにし、案件の推進につき、一次伺として申立てを行うものとし、資産運用検討委員会の承認を得た場合には、商慣習上の道義的義務を伴う手続きを行うことができるものとします。なお、一次伺を行う案件は基本的に売主等より優先交渉権を取得したものとします。また、申立者は、案件の精査を行った結果、要対処項目への対処が可能であることが明らかとなり、かつ、新たな対処項目が発見されなかったときは、案件の実行につき、二次伺

として申立てを行うものとし、資産運用検討委員会の承認を得た場合には、法的義務を伴う手続きを行うことができるものとします。

- vii. 投資法人への影響が大きい事項については、申立者は、関係者間で大枠の合意が形成されつつあり、資産運用検討委員会の意思を案件の今後の推進・検討に反映できる段階で、あらかじめ方針伺として申立てを行うものとし、申立者は、かかる方針伺として承認された事項の実行に先立ち実行伺として申立てを行うものとし、資産運用検討委員会の承認を得た場合には、承認を得た行為及びそれに付随する行為を行うことができます。

## ② 運用体制の採用理由

上記「1. 基本情報（1）コンプライアンスに関する基本方針②複数投資法人の資産運用に係る体制等」をご参照ください。

## ③ 利益相反取引に対する取締役会が果たす機能

利害関係者との間で以下に規定する各取引（ただし、軽微取引を除きます。）を行う場合は、コンプライアンス委員会及び資産運用検討委員会による決議に加え、取締役会規則に基づき取締役会において8人の取締役の内6人以上の賛成を要することとし（ただし、特別の利害関係を有する取締役は、議決に参加することができないものとします。）、より十分な検証を重ねることとします。

- a. 資産の取得
- b. 資産の譲渡
- c. 不動産等の賃借
- d. 不動産等の売買及び賃借の媒介業務の委託
- e. 不動産管理業務等の委託
- f. 資金調達及びそれに付随するデリバティブ取引
- g. 工事の発注
- h. 業務の委託
- i. 有価証券の貸借

また、利害関係者との間で軽微取引を行う場合、当該取引について利害関係のない代表取締役（いずれの代表取締役も利害関係を有する場合には、コンプライアンス管理室長）の承認を得るものとし、その他取締役会への報告等の利害関係者取引規程に定める手続きを経るものとします。更に、本投資法人が、投信法第201条第1項に定める資産運用会社の利害関係人等との間で有価証券又は不動産の取得、譲渡又は貸借に係る取引を行う場合には、投資法人の資産に及ぼす影響が軽微なものとして投信法施行規則に定める一定の場合を除き、取締役会による承認の後、当該取引の実施までに、あらかじめ、本投資法人の役員会の承認に基づく本投資法人の同意を得なければならないものとします。

### 3. スポンサー関係者等との取引等

#### (1) 利害関係人等(注)との取引等

##### ① 取引状況

利害関係人等との特定資産の売買取引等について、該当事項はありません。

##### ② 支払手数料等の金額

区分	支払手数料等総額A (千円)	利害関係人等との取引の内訳		B/A (%)
		支払先	支払額B (千円)	
建物管理委託費	141,013	株式会社レンタルのニッケン	4,459	3.2

(注) 利害関係人等とは、投信協会の投資信託及び投資法人に係る運用報告書等に関する規則第26条第27号に規定される本投資法人と資産運用委託契約を締結している資産運用会社の利害関係人等をいいます。

#### (2) 物件取得等の状況

[直近営業期間：自 2018年8月1日 至 2019年1月31日]

※ ①会社名・氏名 ②特別な利害関係にある者との関係 ③取得経緯・理由等

利害関係人等との特定資産の売買取引等について、該当事項はありません。

#### 4. その他

##### (1) 不動産鑑定機関の選定方針及び概要（2018年10月26日現在）

不動産鑑定評価額（調査評価額含む。以下同じ。）は資産取得及び運用における最も重要な指標である事に鑑み、不動産鑑定評価額算出の発注先に関しては資産運用検討委員会決議事項としており、独立性と信頼性を重視し、現時点においては以下の特別な利害関係にある者には該当しない大手7社へ発注することが取締役会にて決議されております。

- ① 一般財団法人日本不動産研究所
- ② 株式会社谷澤総合鑑定所
- ③ 大和不動産鑑定株式会社
- ④ 株式会社中央不動産鑑定所
- ⑤ シービーアールイー株式会社
- ⑥ ジョーンズ ラング ラサール株式会社
- ⑦ 東京建物株式会社

直近営業期間（2018年8月1日～2019年1月31日）に所有する物件について、物件ごとの不動産鑑定機関の概要は以下の通りです。

物件名称	不動産鑑定機関の概要			
	名称	住所	不動産鑑定士の人数	選定理由
1 IIF 東雲ロジスティクスセンター	一般財団法人 日本不動産研究所	〒105-0022 東京都港区海岸1丁目2-3 汐留芝離宮ビルディング	267名 (2018年10月1日現在)	上記の通り
2 IIF 野田ロジスティクスセンター				
3 IIF 新砂ロジスティクスセンター				
4 IIF 厚木ロジスティクスセンター				
5 IIF 越谷ロジスティクスセンター				
6 IIF 西宮ロジスティクスセンター				
7 IIF 習志野ロジスティクスセンター（底地）				
8 IIF 習志野ロジスティクスセンターⅡ				
9 IIF 厚木ロジスティクスセンターⅡ				
10 IIF 横浜都筑ロジスティクスセンター				
11 IIF さいたまロジスティクスセンター				
12 IIF 名古屋ロジスティクスセンター				
13 IIF 厚木ロジスティクスセンターⅢ				
14 IIF 東大阪ロジスティクスセンター				
15 IIF 柏ロジスティクスセンター				
16 IIF 入間ロジスティクスセンター				

17	IIF 福岡古賀ヴィークルロジスティクスセンター (底地)				
18	IIF 仙台大和ロジスティクスセンター				
19	IIF 戸塚テクノロジーセンター (底地)				
20	IIF 横浜都筑テクノロジーセンター				
21	IIF 三鷹カードセンター				
22	IIF 蒲田R&Dセンター				
23	IIF 川崎サイエンスセンター				
24	IIF 相模原R&Dセンター				
25	IIF 浦安マシナリーメンテナンスセンター (底地)				
26	IIF 広島マニファクチュアリングセンター (底地)				
27	IIF 神戸地域冷暖房センター				
28	IIF 座間ITソリューションセンター				
29	IIF 品川データセンター				
30	IIF 大阪豊中データセンター				
31	IIF 大阪南港ITソリューションセンター				
32	IIF 名古屋港タンクターミナル (底地)				
33	IIF 東松山ガスタンクメンテナンスセンター (底地)				
34	IIF 川口ロジスティクスセンター	シービーアールイー 株式会社	〒100-0005 東京都千代田区 丸の内 2-1-1	27名 (2019年4月1日時点)	同上
35	IIF 神戸ロジスティクスセンター				
36	IIF 三郷ロジスティクスセンター				
37	IIF 鳥栖ロジスティクスセンター				
38	IIF 印西ロジスティクスセンター				
39	IIF 盛岡ロジスティクスセンター				
40	IIF 広島ロジスティクスセンター				
41	IIF 泉大津 e-shop ロジスティクスセンター (底地)				
42	IIF 泉佐野フードプロセス&ロジスティクスセンター				
43	IIF 京田辺ロジスティクスセンター				
44	IIF 福岡東ロジスティクスセンター				
45	IIF 大阪此花ロジスティクスセンター				
46	IIF 加須ロジスティクスセンター				
47	IIF 福岡箱崎ロジスティクスセンター I				
48	IIF 福岡箱崎ロジスティクスセンター II				
49	IIF 板橋ロジスティクスセンター				
50	IIF 盛岡ロジスティクスセンター II				
51	IIF 横浜新山下R&Dセンター				
52	IIF 横須賀テクノロジーセンター				
53	IIF 湘南テクノロジーセンター				
54	IIF 羽田空港メンテナンスセンター				
55	IIF 品川ITソリューションセンター				
56	IIF つくばマニファクチュアリングセンター (底地)				

57	IIF 羽村ロジスティクスセンター	株式会社 谷澤総合鑑定所	〒530-0005 大阪府大阪市北区 中之島 2-2-7	73名 (2019年4月1日時点)	同上
58	IIF 太田ロジスティクスセンター				
59	IIF 大阪住之江ロジスティクスセンターⅠ				
60	IIF 大阪住之江ロジスティクスセンターⅡ				
61	IIF 郡山ロジスティクスセンター				
62	IIF 神戸西ロジスティクスセンター (底地)				
63	IIF 掛川マニュファクチュアリングセンター (底地)				
64	IIF 札幌ロジスティクスセンター	大和不動産鑑定 株式会社	〒550-0005 大阪府大阪市西区西本町 1-4-1	107名 (2019年4月1日時点)	同上
65	IIF 常陸那珂港ロジスティクスセンター (底地)				
66	IIF 戸塚マニュファクチュアリングセンター (底地)				
67	IIF 厚木マニュファクチュアリングセンター (底地)				

(2) エンジニアリング・レポート作成機関の選定方針及び概要

独立性と信頼性を重視し、特別な利害関係にある者には該当しない大手エンジニアリング・レポート作成機関へ発注することとしております。  
なお、選定基準は以下の通りです。

基準	内容
(1) 信用情報 (経営状態、作業実績、信用度、営業規模等)	契約に沿ったサービス提供が可能な財務・経営内容か
(2) 技術力・処理能力・業界内における評判	投資方針、基準に照らし十分なサービスを提供できる能力を有しているか
(3) 内部管理体制 (特に秘密保持、安全管理措置の状況、個人情報の取扱を委託する場合には個人情報管理の内容)	機密・個人情報を的確に管理できる体制を整備しているか
(4) 損害賠償能力	損害賠償負担が可能な財務・経営内容か
(5) 委託費用	サービス内容と比べ妥当な報酬額か

直近営業期間（2018年8月1日～2019年1月31日）に取得した物件に係るエンジニアリング・レポート作成機関の概要は以下の通りです。  
当期該当ありません。

(3) その他利益相反の可能性のある取引

該当事項はありません。

(4) IRに関する活動状況

① IR活動に関する基本方針

透明性を確保して投資主の皆様への的確な情報をタイムリーに提供することを目的として、IR活動に注力し、積極的に情報開示を行うことで、投資家層の拡大を目指した精力的な活動を展開する方針です。

② IR活動

本投資法人のIRスケジュールは以下の通りです。

- ・決算月：1月、7月
- ・決算発表（決算短信）：3月、9月
- ・資産運用報告書発送：4月、10月

<決算発表（決算短信）に係るタイムスケジュール>

決算月	月末	期末締め
翌月	1週目	現金異動明細の確認 / 総勘定元帳明細の入手開始 / 未払請求書の入手開始
	2週目	個別不動産の総勘定元帳を一般事務受託者（信託銀行）に送付開始
	3・4週目	計算書類等の原案の作成開始
翌々月	1週目	計算書類の完成 会計監査人（監査法人）による実証的監査手続きの終了

2週目	計算書類にかかる監査報告書の提出
決算日から	計算書類等の承認（投資法人役員会）
45日以内	決算発表（決算短信TDnet登録）

機関投資家の方々には個別訪問やカンファレンス等を通じたミーティングの実施や物件見学会の開催などを行います。また、個人投資家の方々にはウェブサイトを通じて決算短信、資産運用報告書、有価証券報告書等を掲載するなど、積極的に情報開示を行い、投資家層の拡大を目指した活動に努めます。

#### （5）反社会的勢力排除に向けた体制整備

反社会的勢力からの暴力を未然に防止し、組織的な対応を明確にし、反社会的勢力との関係・取引及び反社会的勢力の利用を一切行わないことを徹底するため、「反社会的勢力対応に関する基本規程」も制定し、反社会的勢力に対し、外部の専門機関との連携を含め組織として毅然とした対応をとることを基本原則に掲げております。資産運用会社の各本部においては、別途定める各部署の事務マニュアルに従い、本基本規程に基づき、取引等の相手先について事前に反社会的勢力に該当しないことを確認し、疑問のある行為や取引が直接的、間接的に予想される場合にはコンプライアンス管理室長及び社長に報告し、社会的なリスクを十分に検討した上で、取引継続の可否を決定するものとします。

以 上