【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2023年8月29日
【計算期間】	第7期（自　2022年12月1日　至　2023年5月31日）
【発行者名】	S0SiLA物流リート投資法人
【代表者の役職氏名】	執行役員　　松本　展彦
【本店の所在の場所】	東京都中央区京橋一丁目17番10号
【事務連絡者氏名】	住商リアルティ・マネジメント株式会社 執行役員　リートマネジメント部長　　佐藤　友明
【連絡場所】	東京都中央区京橋一丁目17番10号
【電話番号】	03-4346-0579
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 （東京都中央区日本橋兜町2番1号）

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【投資法人の概況】

(1) 【主要な経営指標等の推移】

① 主要な経営指標等の推移 (注1)(注2)

期別		第1期	第2期	第3期	第4期	第5期
決算年月		2020年5月	2020年11月	2021年5月	2021年11月	2022年5月
営業収益	百万円	2,244	2,354	3,061	3,143	3,573
(うち不動産賃貸事業収益)	百万円	(2,244)	(2,354)	(3,061)	(3,143)	(3,573)
営業費用	百万円	937	1,139	1,477	1,586	1,797
(うち不動産賃貸事業費用)	百万円	(666)	(819)	(1,102)	(1,184)	(1,363)
営業利益	百万円	1,306	1,215	1,583	1,557	1,775
経常利益	百万円	1,012	1,121	1,382	1,413	1,565
当期純利益	百万円	1,010	1,120	1,381	1,412	1,564
総資産額	百万円	87,625	84,498	107,464	111,586	128,190
(対前期比)	%	(－)	(△3.6)	(27.2)	(3.8)	(14.9)
純資産額	百万円	52,136	52,139	63,402	63,273	74,025
(対前期比)	%	(－)	(0.0)	(21.6)	(△0.2)	(17.0)
有利子負債額	百万円	33,000	29,500	40,700	44,720	49,990
出資総額(純額) (注3)	百万円	51,125	51,018	62,020	61,860	72,460
発行済投資口の総口数	口	514,350	514,350	611,685	611,685	681,615
1口当たり純資産額 (注4)	円	101,363	101,369	103,651	103,441	108,603
1口当たり当期純利益 (注5)	円	3,838	2,178	2,261	2,309	2,297
分配金総額	百万円	1,117	1,229	1,541	1,576	1,757
1口当たり分配金	円	2,173	2,390	2,520	2,577	2,579
(うち1口当たり利益分配金)	円	(1,965)	(2,179)	(2,259)	(2,309)	(2,296)
(うち1口当たり利益超過分配金)	円	(208)	(211)	(261)	(268)	(283)
総資産経常利益率 (注4)	%	1.2	1.3	1.4	1.3	1.3
(年換算値) (注6)	%	(2.5)	(2.6)	(2.9)	(2.6)	(2.6)
自己資本利益率 (注4)	%	2.0	2.1	2.4	2.2	2.3
(年換算値) (注6)	%	(4.2)	(4.3)	(4.8)	(4.4)	(4.6)
期末自己資本比率 (注4)	%	59.5	61.7	59.0	56.7	57.7
(対前期増減)		(－)	(2.2)	(△2.7)	(△2.3)	(1.0)
配当性向 (注4)	%	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
[その他参考情報]						
当期運用日数 (注7)	日	341	183	182	183	182
期末投資物件数	件	7	8	10	11	13
期末稼働率	%	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
減価償却費	百万円	357	363	518	533	623
資本的支出額	百万円	0	－	2	0	－
賃貸NOI(Net Operating Income) (注4)	百万円	1,935	1,898	2,477	2,492	2,833
FFO(Funds from Operation) (注4)	百万円	1,368	1,483	1,900	1,945	2,187
1口当たりFFO (注4)	円	2,660	2,884	3,106	3,181	3,209
期末総資産有利子負債比率(LTV) (注4)	%	37.7	34.9	37.9	40.1	39.0

期別		第6期	第7期
決算年月		2022年11月	2023年5月
営業収益	百万円	3,823	4,194
(うち不動産賃貸事業収益)	百万円	(3,823)	(4,194)
営業費用	百万円	2,044	2,260
(うち不動産賃貸事業費用)	百万円	(1,552)	(1,728)
営業利益	百万円	1,778	1,934
経常利益	百万円	1,611	1,678
当期純利益	百万円	1,610	1,677
総資産額	百万円	127,673	146,070
(対前期比)	%	(△0.4)	(14.4)
純資産額	百万円	73,878	79,689
(対前期比)	%	(△0.2)	(7.9)
有利子負債額	百万円	49,200	61,290
出資総額(純額)　(注3)	百万円	72,267	78,011
発行済投資口の総口数	口	681,615	727,500
1口当たり純資産額　(注4)	円	108,387	109,538
1口当たり当期純利益　(注5)	円	2,363	2,306
分配金総額	百万円	1,820	1,911
1口当たり分配金	円	2,671	2,628
(うち1口当たり利益分配金)	円	(2,363)	(2,306)
(うち1口当たり利益超過分配金)	円	(308)	(322)
総資産経常利益率　(注4)	%	1.3	1.2
(年換算値)　(注6)	%	(2.5)	(2.5)
自己資本利益率　(注4)	%	2.2	2.2
(年換算値)　(注6)	%	(4.3)	(4.4)
期末自己資本比率　(注4)	%	57.9	54.6
(対前期増減)		(0.2)	(△3.3)
配当性向　(注4)	%	100.0	100.0
[その他参考情報]			
当期運用日数　(注7)	日	183	182
期末投資物件数	件	15	16
期末稼働率	%	100.0	100.0
減価償却費	百万円	663	739
資本的支出額	百万円	3	25
賃貸NOI(Net Operating Income)　(注4)	百万円	2,934	3,205
FFO(Funds from Operation)　(注4)	百万円	2,274	2,417
1口当たりFFO　(注4)	円	3,336	3,322
期末総資産有利子負債比率(LTV)　(注4)	%	38.5	42.0

(注1)　本書では、特に記載のない限り、記載未満の数値について、金額は切り捨て、比率は四捨五入により記載しています。したがって、各項目別の金額又は比率の合計が一致しない場合があります。

(注2)　SOSiLA物流リート投資法人（以下「本投資法人」といいます。）の営業期間（以下「計算期間」又は「事業年度」ということがあります。）は、毎年6月1日から11月30日まで及び12月1日から翌年5月31日までの各6か月間ですが、第1期の営業期間は、本投資法人の設立の日である2019年6月26日から2020年5月31日までとなります。

(注3)　出資総額から出資総額控除額を差し引いた金額を記載しています。

(注4) 以下の算定式により算出しています。

1口当たり純資産額	純資産額÷発行済投資口の総口数
総資産経常利益率	経常利益÷｛(期首総資産額＋期末総資産額)÷2｝×100 なお、第1期における「期首総資産額」は、実質的な運用開始日である2019年12月10日の金額を用いています。
自己資本利益率	当期純利益÷｛(期首純資産額＋期末純資産額)÷2｝×100 なお、第1期における「期首純資産額」は、実質的な運用開始日である2019年12月10日の金額を用いています。
期末自己資本比率	期末純資産額÷期末総資産額×100
配当性向	1口当たり分配金（利益超過分配金を含みません。）÷1口当たり当期純利益×100 なお、第1期、第3期、第5期及び第7期の配当性向については、期中に公募増資を行ったことにより、期中の投資口数に変動が生じているため、次の算式により計算しています。 分配金総額（利益超過分配金を含まない）÷当期純利益×100
賃貸NOI(Net Operating Income)	不動産賃貸事業収益－不動産賃貸事業費用＋減価償却費
FFO(Funds from Operation)	当期純利益＋減価償却費－不動産等売却損益
1口当たりFFO	FFO÷発行済投資口の総口数
期末総資産有利子負債比率(LTV)	期末有利子負債残高÷期末総資産額×100

(注5) 「1口当たり当期純利益」は、当期純利益を期間の日数による加重平均投資口数で除した金額を、小数点未満を切り捨てて記載しています。また、第1期については、実際に運用を開始した日である2019年12月10日時点を期首とみなして、日数による加重平均投資口数（510,432口）により算出した1口当たり当期純利益は1,980円です。

(注6) 第1期については実質的な運用日数(2019年12月10日から2020年5月31日までの174日間)に基づいて年換算値を算出しています。

(注7) 本投資法人における第1期の計算期間は2019年6月26日から2020年5月31日までの341日間ですが、実質的な運用日数は2019年12月10日から2020年5月31日までの174日間です。

② 運用状況

（イ）当期の概況

a. 投資法人の主な経緯

本投資法人は、「投資信託及び投資法人に関する法律」（昭和26年法律第198号。その後の改正を含みます。以下「投信法」といいます。）に基づき、住商リアルティ・マネジメント株式会社（以下「本資産運用会社」といいます。）を設立企画人として、2019年6月26日に設立され、2019年12月10日に株式会社東京証券取引所（以下「東京証券取引所」といいます。）不動産投資信託証券市場に上場しました（銘柄コード2979）。

本投資法人は、物流不動産（注1）及びインダストリアル不動産（注2）へ投資し、住友商事グループ（注3）が有する不動産事業における知見及び開発力、並びに私募リート及び私募ファンド等の運用を通じて蓄積したノウハウの活用により、投資主価値の最大化を追求します。

また、本投資法人は、住友商事株式会社（以下「住友商事」又は「スポンサー」ということがあります。）が開発したSOSiLA（ソシラ）シリーズに重点的に投資することにより、その事業コンセプトである社会とのつながり（＝Sociability）・環境への配慮や持続的成長（＝Sustainability）・人と労働環境への配慮（＝Individuality）の3つのコンセプトを重視した事業精神を受け継ぎ、豊かな社会の実現に貢献するとともに、投資法人という透明性の高いスキームで、幅広い投資家にESG（注4）投資の機会を提供し続けていきたいと考えています。

（注1）「物流不動産」とは、主として物流施設の用途に供され、又は供されることが可能であるものをいいます。以下同じです。なお、物流施設に該当する施設としては、主として物品の保管及び発送を目的としている施設が想定されます。

（注2）「インダストリアル不動産」とは、データセンター、通信施設、研究施設、工場、資材・車輌ヤード、空港・港湾関連施設、エネルギー関連施設、水道関連施設、自動車交通関連施設、流通・加工施設、リサイクル施設等の用に供され、又は供されることが可能であるものをいいます。以下同じです。なお、流通・加工施設に該当する施設としては、主として商品の価値を高めるため物品に加工を施すことを目的としている施設が想定されます。

（注3）「住友商事グループ」とは、住友商事並びにその子会社及び関連会社からなる企業集団をいいます。以下同じです。

（注4）「ESG」とは、Environmental（環境）、Social（社会）、Governance（企業統治）の頭文字を繋げた用語であり、企業経営や成長において、各々の観点を持った上で配慮が必要であるとの考え方を意味します。以下同じです。

b. 運用環境

当期（2023年5月期）における我が国の経済は、新型コロナウイルスによる行動制限が緩和されたこと等により、経済活動が徐々に正常化に向かい、個人消費を中心に持ち直し基調が続いています。一方でウクライナ情勢や円安による資源価格高騰をはじめとする物価の上昇、米国金利の上昇等により先行き不透明な状況が継続しており、金融資本市場の動向等を引き続き注視する必要があります。

不動産売買取引市場においては、2022年12月に日銀が長期金利の変動幅を拡大したものの金融緩和を継続していること等を背景に、投資家の投資意欲は引き続き高い状況にあり、本投資法人が投資対象とする優良な物流施設の利回りは低下傾向が継続しています。

物流不動産市場においては、EC市場の堅調な拡大を背景に、企業による物流業務の外部委託に伴う3PL（注）市場規模の拡大や物流拠点の再編への動き等により、多機能で利便性の高い物流施設へのテナントニーズが高まる傾向にあり、今後も先進的物流施設への需要は増加するものと考えられます。一方で首都圏の物流施設の新規供給は過去最高水準で堅調な需要を上回り、首都圏全体の空室率は上昇傾向で推移しています。

（注）「3PL」とは、サード・パーティー・ロジスティクスの略称であり、荷主からその物流機能の一部又は全部を請け負う物流サービスをいいます。以下同じです。

c. 運用状況

本投資法人は、2022年12月2日にSOSiLA尼崎（準共有持分45%、取得価格6,830百万円）及びSOSiLA八潮（準共有持分30%、取得価格4,311百万円）、2023年4月3日にSOSiLA尼崎（準共有持分45%、取得価格6,830百万円）を取得し、当期に2物件（取得価格合計17,971百万円）を取得しました。この結果、本投資法人が当期末現在で保有する物件は16物件、取得価格の合計は141,213百万円となっています。また、当期末現在における保有16物件の稼働率は100.0%と良好な稼働状況を維持しています。

本投資法人及び本資産運用会社ではESGへの取組みを強化しています。当期においては、ESG重要課題（マテリアリティ）を特定し、ネットゼロポリシーを策定のうえ新たな環境目標（エネルギー及び温室効果ガス）を設定しました。

d. 資金調達の状況

本投資法人は、2022年12月1日を払込期日とする公募増資により5,670百万円を、2022年12月26日を払込期日とする第三者割当増資により283百万円をそれぞれ調達し、当期末時点の出資総額（純額）は78,011百万円となりました。また、資産の取得に合わせて2022年12月2日に5,290百万円の新規借入れを行い、2023年4月3日に7,900百万円の新規借入れと2022年12月2日の新規借入れの一部である短期借入金1,100百万円の返済を行いました。これらの結果、当期末の有利子負債残高は、61,290百万円となりました。当期末の総資産に占める有利子負債の割合（以下「LTV」といいます。）は42.0%となっています。

なお、本書の日付現在において本投資法人が取得している格付は以下のとおりです。

信用格付業者	格付内容	格付の見通し
株式会社日本格付研究所（JCR）	長期発行体格付：AA-	安定的

（注）当該格付は、本投資法人に関する格付であり、本投資法人が発行する投資口（以下「本投資口」といいます。）に対する格付ではありません。また、本投資口について、本投資法人の依頼により、信用格付業者から提供され若しくは閲覧に供された信用格付、又は信用格付業者から提供され若しくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

e. 業績及び分配の概要

当期の業績は、営業収益4,194百万円、営業利益1,934百万円、経常利益1,678百万円、当期純利益1,677百万円となりました。

また、分配金については、本投資法人の規約に定める分配の方針に従い、投資法人の税制の特例（租税特別措置法（昭和32年法律第26号。その後の改正を含みます。）（以下「租税特別措置法」といいます。）第67条の15）が適用されることを企図して、当期未処分利益を超えない額で発行済投資口の総口数727,500口の整数倍の最大値となる1,677,615,000円を分配することとし、投資口1口当たりの利益分配金は2,306円としました。

これに加え、本投資法人は、規約に定める分配の方針に従い、原則として当該期間に発生する減価償却費の30%を目途として、毎期継続的に利益を超える金銭の分配を行うこととしています（注）。当期においては、減価償却費（信託借地権償却費等を除きます。）の30%相当額に、一時差異等調整引当額を加算した234,255,000円を利益超過分配金として分配することとし、当期の投資口1口当たりの利益超過分配金は322円としました。この結果、1口当たりの分配金は2,628円となりました。

（注） 本投資法人が主たる投資対象とする物流不動産は、他アセットと比較して一般的に土地建物価格に占める建物価格比率が高く減価償却費が大きい一方、建物価格に占める設備割合が低く資本的支出が限定的との特性を有しています。こうした物流不動産の特性を踏まえ、本投資法人は、効率的なキャッシュマネジメント及び安定的な分配金水準

を確保する為、一定のルールのもと利益超過分配を実施し、投資主価値の最大化に努めることとします。本投資法人は、当面の間、対象営業期間の減価償却費の30%相当額を利益超過分配金額の目途とし、毎期継続的に利益超過分配を実施することを原則とします。

ただし、経済環境、不動産市場等の動向、保有資産の状況、本投資法人のLTV水準、財務状況等を総合的に勘案し、利益を超えた金銭の分配を実施しない場合もあります。また、継続的な利益超過分配に加え、新投資口発行等の資金調達や大規模な修繕等により投資口の希薄化又は多額の費用が発生し、一時的に1口当たり分配金の水準が一定程度減少することが見込まれる場合には、1口当たり分配金の金額を平準化する目的で、一時的な利益超過分配を行うことがあります。加えて、税会不一致（減損損失、資産除去債務（利息費用を含みます。）、定期借地権償却、のれん償却などに起因する税会不一致を含みますが、これらに限られません。）が発生した場合、当該税会不一致が分配金に与える影響を考慮し、課税所得の発生を回避することを目的として、一時差異等調整引当額の分配等（将来減算一時差異の認容や税務欠損の利用を含みますが、これらに限られません。）を行うものとします。利益超過分配額の上限は、①継続的な利益超過分配、②一時的な利益超過分配、及び③一時差異等調整引当額に基づく利益超過分配とを合わせて対象営業期間の末日に算定された減価償却累計額の合計額から前営業期間の末日に計上された減価償却累計額の合計額を控除した額の60%に相当する金額を上限とします。

なお、当期における、対象営業期間の末日に算定された減価償却累計額の合計額から前営業期間の末日に計上された減価償却累計額の合計額を控除した額は738百万円であり、当期資本的支出額は25百万円です。また、当期末時点における本投資法人の保有資産に係る建物状況調査報告書、エンジニアリング・レポートに記載の中長期修繕更新費用を合計した6か月平均額は56百万円です。本投資法人は、上記の各指標、現在の経済環境、不動産市場等の動向、保有資産の状況、本投資法人のLTV水準（当期末時点における総資産有利子負債比率は42.0%）、財務状況等を考慮した結果、かかる利益を超えた金銭の分配について、本投資法人の保有資産価値及び財務の健全性が維持される範囲内であると判断し、実施することを決定しています。なお、当期の利益超過分配金は、その支払時に出資総額から控除されることになります。

（ロ）今後の見通し

a．運用全般に関する見通し

ｉ．外部成長戦略

本投資法人は、住友商事グループが多様な不動産開発において培った様々なノウハウが応用された先進的物流施設であるSOSiLAシリーズに重点投資を行います。

本投資法人は、蓄積した不動産開発ノウハウを活かし今後も継続的な物流不動産の開発が見込まれる住友商事と本資産運用会社との間で締結されたスポンサーサポート契約に基づく、将来的な優先交渉権付与の対象となるSOSiLAシリーズを中心として、今後も継続的にポートフォリオを成長させることを目指します。また、本投資法人は、住友商事グループが開発から運営管理まで一気通貫して行うビジネスモデルによって、様々な手法で物流不動産の用地に係る権利を取得している点も、外部成長に資するものと考えています。

ii．内部成長戦略

本投資法人は、ロジスティクスマネジメント契約に基づき、本投資法人の保有物件に係るリーシング業務及びテナントマネジメント業務を、幅広い顧客ネットワークを活用したリーシングが可能な住友商事に委託します。本投資法人は、住友商事の幅広い顧客ネットワークを最大限活用して顧客の物流不動産へのニーズをとらえたリーシング活動を行うことにより、高い稼働率を維持することが可能であると考えています。更に、住友商事グループは、開発から運営管理まで一気通貫して行う住友商事グループのマネジメントによって、顧客のニーズを活かした物流施設のリーシングが可能であり、外部のプロパティ・マネジメント（以下「PM」ということがあります。）会社等に頼ることなく、物流施設の稼働率を高めることが可能な点も、SOSiLAシリーズ、ひいては本投資法人の運用資産の安定的な運営に寄与すると、本投資法人は考えています。

iii．財務戦略

本投資法人は、スポンサーである住友商事が有する高い信用力を背景に、また、住友商事グループが有する金融機関とのリレーションも必要に応じて活用することで、金融機関と良好な関係を構築することを企図しています。また、このような効率的な財務運営を行うことによって将来への成長余力を残すとともに、減価償却費の30%を目途とした継続的な利益超過分配によって、安定的な分配金水準の確保及び効率的なキャッシュマネジメントを目指します。

b．　決算後に生じた重要な事実

該当事項はありません。

（参考情報）

＜投資法人債の発行＞

本投資法人は、2023年5月31日開催の役員会における投資法人債の発行に係る包括決議に基づき、以下の条件にて2023年6月9日に発行を決定し、2023年6月15日に払込が完了しました。

投資法人債の名称	SOSiLA物流リート投資法人第2回無担保投資法人債 （特定投資法人債間限定同順位特約付）（グリーンボンド）
発行総額	金30億円
利率	年0.600%
担保及び保証	無担保・無保証
償還期限	2028年5月31日
取得格付	AA－（株式会社日本格付研究所）

＜資金の借入れ＞

本投資法人は、2023年8月4日に、後記「資産の取得」記載の資産の取得資金及び関連費用の一部に充当するために、以下のとおり資金の借入れを行いました。

区分	借入先	借入金額（百万円）	利率	借入実行日	借入方法	返済期日	返済方法	担保
短期	株式会社三井住友銀行	1,320	基準金利＋0.15%（注1）（注2）	2023年8月4日	左記借入先との間で2023年8月2日に個別貸付契約を締結	2024年7月31日	期限一括返済	無担保無保証
合計		1,320						

（注1）利払期日は、2023年8月31日を初回とし、その後は毎月末日及び返済期日です。
（注2）基準金利は、一般社団法人全銀協TIBOR運営機関が公表する当該利息期間に対応する1か月日本円TIBORとなります。

＜資産の取得＞

本投資法人は、規約に定める資産運用の方針に基づき、借入金及び手元資金により、以下に掲げる資産を取得しました。

LiCS所沢

特定資産の種類	不動産信託受益権
取得価格	1,325百万円
取得日	2023年8月4日
所在地	埼玉県所沢市大字神米金字野鶏ケ窪198番1
用途	物流不動産
敷地面積	9,421.73㎡
延床面積	7,815.13㎡
構造・階数	鉄骨造合金メッキ鋼板ぶき2階建

(2) 【投資法人の目的及び基本的性格】

① 投資法人の目的及び基本的性格

本投資法人は、投信法に基づき設立された投資法人であり、資産を主として不動産等資産（投資信託及び投資法人に関する法律施行規則（平成12年総理府令第129号。その後の改正を含みます。以下「投信法施行規則」といいます。）に定めるものをいいます。以下同じです。）に対する投資として運用することを目的として、中長期にわたる安定した収益の確保と運用資産の着実な成長を目指して資産の運用を行います（規約第27条）。

② 投資法人の特色

本投資法人は、投信法に基づき、その資産を主として特定資産のうち不動産等資産に対する投資として運用することを目的とします（規約第2条）。

本投資法人は、投資主の請求による投資口の払戻しが認められないクローズド・エンド型です。本投資法人の資産運用は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号。その後の改正を含みます。）（以下「金融商品取引法」といいます。）上の金融商品取引業者である本資産運用会社に全て委託してこれを行います。

（注1） 投資法人に関する法的枠組みは、大要以下のとおりです。

投資法人は、金融商品取引法上の金融商品取引業者等の一定の資格を有する設立企画人により設立されます。投資法人を設立するには、設立企画人が規約を作成しなければなりません。規約とは、株式会社における定款に相当するものであり、投資法人の商号、発行可能投資口総口数、資産運用の対象及び方針、金銭の分配の方針等を規定する投資法人の根本規則です。投資法人は、かかる規約に沿って運営されます。なお、規約は、投資法人の設立後には、投資主総会の特別決議により変更することができます。

投資法人は、投資口を発行して、投資家より出資を受けます。投資口を有する者を投資主といい、投資主は、投資主総会を通じて、一定の重要事項につき投資法人の意思決定に参画できるほか、投資法人に対して一定の権利を行使することができますが、かかる権利は株式会社における株主の権利とは必ずしも同一ではありません。また、投資法人は、投信法に定めるところに従って新投資口予約権証券を発行することができます。

投資法人には、その機関として、投資主総会、執行役員、監督役員、役員会及び会計監査人が設置されます。執行役員は、投資法人の業務を執行し、投資法人を代表します。監督役員は、執行役員の職務の執行を監督します。執行役員及び監督役員（以下「役員」ということがあります。）は役員会を構成し、かかる役員会は、執行役員の一定の重要な職務の執行に対する承認、計算書類等（金銭の分配に係る計算書を含みます。）の承認等、投資法人の一定の業務の執行に係る重要な意思決定を行います。更に、会計監査人は、投資法人の会計監査を行います。これらの執行役員、監督役員及び会計監査人はいずれも投資主総会において選任されます。投資主総会、執行役員、監督役員、役員会及び会計監査人については、後記「（4） 投資法人の機構 ① 投資法人の統治に関する事項」をご参照ください。

投資法人は、規約に定める額を限度として、借入れを行うことができるほか、投資主の請求により投資口の払戻しをしない旨を規約に定めたクローズド・エンド型の投資法人の場合には、規約に定める額を限度として、投資法人債を引き受ける者を募集することもできます。また、投資法人は一定の要件を充足した場合に、短期投資法人債を発行することができます。

投資法人は、投資口及び投資法人債（短期投資法人債を含みます。以下同じです。）の発行による手取金及び借入金を、規約に定める資産運用の対象及び方針に従い運用します。なお、投資法人がこのような資産の運用を行うためには、内閣総理大臣の登録を受ける必要があります（以下、この登録を受けた投資法人を「登録投資法人」といいます。）。本投資法人の資産運用の対象及び方針については、後記「2 投資方針 (1) 投資方針」及び同「（2） 投資対象」をご参照ください。

投資法人は、投資主に対して、規約で定めた金銭の分配の方針に従って、金銭の分配を行います。本投資法人の投資主に対する分配方針については、後記「2 投資方針 (3) 分配方針」をご参照ください。

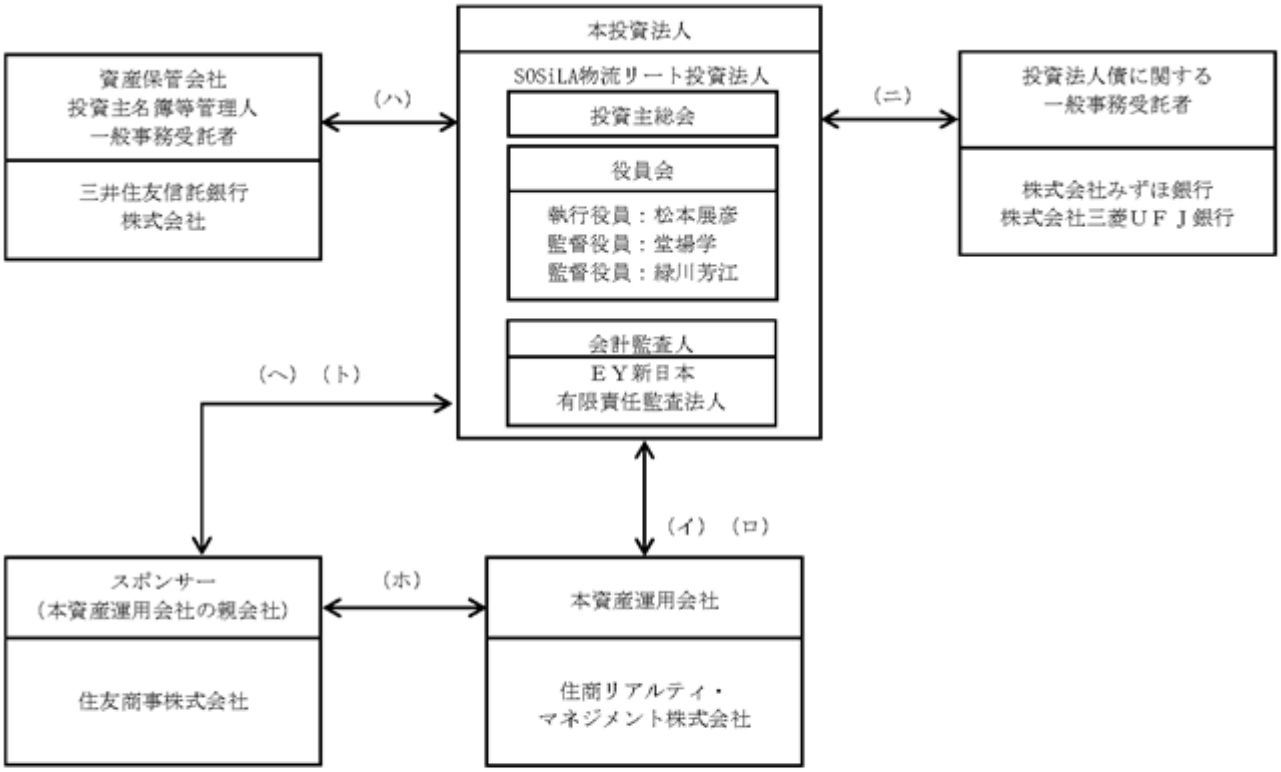
登録投資法人は、投信法上の資産運用会社（内閣総理大臣の登録を受けた金融商品取引業者（投資運用業を行うものに限り、信託会社を除きます。））にその資産の運用に係る業務を委託しなければなりません。また、登録投資法人は、信託銀行等の一定の資格を有する資産保管会社にその資産の保管に係る業務を委託しなければなりません。更に、投資法人は、一般事務受託者に投資口及び投資法人債を引き受ける者の募集並びに新投資口予約権無償割当てに関する事務、投資主名簿等に関する事務その他の事務を委託しなければなりません。資産運用会社、資産保管会社及び一般事務受託者等については、後記「（3） 投資法人の仕組み」をご参照ください。

（注2） 本投資口は、振替投資口（振替法第226条第1項に定める意味を有します。以下同じです。）です（振替投資口である本投資口を、以下「本振替投資口」といいます。）。本振替投資口については、本投資法人は投資証券を発行することができず、権利の帰属は振替口座簿の記載又は記録により定まります（振替法第226条第1項、第227条第1項）。なお、以下、本投資法人が発行する投資証券を「本投資証券」ということとしますが、同時に本投資証券には、別途明記する場合を除き、本振替投資口を含むものとします。

（注3） 本投資法人は、不動産等を運用財産とする匿名組合出資持分その他の投資ビークルに投資することがあります。

（3）【投資法人の仕組み】

① 本投資法人の仕組図



（イ） 資産運用委託契約
（ロ） 商標使用許諾契約（LiCS／ラストマイルセンター）
（ハ） 一般事務委託及び資産保管委託契約／投資主名簿等管理事務委託契約
（ニ） 財務代理契約
（ホ） スポンサーサポート契約
（へ） ロジスティクスマネジメント契約
（ト） 商標使用許諾契約（SOSiLA）

（注） 住友商事は、本投資法人の特定関係法人（特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令（平成5年大蔵省令第22号。その後の改正を含みます。）第12条第3項に規定する特定関係法人をいいます。以下同じです。）に該当します。住友商事は、本資産運用会社の親会社（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。その後の改正を含みます。）（以下「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」といいます。）第8条第3項に規定する親会社をいいます。）です。

② 本投資法人及び本投資法人の資産運用会社、資産保管会社及び一般事務受託者等の名称、運営上の役割及び関係業務の概要

運営上の役割	名称	関係業務の概要
投資法人	SOSiLA物流リート投資法人	規約に基づき、投資主より払い込まれた資金等を、主として不動産等資産に対する投資として運用を行います。
資産運用会社	住商リアルティ・マネジメント株式会社	本投資法人との間で2019年6月26日付の資産運用委託契約を締結しています。 投信法上の資産運用会社として、同契約に基づき、本投資法人の規約に定める資産運用の対象及び方針に従い、資産の運用に係る業務を行います（投信法第198条第1項）。 本資産運用会社に委託された業務の内容は、（イ）本投資法人の運用資産の運用に係る業務、（ロ）本投資法人の資金調達に係る業務、（ハ）本投資法人への報告業務、（ニ）本投資法人の運用資産に係る運用計画の策定業務及び（ホ）その他本投資法人が随時委託する業務、上記（イ）から（ホ）までに付随し又は関連する業務（本投資法人の役員会に出席して報告を行うことを含みます。）です。 また、本投資法人との間で2022年3月1日付で商標使用許諾契約を締結し、本投資法人に対して「LiCS」及び「ラストマイルセンター」の商標の使用を許諾しています。 それぞれの詳細については、後記「第二部 投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (5) その他 ④ 関係法人との契約の更改等に関する手続」をご参照ください。
資産保管会社 投資主名簿等管理人 一般事務受託者	三井住友信託銀行株式会社	本投資法人との間で2019年6月26日付の一般事務委託及び資産保管委託契約を締結しています。同契約に基づき、投信法上の資産保管会社（投信法第208条第1項）として、本投資法人の保有する資産の保管に係る業務等を行います。また、同契約に基づき、投信法上の一般事務受託者（投信法第117条第4号、第5号及び第6号）として、（イ）本投資法人の計算に関する事務、（ロ）本投資法人の会計帳簿の作成に関する事務、（ハ）本投資法人の納税に関する事務及び（ニ）本投資法人の機関の運営に関する事務等を行います。 更に、本投資法人の設立企画人たる本資産運用会社が2019年6月20日付にて投資主名簿等管理事務委託契約を締結し、本投資法人は、2019年6月26日付で当該契約上の地位を承継しています。同契約に基づき、投信法上の一般事務受託者（投信法第117条第2号、第3号及び第6号）として、投資主名簿等の作成、管理及び備置きその他の投資主名簿等に関する事務並びに投資証券の発行に関する事務等を行います。
投資法人債に関する一般事務受託者	株式会社みずほ銀行	本投資法人との間で2022年7月1日付でSOSiLA物流リート投資法人第1回無担保投資法人債（特定投資法人債間限定同順位特約付）（グリーンボンド）（以下「第1回投資法人債」といいます。）に係る財務代理契約を締結しています。 投信法上の一般事務受託者として、同契約に基づき、第1回投資法人債に係る（イ）発行代理人事務、（ロ）投資法人債権者に対する利息又は償還金の支払に関する事務、及び（ハ）投資法人債原簿に関する事務等を行います（投信法第117条第2号、第3号及び第6号のうち、投資法人債に関する事務）。

運営上の役割	名称	関係業務の概要
	株式会社三菱ＵＦＪ銀行	本投資法人との間で2023年6月9日付でSOSiLA物流リート投資法人第2回無担保投資法人債（特定投資法人債間限定同順位特約付）（グリーンボンド）（以下「第2回投資法人債」といいます。）に係る財務代理契約を締結しています。 投信法上の一般事務受託者として、同契約に基づき、第2回投資法人債に係る（イ）発行代理人事務、（ロ）投資法人債権者に対する利息又は償還金の支払に関する事務、及び（ハ）投資法人債原簿に関する事務等を行います（投信法第117条第2号、第3号及び第6号のうち、投資法人債に関する事務）。

③　上記以外の本投資法人の関係法人

役割	名称	業務の内容
スポンサー 特定関係法人 （本資産運用会社の親会社）	住友商事株式会社	本資産運用会社は、2019年10月25日付で住友商事との間でスポンサーサポート契約を締結しています。詳細については、後記「第二部 投資法人の詳細情報　第3 管理及び運営　1 資産管理等の概要　(5)　その他　④ 関係法人との契約の更改等に関する手続」をご参照ください。 また、本投資法人は、2019年6月26日付で住友商事との間で商標使用許諾契約を締結しており、住友商事は本投資法人に対して「SOSiLA」の商標の使用を許諾しています。また、本投資法人は、2019年10月25日付で住友商事との間でロジスティクスマネジメント契約を締結しています。それぞれの詳細については、後記「第二部 投資法人の詳細情報　第3 管理及び運営　1 資産管理等の概要　(5)　その他　④ 関係法人との契約の更改等に関する手続」をご参照ください。 また、住友商事は本資産運用会社の親会社です。

(4) 【投資法人の機構】

① 投資法人の統治に関する事項

（イ） 機関の内容

本投資法人の執行役員は1名以上、監督役員は2名以上（ただし、執行役員の員数に1を加えた数以上とします。）とされています（規約第16条）。

本書の日付現在、本投資法人の機関は、投資主により構成される投資主総会に加えて、執行役員1名、監督役員2名、執行役員及び監督役員を構成員とする役員会並びに会計監査人により構成されています。

a. 投資主総会

投信法又は規約により定められる本投資法人に関する一定の事項は、投資主により構成される投資主総会にて決定されます。投資主総会の決議は、法令又は規約に別段の定めがある場合を除き、投資主総会に出席した投資主の議決権の過半数によって行います（規約第11条第1項）が、役員の解任（規約第11条第2項第1号）、本投資法人と本資産運用会社との間の資産の運用に係る業務の委託契約の承認及び解約（規約第11条第2項第2号及び第3号）にかかる決議、並びに、規約の変更（投信法第140条）等の投信法第93条の2第2項に定める決議については、発行済投資口の過半数の投資口を有する投資主が出席し、出席した当該投資主の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行われます（特別決議）（投信法第93条の2第2項）。ただし、規約に定める一定の場合を除き、投資主が投資主総会に出席せず、かつ、議決権を行使しないときは、当該投資主は、その投資主総会に提出された議案（複数の議案が提出された場合において、これらのうちに相反する趣旨の議案があるときは、当該議案のいずれをも除きます。）について賛成するものとみなします（投信法第93条第1項、規約第14条第1項）。

本投資法人の資産運用の対象及び方針は、本投資法人の規約に定められています（規約第7章）。かかる規約中に定められた資産運用の対象及び方針を変更する場合には、上記のとおり投資主総会の特別決議による規約の変更が必要となります。

本投資法人の投資主総会は、2021年8月1日及び同日以後遅滞なく招集され、以後、隔年毎の8月1日及び同日以後遅滞なく招集されます（規約第9条第3項）。

また、本投資法人は、本資産運用会社との間で資産運用委託契約を締結し、本投資法人の資産の運用に係る業務を委託しています。本資産運用会社が資産運用委託契約を解約するためには本投資法人の同意を得なければならず、執行役員は、かかる同意を与えるためには原則として投資主総会の承認を受けることが必要となります（投信法第205条）。また、本投資法人が資産運用委託契約を解約する場合にも原則として投資主総会の決議が必要です（投信法第206条第1項）。なお、上記のとおり、かかる解約に関する投資主総会の決議は、発行済投資口の過半数の投資口を有する投資主が出席し、出席した当該投資主の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行います（規約第11条第2項第3号）。

b. 執行役員、監督役員及び役員会

執行役員は、本投資法人の業務を執行するとともに、本投資法人を代表して本投資法人の業務に関する一切の裁判上又は裁判外の行為をする権限を有しています（投信法第109条第1項、第5項、会社法（平成17年法律第86号。その後の改正を含みます。）（以下「会社法」といいます。）第349条第4項）。ただし、投資主総会の招集、一般事務受託者への事務委託、資産運用委託契約又は資産保管委託契約の締結、本資産運用会社からの資産運用委託契約の解約への同意その他投信法に定められた一定の職務執行については、役員会の承認を受けなければなりません（投信法第109条第2項）。監督役員は、執行役員の職務の執行を監督する権限を有しています（投信法第111条第1項）。また、役員会は、一定の職務執行に関する上記の承認権限を有する（投信法第109条第2項）ほか、投信法及び規約に定める権限並びに執行役員の職務の執行を監督する権限を有しています（投信法第114条第1項）。役員会の決議は、法令又は規約に別段の定めがない限り、議決に加わることのできる役員の過半数が出席のうえ、出席者の過半数をもって行います（投信法第115条第1項、会社法第369条第1項、規約第21条）。

投信法の規定（投信法第115条第1項、会社法第369条第2項）において、決議について特別の利害関係を有する役員は議決に加わることができないこと及びその場合には当該執行役員又は監督役員の数は出席した執行役員又は監督役員の数に算入しないことが定められています。

執行役員又は監督役員は、その任務を怠ったときには、本投資法人に対し、これによって生じた損害を賠償する責任を負いますが（投信法第115条の6第1項）、本投資法人は、投信法の規定（投信法第115条の6第7項）により、規約をもって、当該執行役員又は監督役員が職務を行うにつき善意でかつ重大な過失がない場合において、責任の原因となった事実の内容、当該執行役員又は監督役員の職務の執行の状況その他の事情を勘案して特に必要と認めるときは、法令の定めにより免除することができる額を限度として、役員会の決議によって前記賠償責任を免除することができます（規約第19条）。

ｃ．　会計監査人

本投資法人は、ＥＹ新日本有限責任監査法人を会計監査人に選任しています。会計監査人は、本投資法人の計算書類等の監査を行う（投信法第115条の2第1項）とともに、その職務を行うに際して執行役員の職務の執行に関し不正の行為又は法令若しくは規約に違反する重大な事実があることを発見した場合における監督役員への報告その他法令で定める職務を行います（投信法第115条の3第1項等）。

会計監査人は、その任務を怠ったときには、本投資法人に対し、これによって生じた損害を賠償する責任を負いますが（投信法第115条の6第1項）、本投資法人は、投信法の規定（投信法第115条の6第7項）により、規約をもって、当該会計監査人が職務を行うにつき善意でかつ重大な過失がない場合において、責任の原因となった事実の内容、当該会計監査人の職務の執行の状況その他の事情を勘案して特に必要と認めるときは、法令の定めにより免除することができる額を限度として、役員会の決議によって前記賠償責任を免除することができます（規約第26条）。

（ロ）　内部管理及び監督役員による監督の組織、人員及び手続

本投資法人の役員会は、執行役員1名及び執行役員の職務の執行を監督する監督役員2名で構成されています。2名の監督役員は、それぞれ本投資法人及び本資産運用会社と利害関係のない公認会計士及び弁護士で構成されています。

監督役員は、法令に別段の定めがない限り、投資主総会の決議によって選任され、任期は2年となっています。ただし、投資主総会の決議によって、法令の定める範囲内で、その任期を短縮又は延長することを妨げないものとされています。また、補欠又は増員のために選任された役員の任期は、前任者又は在任者の残存期間と同一とされています（規約第17条第1項、第2項）。

役員会の決議は、法令又は規約に別段の定めがない限り、議決に加わることのできる役員の過半数が出席のうえ、出席者の過半数をもって行うものとされています（投信法第115条第1項、会社法第369条第1項、規約第21条）。

本投資法人は、役員会において前記のような監督役員による監督の組織等を構成することにより厳格な内部管理体制を構築しています。

（ハ）　内部管理、監督役員による監督及び会計監査の相互連携

本投資法人の役員会は、執行役員と監督役員により構成され、少なくとも3か月に一度開催されるものと定められています。役員会においては、執行役員による業務執行状況等に関する報告に加え、必要に応じて本資産運用会社や一般事務受託者等の役職員から業務執行状況の詳細について報告が行われます。

各監督役員は、本投資法人の役員会において、執行役員から業務執行状況等の報告を受け、必要に応じて本資産運用会社の役職員に資産運用状況等の報告を求めます。

一方で、会計監査人は、決算期（毎年5月末日及び11月末日。ただし、第1期は2020年5月末日です。）毎に本投資法人の計算書類等の監査を行い、これらの承認を付議する役員会に先立ち監査報告会を開催し、監査内容を監督役員に報告します。また、会計監査人は、その職務を遂行するに際して執行役員の職務の執行に関し不正の行為又は法令若しくは規約に違反する重大な事実があることを発見したときは、遅滞なくこれを監督役員に報告しなければなりません（投信法第115条の3第1項）。

（ニ）　投資法人による関係法人に対する管理体制の整備の状況

ａ．　本資産運用会社に対する管理体制

執行役員又は監督役員は、必要と認めるときは、本資産運用会社の役職員を役員会に同席させ、業務執行等について説明をさせることができます。

ｂ．　一般事務受託者及び資産保管会社等に対する管理体制

執行役員又は監督役員は、必要と認めるときは、一般事務受託者及び資産保管会社の役職員を役員会に同席させ、業務執行等について説明をさせることができます。

ｃ．　その他の関係法人に対する管理体制

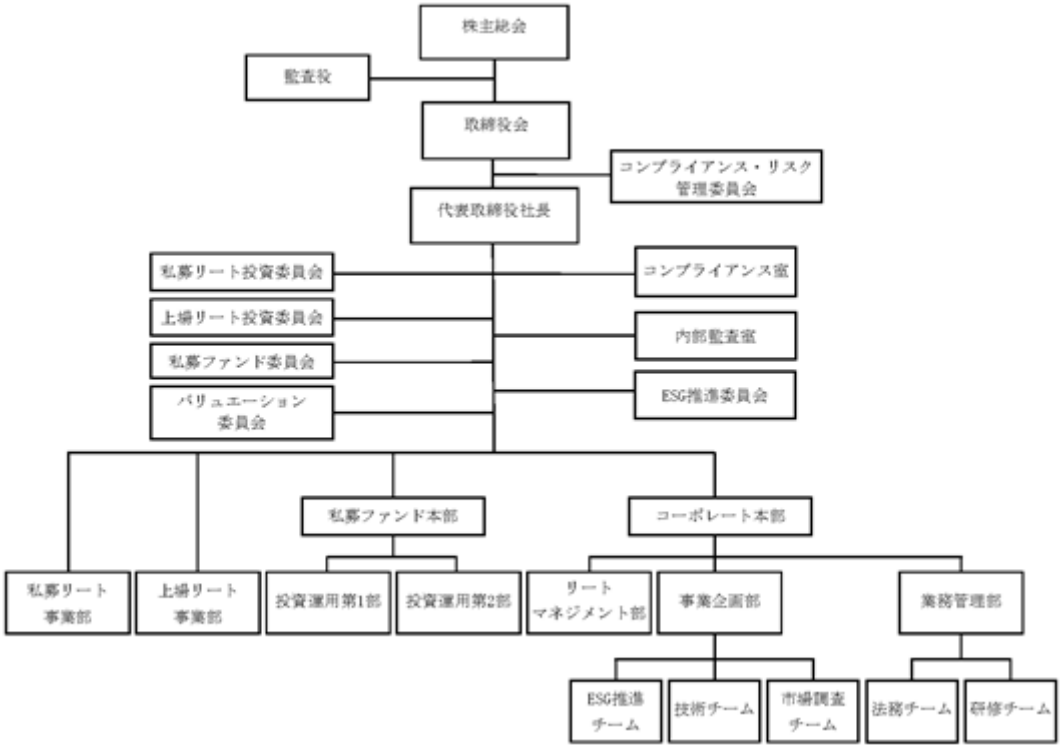
執行役員又は監督役員は、上記以外の関係法人についても、必要と認めるときは、本資産運用会社を通じて又はその他の方法により、その業務の状況の把握に努めます。

② 投資法人の運用体制

前記「① 投資法人の統治に関する事項」に記載のとおり、本投資法人は資産の運用を本資産運用会社に委託して行います。

（イ） 業務運営の組織体制

本資産運用会社の業務運営の組織体制は、以下のとおりです。



本資産運用会社は、上記組織の下、本投資法人より委託を受けた資産の運用に係る業務を行います。

本資産運用会社の各種業務は、本投資法人を担当する上場リート事業部、SCリアルティプライベート投資法人（以下「私募リート」ということがあります。）を担当する私募リート事業部、私募ファンド等（注）を担当する投資運用第1部及び投資運用第2部並びにその上位組織である私募ファンド本部、各部の共通部署である業務管理部及び事業企画部、上場リート事業部と私募リート事業部の共通部署であるリートマネジメント部及び共通部署である各部の連携を図り監督する業務を担うコーポレート本部に分掌されます。

（注） 「私募ファンド等」とは、本資産運用会社が投資一任業務又は投資助言業務を受託した私募ファンド及び事業会社をいいます。以下同じです。

また、本投資法人の資産の運用に関する審議を行う機関として上場リート投資委員会を、私募リートの資産の運用に関する審議を行う機関として私募リート投資委員会を、私募ファンド等の資産の運用に関する審議を行う機関として私募ファンド委員会を、コンプライアンスに関する審議を行う機関としてコンプライアンス・リスク管理委員会を設置します。

（ロ）　本資産運用会社の各組織の業務分掌体制

各組織の主な業務は、以下のとおりです。なお、本「② 投資法人の運用体制」に記載の組織・機関は、本投資法人の資産運用だけではなく、私募リート及び私募ファンド等の資産運用並びにその他の業務にも関与していますが、以下では主に本投資法人の資産運用に関する事項を記載しています。

組織	担当する業務
取締役会	＜決議事項＞ ・株式、株主総会に関する事項 ⅰ.株式に関する取扱い ⅱ.株主総会の招集の決定並びにこれに提出する議案 ・組織、人事に関する事項 ⅰ.支店その他の重要な組織の設置、変更及び廃止 ⅱ.支配人その他の重要な使用人の選任及び解任 ⅲ.支配人その他の重要な使用人の報酬制度体系の設定・変更 ⅳ.内部統制に関する体制の整備 ・財務、経理に関する事項 ⅰ.計算書類及び事業報告並びにこれらの附属明細書の承認 ⅱ.中間配当の決定 ・重要な財産の処分及び譲受け、多額の借財 ・取締役、取締役会に関する事項 ⅰ.代表取締役の選定及び解職 ⅱ.役付取締役の選定及び解職 ⅲ.取締役の競業取引の承認 ⅳ.会社と取締役間の利益相反取引の承認 ⅴ.取締役会の組織、運営に関する事項 ・その他の重要な業務執行 ・株主総会の決議によりその決定を委任された事項 ・その他法令又は定款に定める事項及び取締役会又は取締役社長において必要と認める事項
上場リート事業部	・本投資法人の資産運用ガイドラインの策定に関する事項 ・本投資法人の年度運用管理計画の起案に関する事項 ・本投資法人の運用資産の取得及び売却業務に関する事項 ・本投資法人の運用資産の運営管理業務（賃貸及び維持管理等）に関する事項 ・所管業務に係る苦情等の処理についての対応に関する事項 ・所管業務に係る帳簿書類、報告書の作成及び管理に関する事項 ・その他付随、関連する事項

組織	担当する業務
コーポレート本部	・リートマネジメント部、事業企画部及び業務管理部の業務の監督に関する事項 ・リートマネジメント部、事業企画部及び業務管理部の相互連携の促進に関する事項 ・所管業務に係る帳簿書類、報告書の作成及び管理に関する事項 ・その他付随、関連する事項
リートマネジメント部	・本投資法人の財務運営業務（資金調達、経理及び決算、配当政策、資金管理等）に関する事項 ・本投資法人の投資主総会及び役員会の運営支援並びに役員の業務支援に関する事項 ・上場リート投資委員会の運営に関する事項 ・本投資法人に関する投資主からの照会への対応、本投資法人に関するＩＲ、情報開示等に関する事項 ・本投資法人の資産管理計画書の起案に関する事項 ・所管業務に係る苦情等の処理についての対応に関する事項 ・所管業務に係る帳簿書類、報告書の作成及び管理に関する事項 ・その他付随、関連する事項
事業企画部	・本資産運用会社の全社方針、経営計画等の経営管理に関する事項 ・新規事業企画に関する事項 ・本資産運用会社の中長期計画の企画、立案、策定に関する事項 ・本資産運用会社の広報に関する事項 ・物件情報の入手及び一元管理に関する事項 ・所管業務に係る苦情等の処理についての対応に関する事項 ・所管業務に係る帳簿書類、報告書の作成及び管理に関する事項 ・その他付随、関連する事項
技術チーム	・建物関連の技術サポートに関する事項 ・その他付随、関連する事項
市場調査チーム	・市場調査に関する事項 ・その他付随、関連する事項
ESG推進チーム	・ESGの推進に関する事項 ・その他付随、関連する事項
業務管理部	・本資産運用会社の予算管理等に関する事項 ・本資産運用会社の総務関連業務（株式、株主総会、取締役会、公印の管理、組織、社内規程・規則の制定改廃及び管理等）に関する事項 ・本資産運用会社の人事関連業務（社員の採用、給与服務管理等）に関する事項 ・本資産運用会社の資金調達、財務、配当政策、主計、会計、税務、決算及び監査対応に関する事項 ・本資産運用会社の情報システム及び情報セキュリティに関する事項 ・本資産運用会社の防災、安全対策及び危機管理に関する事項 ・所管業務に係る帳簿書類、報告書の作成及び管理に関する事項 ・その他本資産運用会社の業務で他の部又は室に属しない事項 ・その他付随、関連する事項
法務チーム	・法務関連業務（契約・法律に係る相談、法務に係る企画、情報収集、社内啓蒙等）に関する事項 ・本資産運用会社の総務関連業務（商業登記、行政機関及び自主規制機関等への届出、文書管理等）に関する事項 ・本資産運用会社の契約管理、ライセンス管理に関する事項 ・コンプライアンス室による法令等遵守に係る事項に関する補助業務 ・その他付随、関連する事項
研修チーム	・本資産運用会社の社員の研修（コンプライアンスに関する事項を除く。）に関する事項 ・その他付随、関連する事項

組織	担当する業務
コンプライアンス室	・コンプライアンス全般に関する事項 ・コンプライアンスに関する各種施策の立案、実施に関する事項 ・コンプライアンスに関する社内ルールの策定並びに管理に関する事項 ・金融商品取引関連法規（法令、諸規則、社内規程、コンプライアンス・マニュアル等（本「② 投資法人の運用体制」において、以下「法令諸規則」と総称します。））及びコンプライアンスに関する情報の周知に関する事項 ・法令諸規則の遵守状況の検証及び監督指導に関する事項 ・上場リート投資委員会付議事項の法令諸規則準拠性に係る審査に関する事項 ・法人関係情報の管理に関する事項 ・内部情報の漏洩防止等、内部情報の管理に関する事項 ・広告審査に関する事項 ・本資産運用会社のリスク管理の統括に関する事項 ・コンプライアンス・リスク管理委員会の運営に関する事項 ・苦情処理の統括に関する事項 ・法務関連業務（契約・法律に係る相談、法務に係る企画、情報収集、社内啓蒙等）に関する事項の統括 ・所管業務に係る帳簿書類、報告書の作成及び管理に関する事項 ・その他付随、関連する事項
内部監査室	・内部監査の統括に関する事項 ・内部監査計画の立案に関する事項 ・内部監査の実施に関する事項 ・内部監査報告に関する事項 ・所管業務に係る帳簿書類、報告書の作成及び管理に関する事項 ・その他付随、関連する事項
上場リート投資委員会	・上場リート投資委員会規程の制定及び改廃 ・本投資法人の資産の運用に係る基本方針である資産運用ガイドラインの策定及び改定 ・一般社団法人投資信託協会（以下「投信協会」ということがあります。）の規則に定められる本投資法人に係る資産管理計画書の策定及び改定（軽微な変更を除きます。） ・本投資法人の年度運用管理計画の策定及び改定 ・本投資法人による運用資産の取得及び売却に関する決定及び変更 ・年度運用管理計画に規定されていない本投資法人の運用資産の賃貸（年間賃料が100百万円以下のものを除きます。また、かかる賃貸借契約の更新又は再契約（更新前後又は再契約前後の賃料が前記金額以下のもの）を除きます。）及び管理（緊急修繕工事に関するもの及び発注金額が30百万円以下の取引を除きます。）についての決定及び変更 ・本投資法人の資金調達に関する事項 ・本投資法人の分配金政策に係る基本的な方針の策定及び変更に関する事項 ・本資産運用会社の利害関係者取引規程に定める本投資法人と利害関係者との取引の審議及び決議 ・その他の本投資法人のための投資判断に係る重要事項 ・その他投資法人資産運用業に関して委員長が必要と認める事項

組織	担当する業務
コンプライアンス・リスク管理委員会	・コンプライアンス・マニュアルの策定及び改定 ・コンプライアンス・プログラムの策定及び改定 ・コンプライアンス規程、リスク管理規程その他コンプライアンス・リスク管理委員会の決議事項とされた社内規程の制定及び改廃 ・本資産運用会社の利害関係者取引規程によりコンプライアンス・リスク管理委員会の承認が必要とされる利害関係者との取引に係る承認 ・上場リート投資委員会の決議事項のうち、コンプライアンス室長がコンプライアンス上の問題（後記「第二部 投資法人の詳細情報　第3 管理及び運営　2 利害関係人との取引制限　(2)　利害関係者取引規程」に定義します。以下同じです。）があると判断した事項についてのコンプライアンス又はリスク管理上の問題の有無に関する事項 ・コンプライアンス又はリスク管理上、不適切な行為又は不適切であるとの疑義がある行為に対する改善措置又は将来における防止措置等の決定及び改定 ・重要な苦情・事故処理の対応策の承認 ・その他、コンプライアンス室長がコンプライアンス又はリスク管理に疑義があると判断した事項についてのコンプライアンス又はリスク管理上の問題の有無に関する事項 ・その他、社内規程によってコンプライアンス・リスク管理委員会の承認を要するとされた事項 ・上記各号に準ずるコンプライアンス上の重要な事項

（ハ）　委員会の概要

上場リート投資委員会及びコンプライアンス・リスク管理委員会の概要は、以下のとおりです。

ａ．上場リート投資委員会

委員	取締役社長（委員長）、上場リート事業部長、リートマネジメント部長、コーポレート本部長、コンプライアンス室長及び外部委員（本資産運用会社と利害関係のない不動産鑑定士とします。必要に応じ補欠外部委員を選任することができ、補欠外部委員は事故その他の事情により外部委員が本委員会に出席できないとき等に外部委員に代わって本委員会の委員となります。）（注）
審議内容	ⅰ．上場リート投資委員会規程の制定及び改廃 ⅱ．本投資法人の資産の運用に係る基本方針である資産運用ガイドラインの策定及び改定 ⅲ．投信協会の規則に定められる本投資法人に係る資産管理計画書の策定及び改定（軽微な変更を除きます。） ⅳ．本投資法人の年度運用管理計画の策定及び改定 ⅴ．本投資法人による運用資産の取得及び売却に関する決定及び変更 ⅵ．年度運用管理計画に規定されていない本投資法人の運用資産の賃貸（年間賃料が100百万円以下のものを除きます。また、かかる賃貸借契約の更新又は再契約（更新前後又は再契約前後の賃料が前記金額以下のもの）を除きます。）及び管理（緊急修繕工事に関するもの及び発注金額が30百万円以下の取引を除きます。）についての決定及び変更 ⅶ．本投資法人の資金調達に関する事項 ⅷ．本投資法人の分配金政策に係る基本的な方針の策定及び変更に関する事項 ⅸ．本資産運用会社の利害関係者取引規程に定める本投資法人と利害関係者との取引の審議及び決議 ⅹ．その他の本投資法人のための投資判断に係る重要事項 ⅹⅰ.その他投資法人資産運用業に関して委員長が必要と認める事項
審議方法等	上場リート投資委員会は、対象となる議案について議決権を有する委員の過半数（ただし、不動産関連資産（後記「2 投資方針 (2) 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類 （イ） b. 」に定義します。以下同じです。）の取得又は売却に係る議案に関しては、必ず外部委員を含むものとします。）及びコンプライアンス室長の出席（電話会議等によって参加した者の人数を含みます。以下同じです。）により成立し、対象となる議案について議決権を有する出席委員の過半数（ただし、3人以上の委員の賛成を必要とし、不動産関連資産の取得又は売却に係る議案に関しては、外部委員の賛成を必要とします。）の賛成により決定されます。 委員は1人につき1個の議決権を有するものとします。ただし、コンプライアンス室長は議決権を有しないものとします。また、対象となる議案について特別の利害関係を有する委員は、決議に加わることができないものとします。なお、職位を兼任している場合であっても議決権は各委員につき1個とします。 委員長は、上場リート投資委員会の議案に関する有識者を上場リート投資委員会に同席させて、その意見を求めることができます。また、委員長は、起案部室等の役職員に議案の説明を行わせることができます。 コンプライアンス室長は、上場リート投資委員会における議事進行等の手続及び審議内容について、コンプライアンス上の問題があると判断した場合、上場リート投資委員会の審議・決議を中止することができます。

（注）本書の日付現在、外部委員には、本投資法人及び本資産運用会社との間に特別の利害関係を有していない不動産鑑定士1名が就任しています。

b. コンプライアンス・リスク管理委員会

委員	取締役社長、コーポレート本部長、コンプライアンス室長（委員長）及び外部委員（本資産運用会社と利害関係のない弁護士とします。必要に応じ補欠外部委員を選任することができ、補欠外部委員は事故その他の事情により外部委員が本委員会に出席できないとき等に外部委員に代わって本委員会の委員となります。）（注）
審議内容	ⅰ．コンプライアンス・マニュアルの策定及び改定 ⅱ．コンプライアンス・プログラムの策定及び改定 ⅲ．コンプライアンス規程、リスク管理規程その他コンプライアンス・リスク管理委員会の決議事項とされた社内規程の制定及び改廃 ⅳ．本資産運用会社の利害関係者取引規程によりコンプライアンス・リスク管理委員会の承認が必要とされる利害関係者との取引に係る承認 ⅴ．上場リート投資委員会の決議事項のうち、コンプライアンス室長がコンプライアンス上の問題があると判断した事項についてのコンプライアンス又はリスク管理上の問題の有無に関する事項 ⅵ．コンプライアンス又はリスク管理上、不適切な行為又は不適切であるとの疑義がある行為に対する改善措置又は将来における防止措置等の決定及び改定 ⅶ．重要な苦情・事故処理の対応策の承認 ⅷ．その他、コンプライアンス室長がコンプライアンス又はリスク管理に疑義があると判断した事項についてのコンプライアンス又はリスク管理上の問題の有無に関する事項 ⅸ．その他、社内規程によってコンプライアンス・リスク管理委員会の承認を要するとされた事項 ⅹ．上記ⅰ.からⅸ.までに準ずるコンプライアンス上の重要な事項
審議方法等	コンプライアンス・リスク管理委員会は、対象となる議案について議決権を有する委員の過半数（ただし、必ず委員長を含むものとします。また、利害関係者との取引に係る議案に関しては、必ず外部委員を含むものとします。）の出席（電話会議等によって参加した者の人数を含みます。以下同じです。）により成立し、対象となる議案について議決権を有する出席委員の過半数（ただし、3人以上の委員の賛成を必要とし、かつ委員長の賛成を必要とします。また、利害関係者との取引に係る議案に関しては、必ず外部委員の賛成を必要とします。）の賛成により決定されます。 委員は1人につき1個の議決権を有するものとします。ただし、対象となる議案について特別の利害関係を有する委員は、決議に加わることができないものとします。なお、職位を兼任している場合であっても議決権は各委員につき1個とします。 委員長は、コンプライアンス・リスク管理委員会の議案に関する有識者をコンプライアンス・リスク管理委員会に同席させて、その意見を求めることができます。また、委員長は、起案部室等の役職員に議案の説明を行わせることができます。

（注） 本書の日付現在、外部委員には、本投資法人及び本資産運用会社との間に特別の利害関係を有していない弁護士1名が就任しています。

③　投資運用の意思決定機構

本資産運用会社は、本投資法人から資産運用の一任を受けた資産運用会社として、本投資法人の資産運用に関連し、資産運用ガイドラインや資産管理計画書及び年度運用管理計画（以下「資産運用ガイドライン等」と総称します。）を作成し、投資運用に関する基本的な考え方について定めます。

本資産運用会社における本投資法人に関する事項の意思決定プロセスは以下のとおりです。

（イ）　資産の運用に係る投資方針の決定を行う社内組織に関する事項

資産運用ガイドライン等の決定及び変更については、上場リート事業部（ただし、資産管理計画書についてはリートマネジメント部。以下、本「③ 投資運用の意思決定機構」において同じです。）によりコンプライアンス室長に対し、審査・承認申請され、コンプライアンス室長がコンプライアンス上の問題の有無について審査・承認し、上場リート投資委員会における審議・決議を経た上で、最終的に決定されます。

a.　上場リート事業部による起案から上場リート投資委員会への上程まで

上場リート事業部が資産運用ガイドライン等を起案します。

上場リート事業部は、当該資産運用ガイドライン等の案及びそれに付随関連する資料をコンプライアンス室長に提出し、審査・承認申請を行い、コンプライアンス上の問題の有無に関して審査を受け、その承認を得なければなりません。また、コンプライアンス室長がコンプライアンス上の問題について検討するためにコンプライアンス・リスク管理委員会に付議する必要があると判断した場合、コンプライアンス室長はコンプライアンス・リスク管理委員会を招集し、コンプライアンス・リスク管理委員会においてコンプライアンス上の問題の有無を審議します。コンプライアンス室長（コンプライアンス・リスク管理委員会で審議された場合はコンプライアンス・リスク管理委員会。本「（イ）　資産の運用に係る投資方針の決定を行う社内組織に関する事項」において、以下同じです。）は、コンプライアンス上の問題がないと判断した場合、当該案を承認します。

上場リート事業部は、コンプライアンス室長の承認を受けた当該資産運用ガイドライン等の案を上場リート投資委員会に上程します。

コンプライアンス室長が当該資産運用ガイドライン等の案についてコンプライアンス上の問題が存在すると判断した場合、上場リート事業部に対して当該資産運用ガイドライン等の案の修正及び再提出又は廃案を指示します。修正及び再提出の指示を受けた資産運用ガイドライン等の案については、修正後に再度コンプライアンス室長によるコンプライアンス上の問題の有無に関する審査を受け、その承認を得た後でなければ、上場リート事業部は、上場リート投資委員会に上程することができないものとします。また、廃案の指示を受けた資産運用ガイドライン等の案は、上場リート投資委員会に上程することができないものとします。

b.　上場リート投資委員会における審議及び決議

上場リート投資委員会は、資産運用ガイドライン等の案について、本投資法人の規約との整合性、不動産市場の動向及び本投資法人のポートフォリオの内容等、本投資法人の資産運用における投資戦略等の観点から、資産運用ガイドライン等の案の内容を検討し、その採否につき決議します。ただし、コンプライアンス室長は、上場リート投資委員会における議事進行等の手続及び審議内容について、コンプライアンス上の問題があると判断した場合、上場リート投資委員会の審議・決議の中止を指示することができます。なお、上場リート投資委員会の承認が得られない場合、上場リート投資委員会は上場リート事業部に問題点等を指摘し、資産運用ガイドライン等の案の修正及び再提出又は廃棄を指示します。

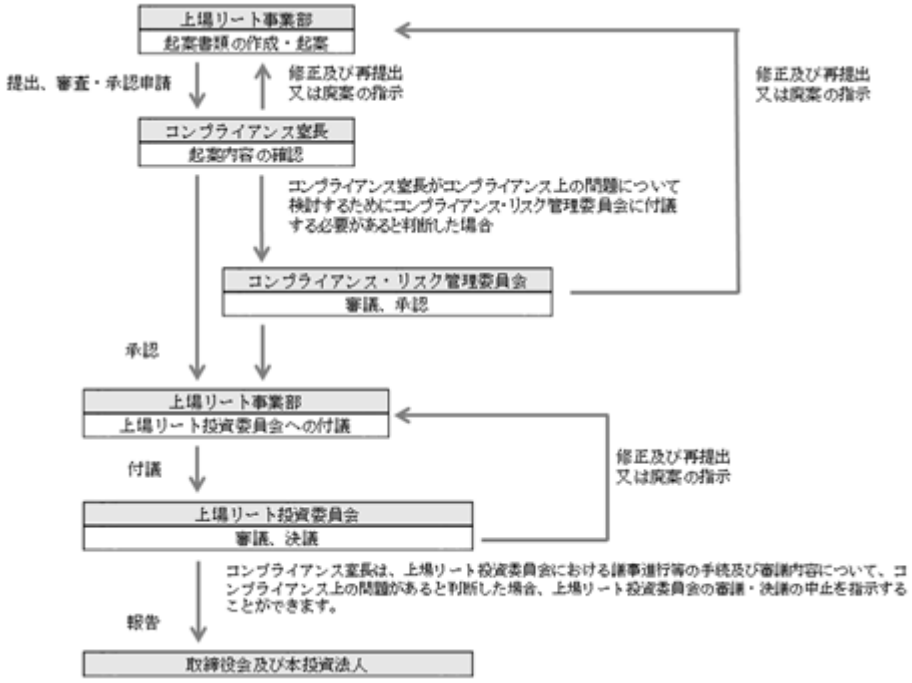
資産運用ガイドライン等の案は、上場リート投資委員会の決議をもって、本資産運用会社で決定されたこととなります。

c.　取締役会及び本投資法人への報告

上場リート事業部は、上場リート投資委員会における審議及び決議を経て決定された資産運用ガイドライン等を取締役会に遅滞なく報告するものとします。ただし、取締役会の開催時期等に鑑みて取締役会に遅滞なく報告することが難しい場合には、取締役会の全構成員に個別に報告することをもって取締役会への報告に代えることができるものとします。

また、上場リート事業部は、上場リート投資委員会における審議及び決議を経て決定された資産運用ガイドライン等を、本投資法人へ報告するものとします。

d.　資産運用ガイドライン等に関する意思決定フローは、以下のとおりです。



（ロ）　資産の運用を行う部門における運用体制

ａ．　資産の運用に関する事項

上場リート事業部長は、前記「（イ）　資産の運用に係る投資方針の決定を行う社内組織に関する事項」の手続を経て決定された資産運用ガイドライン等に基づき、同部の担当者に対して具体的な運用について指示します。本投資法人の資産の具体的な運用については、前記「② 投資法人の運用体制　（ロ）本資産運用会社の各組織の業務分掌体制」に記載された業務分担に応じて、上場リート事業部が主管し、リートマネジメント部とともにこれを行います。

ｂ．　資産の取得に関する事項

ｉ．　上場リート事業部による起案から上場リート投資委員会への上程まで

上場リート事業部が不動産関連資産の取得計画案を起案します。

上場リート事業部は、当該取得計画案及びそれに付随関連する資料をコンプライアンス室長に提出し、審査・承認申請を行い、コンプライアンス上の問題の有無に関して審査を受け、その承認を得なければなりません。また、コンプライアンス室長がコンプライアンス上の問題について検討するためにコンプライアンス・リスク管理委員会に付議する必要があると判断した場合、コンプライアンス室長はコンプライアンス・リスク管理委員会を招集し、コンプライアンス・リスク管理委員会においてコンプライアンス上の問題の有無を審議します。なお、上記にかかわらず、当該取得計画案に係る取引が利害関係者との取引である場合、コンプライアンス室長は、必ずコンプライアンス・リスク管理委員会を招集し、コンプライアンス・リスク管理委員会においてコンプライアンス上の問題の有無を審議し、その承認を得なければならないものとします。

コンプライアンス室長（コンプライアンス・リスク管理委員会で審議された場合はコンプライアンス・リスク管理委員会。以下、本ｉ.において同じです。）は、コンプライアンス上の問題がないと判断した場合、当該取得計画案を承認します。

上場リート事業部は、コンプライアンス室長の承認を受けた当該取得計画案を上場リート投資委員会に上程します。

コンプライアンス室長が当該取得計画案についてコンプライアンス上の問題が存在すると判断した場合、上場リート事業部に対して取得の中止又は内容の変更を指示します。内容の変更を受けた取得計画案については、内容の変更を行った後に再度、コンプライアンス室長によるコンプライアンス上の問題の有無に関する審査を受け、その承認を得た後でなければ、上場リート事業部は、上場リート投資委員会に上程することができないものとします。また、中止の指示を受けた取得計画案は、上場リート投資委員会に上程することができないものとします。

ii．　上場リート投資委員会における審議及び決議

本投資法人の資産運用ガイドライン等に適合していることを確認するとともに、物件デュー・ディリジェンスの結果を踏まえた適正な取得価格であるか等の審議を行い、当該不動産関連資産に関する取得の実行及び取得価格の承認を含めた決議を行います。ただし、コンプライアンス室長は、上場リート投資委員会における議事進行等の手続及び審議内容について、コンプライアンス上の問題があると判断した場合、上場リート投資委員会の審議・決議の中止を指示することができます。なお、上場リート投資委員会の承認が得られない場合は、上場リート投資委員会は上場リート事業部に問題点等を指摘し、当該取得計画案の中止又は内容の変更を指示します。

当該取得計画は、当該上場リート投資委員会の決議をもって、本資産運用会社で決定されたこととなります。

ただし、当該取得計画案に係る取引が利害関係者との取引である場合において、当該取引が投信法第201条の2第1項に定める本投資法人と本資産運用会社の利害関係人等（投信法第201条第1項に定義される利害関係人等を意味します。）との取引に該当する場合は、本ii.の上場リート投資委員会で当該取得計画案が承認された後に、本資産運用会社は当該取引に先立ち当該取得計画案について本投資法人の役員会の承認を得るものとします。

この場合において、本投資法人の役員会が当該取得計画案を承認せず、本資産運用会社に対して当該取得計画案の内容の変更を指示した場合、上場リート事業部は、内容の変更を行った後に再度コンプライアンス室長によるコンプライアンス上の問題の有無に関する審査・承認を受け、更にコンプライアンス・リスク管理委員会の審議・承認を得た後でなければ、上場リート投資委員会に当該取得計画案を上程することができないものとし、かかる変更後の取得計画案につき再度上場リート投資委員会の承認を得た後でなければ、本投資法人の役員会の承認を求めることができないものとします。また、本投資法人の役員会から中止の指示を受けた取得計画案については、廃案にするものとします。

iii．　取締役会及び本投資法人への報告

上場リート事業部は、上場リート投資委員会における審議及び決議を経て決定された取得計画を取締役会に遅滞なく報告するものとします。ただし、取締役会の開催時期等に鑑みて取締役会に遅滞なく報告することが難しい場合には、取締役会の全構成員に個別に報告することをもって取締役会

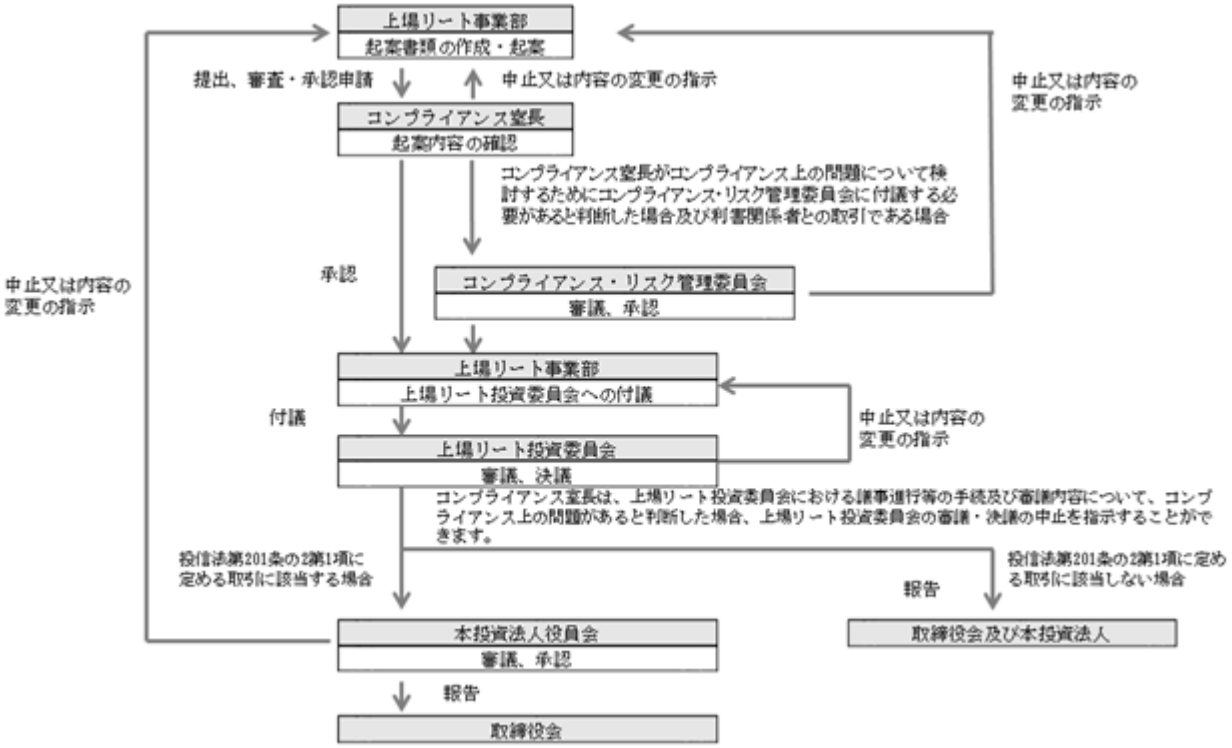
への報告に代えることができるものとします。なお、上記取得計画が上記ⅱ.に定める本投資法人と本資産運用会社の利害関係人等との取引に係る議案である場合、上記報告は、本投資法人役員会の承認が得られた後に行うものとします。

また、上場リート事業部は、上場リート投資委員会における審議及び決議を経て決定された取得計画を、本投資法人へ報告するものとします。ただし、上記ⅱ.に基づき、取得計画につき本投資法人の役員会承認を求めた場合は、この限りではありません。

ⅳ. 取得計画の実行

当該取得計画が上場リート投資委員会における審議及び決議を経て決定された場合（上記ⅱ.により本投資法人の役員会の承認が必要とされる場合には、当該承認を得た場合）、当該取得計画の内容に従って、当該不動産関連資産の取得業務を行います。

ⅴ. 資産の取得に関する意思決定フローは、以下のとおりです。なお、資産の処分についても、資産の取得と同様の意思決定フローに基づき実行されます。



c. ローテーションルールに関する事項

本資産運用会社は、投資法人資産運用業務においては本投資法人及び私募リートに対して善管注意義務を負っており、また投資一任業務及び投資助言業務においては私募ファンド等に対して善管注意義務を負っていることから、第三者からの不動産関連資産の売却に関する情報（以下「物件情報」といいます。）を本資産運用会社が入手した場合、以下のローテーションルールに従い、物件取得に係る検討・判断について、私募リート、本投資法人及び私募ファンド等との間の優先順位を定めることにより、本資産運用会社が恣意的な行動により利益相反行為を行うことを防止します。

ⅰ. 事業企画部は、本資産運用会社が第三者から入手した物件情報を、同部において一元的に管理するものとします。本資産運用会社の役職員は、第三者から物件情報を入手したときは、遅滞なく事業企画部に提供するものとします。事業企画部は、物件情報の提供を受けた後、記録を作成するとともに、①当該物件情報が物流不動産及びインダストリアル不動産に係る物件情報である場合には、下記ⅱ-1.乃至ⅱ-3.及びⅳ.の優先順位に従って、②当該物件情報が物流不動産及びインダストリアル不動産以外の物件に係る物件情報である場合には、下記ⅲ-1.、ⅲ-2.及びⅳ.の優先順位に従って、それぞれ私募リート、本投資法人又は私募ファンド等の物件の取得業務を所管する部署に物件情報を提供するものとします。

ⅱ-1. 事業企画部は、物流不動産及びインダストリアル不動産に係る物件情報の提供を受けた場合、本投資法人（本投資法人に取得させることを目的として一時的にSPC等を組成して取得する場合は、当該SPC等も含みます。以下、本c.において同じです。）を第一順位者としてその取得を優先して検討させるものとし、上場リート事業部に当該物件情報を提供するものとします。ただし、事業企画部は、検討対象となる物件が本投資法人のための資産運用ガイドラインの定め等により本投資法人の投資対象とできない物件等であると判断した場合は、本投資法人への当該物件情報提供を行わないことができるものとします。

ⅱ-2．上場リート事業部は、前記ⅱ-1.に基づき情報提供を受けた後、当該物件の取得を検討しない旨の判断又は検討の結果取得しない旨（以下「優先検討権辞退」といいます。）の判断を行った場合、その旨及び理由を事業企画部及びコンプライアンス室に報告するものとします。この場合、コンプライアンス室において、優先検討権辞退の経緯及び理由を確認するものとし、コンプライアンス室長がコンプライアンス上の問題があると判断した場合は、上場リート事業部において再検討するものとします。コンプライアンス上の問題がないと判断した場合は、当該物件情報については、第二順位者である私募リート（私募リートに取得させることを目的として一時的にSPC等を組成して取得する場合は、当該SPC等も含みます。以下、本c.において同じです。）に取得を検討させるものとし、事業企画部は私募リート事業部に当該物件情報を提供することができるものとします。ただし、事業企画部は、検討対象となる物件が私募リートのための資産運用ガイドラインの定め等により私募リートの投資対象とできない物件等であると判断した場合は、私募リートへの当該物件情報提供を行わないことができるものとします。

ⅱ-3．私募リート事業部は、前記ⅱ-2.に基づき情報提供を受けた後、優先検討権辞退の判断を行った場合、その旨及び理由を事業企画部及びコンプライアンス室に報告するものとします。この場合、コンプライアンス室において、優先検討権辞退の経緯及び理由を確認するものとし、コンプライアンス室長がコンプライアンス上の問題があると判断した場合は、私募リート事業部において再検討するものとします。コンプライアンス上の問題がないと判断した場合は、当該物件情報については、第三順位者である私募ファンド等に取得を検討させるものとし、事業企画部は私募ファンド本部に当該物件情報を提供することができるものとします。

ⅲ-1．事業企画部は、物流不動産及びインダストリアル不動産以外の物件に係る物件情報の提供を受けた場合、私募リートを第一順位者としてその取得を優先して検討させるものとし、私募リート事業部に当該物件情報を提供するものとします。ただし、事業企画部は、検討対象となる物件が私募リートのための資産運用ガイドラインの定め等により私募リートの投資対象とできない物件等であると判断した場合は、私募リートへの当該物件情報提供を行わないことができるものとします。

ⅲ-2．私募リート事業部は、前記ⅲ-1.に基づき情報提供を受けた後、優先検討権辞退の判断を行った場合、その旨及び理由を事業企画部及びコンプライアンス室に報告するものとします。この場合、コンプライアンス室において、優先検討権辞退の経緯及び理由を確認するものとし、コンプライアンス室長がコンプライアンス上の問題があると判断した場合は、私募リート事業部において再検討するものとします。コンプライアンス上の問題がないと判断した場合は、当該物件情報については、第二順位者である私募ファンド等に取得を検討させるものとし、事業企画部は私募ファンド本部に当該物件情報を提供することができるものとします。

ⅳ．物件取得に係る検討・判断の優先順位を図示すると、以下のとおりです。

	物流不動産及びインダストリアル不動産	その他（オフィスビル、住居系施設、商業施設、ホテル等）
第一順位	本投資法人	私募リート
第二順位	私募リート	私募ファンド等
第三順位	私募ファンド等	―

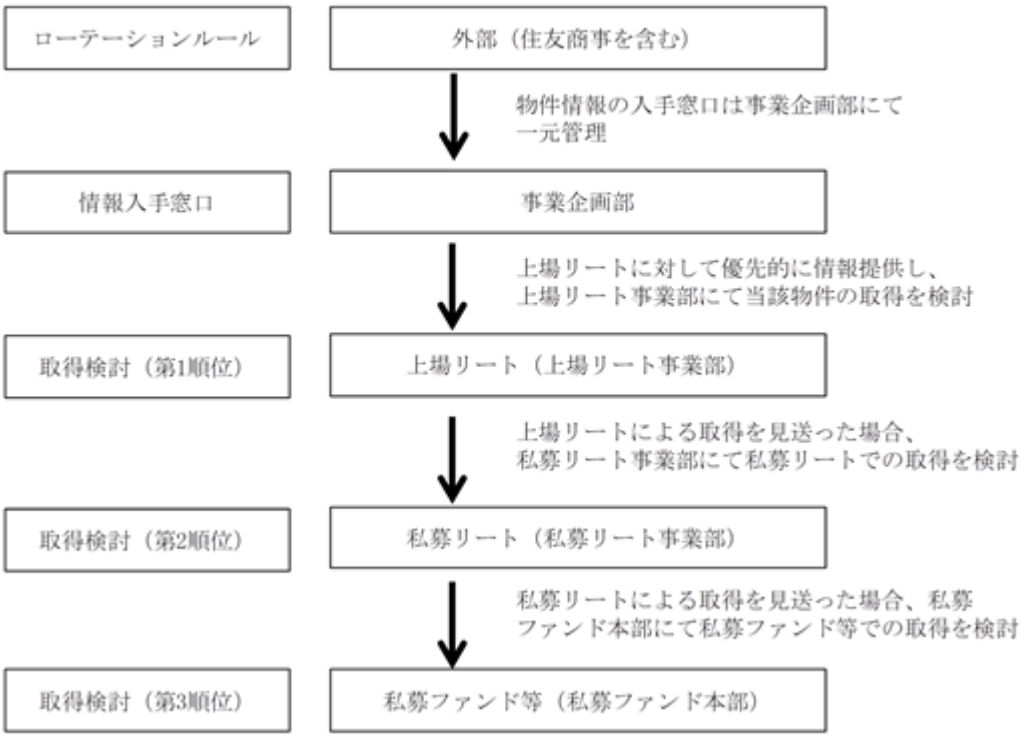
ⅴ．以下のいずれかに該当する物件情報は、ローテーションルールの適用除外とします。

（ⅰ）　対象物件の売主その他の関係者により取得候補者が指定されている物件情報

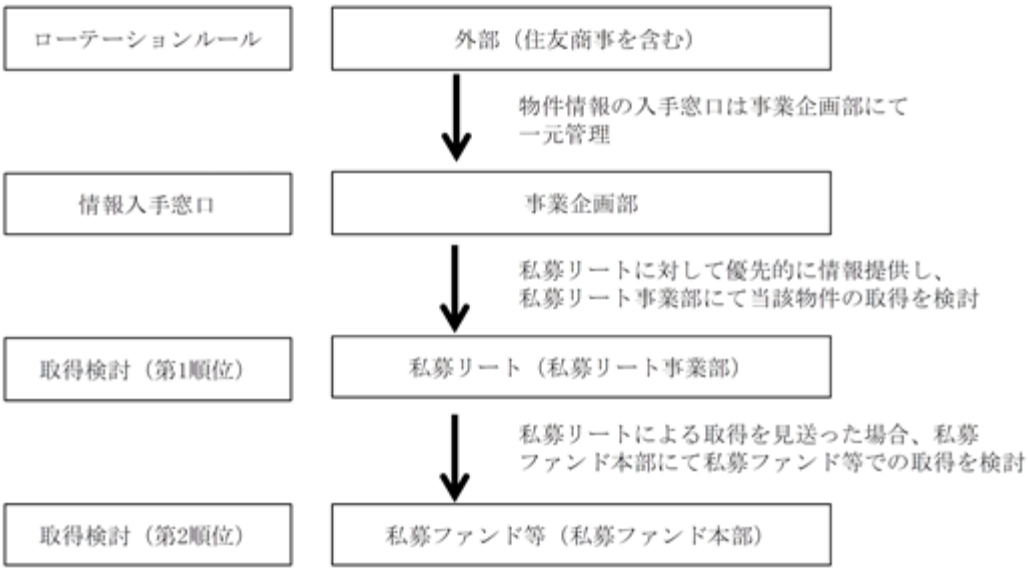
（ⅱ）　契約上の優先交渉権又は優先買取権等により、物件の取得候補者が指定されている物件情報

上記のローテーションルールの概要は、以下のとおりです。

物流施設及びインダストリアル不動産



その他（オフィス、住居系施設、商業施設、ホテル等）



④　投資運用に関するリスク管理体制の整備状況

本投資法人及び本資産運用会社は、本投資法人の資産運用に関する諸リスクに対し、以下のとおりリスク管理体制を整備しています。

（イ）　本投資法人のリスク管理体制

ａ．役員会

本投資法人は、業務執行の意思決定及び執行役員に対する監督機関として役員会が十分に機能し、執行役員が本投資法人のために忠実にその職務を遂行するよう努めています。本投資法人の定時役員会は、少なくとも3か月に一度開催され、定時役員会において、執行役員は、自己の職務の執行状況等を報告するものとされています。

ｂ．本資産運用会社への牽制

本投資法人と本資産運用会社との間で締結された資産運用委託契約には、規約、資産運用委託契約、投信法、投資信託及び投資法人に関する法律施行令（平成12年政令第480号。その後の改正を含みます。）（以下「投信法施行令」といいます。）、投信法施行規則、金融商品取引法、宅地建物取引業法（昭和27年法律第176号。その後の改正を含みます。）（以下「宅地建物取引業法」といいます。）その他の本投資法人に適用される関係法令及び投信協会その他の自主規制機関の諸規則の規定等を遵守し、本投資法人のために忠実にかつ善良なる管理者の注意をもって委託業務を遂行すること等が定められています。また、運用資産の運用状況に関する報告書の作成及び交付、委託業務に関する報告等の義務を本資産運用会社に負わせることにより、本投資法人の投資リスクを管理しています。

ｃ．内部者取引の管理等に関する規程

本投資法人は、内部者取引の管理等に関する規程を制定し、役員による内部者取引の未然防止等を図っています。

（ロ）　本資産運用会社のリスク管理体制

ａ．資産運用ガイドライン及びリスク管理規程の策定・遵守

本資産運用会社は、投資方針等に関する基本的な考え方について定めた資産運用ガイドラインを策定しており、かかる資産運用ガイドラインを遵守することにより、投資運用に係るリスクの管理に努めています。

本資産運用会社は、リスク管理規程において、リスク管理の基本方針及びリスク管理体制等を規定し、主要なリスクとして運用・助言リスク、財務リスク、信用リスク、投資リスク、法令違反リスク、風評リスク、システムリスク及び事務リスクを定義し、各リスクの管理業務は、第一義的には、各々のリスクにかかわる業務を所管する各部室において、各リスクの把握・分析・評価（内部管理態勢の認識・評価を含みます。）・対応案の立案及び管理を行うこととしています。各部室長は、新たに重大なリスクを把握した場合には、速やかにリスク管理統括責任者（コンプライアンス室長）及び取締役社長にその内容を報告すると共に、当該リスク発生の原因分析・リスク軽減策その他の改善策の立案を行うこととされています。

また、本資産運用会社では、利害関係者取引規程により、利害関係者との一定の取引についてコンプライアンス室長がコンプライアンス上の問題の有無につき承認した後、必ずコンプライアンス・リスク管理委員会においてコンプライアンス上の問題の有無を審議しその承認を得なければならないものとしています。このように、本資産運用会社は、利害関係者との取引により本投資法人に不利益を生じさせることがないよう、厳格な審査を行った上で取引を実施する態勢を構築しています。なお、当該取引が投信法第201条の2第1項に定める本投資法人と本資産運用会社の利害関係人等（投信法第201条第1項に定義される利害関係人等を意味します。）との取引に該当する場合は上記の手続に加え、あらかじめ、本投資法人の役員会の承認を得なければならないものとされています。

b．　法令等遵守体制

ｉ．概要

本資産運用会社は、投資家の保護及び本資産運用会社の業務の適正化を図るため、法令等の定めるところに従い、業務を遂行することを目的に、「コンプライアンス規程」、「コンプライアンス・リスク管理委員会規程」及び「リスク管理規程」を定め、法令等遵守体制を整備しています。

具体的には、本資産運用会社がその資産の運用を受託する本投資法人の資産運用業務が本投資法人の投資主の資金を運用する行為であるという重要性を理解し、適正な運用体制を構築するため、本資産運用会社のコンプライアンスに関する事項を担当する部門としてコンプライアンス室を設置し、またコンプライアンスに関する事項を統括する責任者としてコンプライアンス室長を任命し、他の部門に対する社内牽制機能の実効性を確保します。更に、コンプライアンス・リスク管理委員会の設置及び運営により、重層的な法令等遵守体制を確立しています。

ii．取締役会

取締役会は、業務執行の最終責任を負う機関として、コンプライアンスの徹底を図り、コンプライアンス・リスク管理委員会等における承認事項等の報告を受けるとともに、本資産運用会社のコンプライアンスに関する重要事項について決議します。

iii．コンプライアンス・リスク管理委員会

コンプライアンス・リスク管理委員会は、取締役会、コンプライアンス室長及びコンプライアンス室と連携し、「コンプライアンス・リスク管理委員会規程」に定める業務を担います。

iv．コンプライアンス室長

コンプライアンス室長は、本資産運用会社におけるコンプライアンスに関する事項を統括する責任者として、社内のコンプライアンス体制を確立するとともに、法令等を遵守する社内の規範意識を醸成することに努めます。このため、コンプライアンス室長は、本資産運用会社による本投資法人のための資産運用における業務執行が法令等に基づいていることを常に監視し、日常の業務執行においても法令等の遵守状況の監視監督を行います。

ｖ．コンプライアンス室

コンプライアンス室は、本資産運用会社のコンプライアンスに関する事項を担当し、前記「② 投資法人の運用体制　（ロ）　本資産運用会社の各組織の業務分掌体制」に定める業務を担います。

vi．コンプライアンスに関する社内体制

コンプライアンス室は、各役職員等が本資産運用会社内において業務運営に係る法令等違反行為又は法令等違反の可能性が高い行為を発見した場合において直ちに報告を受けることのできる体制を整備しています。

c．　利害関係者取引規程

後記「第二部 投資法人の詳細情報　第3 管理及び運営　2 利害関係人との取引制限　（2）　利害関係者取引規程」をご参照ください。

d．　内部者取引管理規程

本資産運用会社では、内部者取引管理規程を制定し、本資産運用会社の役職員等によるインサイダー取引等の防止に努めています。

e．　フォワード・コミットメント等

フォワード・コミットメント等（先日付での売買契約であって、契約締結日から1か月以上経過した後に決済・物件引渡しを行うこととしているもの及びその他これに類する契約をいいます。以下同じです。）に係る物件は、決済までの間、本投資法人の貸借対照表には計上されずオフバランスとなりますが、当該期間中の当該物件の価格変動リスクは本投資法人に帰属することになります。

このため、フォワード・コミットメント等を行う場合、本資産運用会社において、本投資法人の財務に与える影響の大きさに鑑み、原則として、（ｉ）解約違約金の水準、（ii）物件の取得額の上限、（iii）契約締結から物件引渡しまでの期間の上限及び（iv）決済資金の調達方法について基準を設定する等、投資家に与える影響を十分に勘案し、あらかじめ慎重に検討して対応することとし、当該リスクを管理しています。

具体的には、（ｉ）解約違約金の水準については、契約不履行に関する解約違約金に関して、当該解約違約金の水準が、ポートフォリオ全体の収支及び分配金水準等に与える影響を十分検証の上、慎重な投資判断を行います。

（ii）物件の取得額の上限については、ポートフォリオ全体の規模を勘案し、過大なものとならない範囲に留めるものとします。

（iii）契約締結から物件引渡しまでの期間の上限については、個別物件毎に、市場における同種取引や開発型案件等における取組みに比して妥当な期間を上限とし、当該期間中における金融環境及び不動産市場等の変動リスクがあることを十分認識の上、慎重な検討を行うこととします。

（iv）決済資金の調達方法については、取得を決定する時点においては、取得額に応じた決済時の取得資金の調達方法及びその実現性を検証し、決済時においては、金融市場、取引先金融機関との関係等の資金の調達環境の変化に応じて最適な資金調達方法を選択することとします。

更に、解約違約金の設定条件その他の解約条件を適切に開示する等、物件の取得中止の場合又は契約不履行の場合における本投資法人の財務への影響を明らかにします。また、売買契約締結から物件引渡しまでの期間が6か月を超える場合には、保有する運用資産の継続鑑定と併せ、当該物件の鑑定評価の結果（当該物件が未竣工建造物であり、鑑定評価を取得できない場合には、価格調査の結果）を開示します。

先日付の買付け意向表明等を行う場合も、当該意向表明が取引への実質的な拘束力を持つ場合は、これに準じた取扱いを行うこととします。

詳細については後記「2 投資方針　(1) 投資方針　③ ポートフォリオ構築方針　(ニ) フォワード・コミットメント等に関する基本方針」をご参照ください。

（5）【投資法人の出資総額】

（本書の日付現在）

出資総額（純額）（注1）	77,776百万円
発行可能投資口総口数	10,000,000口
発行済投資口の総口数	727,500口

最近5年間における出資総額及び発行済投資口の総口数の増減は、以下のとおりです。

年月日	摘要	発行済投資口の総口数（口）		出資総額（純額）（百万円）（注1）		備考
		増減	残高	増減	残高	
2019年6月26日	私募設立	3,000	3,000	300	300	（注2）
2019年12月9日	公募増資	487,000	490,000	48,405	48,705	（注3）
2020年1月7日	第三者割当増資	24,350	514,350	2,420	51,125	（注4）
2020年8月19日	利益を超える金銭の分配（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）	－	514,350	△106	51,018	（注5）
2020年12月1日	公募増資	92,700	607,050	10,581	61,599	（注6）
2020年12月29日	第三者割当増資	4,635	611,685	529	62,128	（注7）
2021年2月18日	利益を超える金銭の分配（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）	－	611,685	△108	62,020	（注8）
2021年8月13日	利益を超える金銭の分配	－	611,685	△159	61,860	（注9）
2021年12月1日	公募増資	66,600	678,285	10,250	72,111	（注10）
2021年12月28日	第三者割当増資	3,330	681,615	512	72,624	（注11）
2022年2月15日	利益を超える金銭の分配	－	681,615	△163	72,460	（注12）
2022年8月16日	利益を超える金銭の分配	－	681,615	△192	72,267	（注13）
2022年12月1日	公募増資	43,700	725,315	5,670	77,937	（注14）
2022年12月26日	第三者割当増資	2,185	727,500	283	78,221	（注15）
2023年2月15日	利益を超える金銭の分配	－	727,500	△209	78,011	（注16）
2023年8月15日	利益を超える金銭の分配	－	727,500	△234	77,776	（注17）

（注1）出資総額から出資総額控除額を差し引いた金額を記載しています。
（注2）本投資法人の設立に際して、1口当たり発行価額100,000円にて投資口の発行を行いました。
（注3）1口当たり発行価格103,000円（発行価額99,395円）にて、公募により新投資口を発行しました。
（注4）1口当たり発行価額99,395円にて、第三者割当により新投資口を発行しました。
（注5）2020年7月17日の本投資法人役員会において、2020年5月期（第1期）に係る金銭の分配として、1口当たり208円の利益を超える金銭の分配（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）を行うことを決議し、2020年8月19日よりその支払を開始しました。
（注6）1口当たり発行価格118,206円（発行価額114,144円）にて、公募により新投資口を発行しました。
（注7）1口当たり発行価額114,144円にて、第三者割当により新投資口を発行しました。
（注8）2021年1月19日の本投資法人役員会において、2020年11月期（第2期）に係る金銭の分配として、1口当たり211円の利益を超える金銭の分配（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）を行うことを決議し、2021年2月18日よりその支払を開始しました。
（注9）2021年7月16日の本投資法人役員会において、2021年5月期（第3期）に係る金銭の分配として、1口当たり261円の利益を超える金銭の分配を行うことを決議し、2021年8月13日よりその支払を開始しました。なお、出資総額（純額）の増減については、一時差異等調整引当額に係る利益超過分配6百万円の実施に伴う出資総額の変動を含みます。
（注10）1口当たり発行価格159,311円（発行価額153,918円）にて、公募により新投資口を発行しました。
（注11）1口当たり発行価額153,918円にて、第三者割当により新投資口を発行しました。

（注12）2022年1月18日の本投資法人役員会において、2021年11月期（第4期）に係る金銭の分配として、1口当たり268円の利益を超える金銭の分配を行うことを決議し、2022年2月15日よりその支払を開始しました。なお、出資総額（純額）の増減については、一時差異等調整引当額に係る利益超過分配6百万円の実施に伴う出資総額の変動を含みます。

（注13）2022年7月19日の本投資法人役員会において、2022年5月期（第5期）に係る金銭の分配として、1口当たり283円の利益を超える金銭の分配を行うことを決議し、2022年8月16日よりその支払を開始しました。なお、出資総額（純額）の増減については、一時差異等調整引当額に係る利益超過分配9百万円の実施に伴う出資総額の変動を含みます。

（注14）1口当たり発行価格134,302円（発行価額129,756円）にて、公募により新投資口を発行しました。

（注15）1口当たり発行価額129,756円にて、第三者割当により新投資口を発行しました。

（注16）2023年1月17日の本投資法人役員会において、2022年11月期（第6期）に係る金銭の分配として、1口当たり308円の利益を超える金銭の分配を行うことを決議し、2023年2月15日よりその支払を開始しました。なお、出資総額（純額）の増減については、一時差異等調整引当額に係る利益超過分配16百万円の実施に伴う出資総額の変動を含みます。

（注17）2023年7月18日の本投資法人役員会において、2023年5月期（第7期）に係る金銭の分配として、1口当たり322円の利益を超える金銭の分配を行うことを決議し、2023年8月15日よりその支払を開始しました。なお、出資総額（純額）の増減については、一時差異等調整引当額に係る利益超過分配16百万円の実施に伴う出資総額の変動を含みます。

（6）【主要な投資主の状況】

（2023年5月31日現在）

氏名又は名称	住所	所有投資口数（口）	発行済投資口の総口数に対する所有投資口数の割合（%）（注）
日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）	東京都港区浜松町2丁目11番3号	133,111	18.29
株式会社日本カストディ銀行（信託口）	東京都中央区晴海1丁目8番12号	123,903	17.03
野村信託銀行株式会社（投信口）	東京都千代田区大手町2丁目2番2号	36,857	5.06
住友商事株式会社	東京都千代田区大手町2丁目3番2号	24,500	3.36
ＪＰ ＭＯＲＧＡＮ ＣＨＡＳＥ ＢＡＮＫ ３８５７７０	２５ ＢＡＮＫ ＳＴＲＥＥＴ, ＣＡＮＡＲＹ ＷＨＡＲＦ, ＬＯＮＤＯＮ, Ｅ１４ ５ＪＰ, ＵＮＩＴＥＤ ＫＩＮＧＤＯＭ	13,577	1.86
株式会社愛知銀行	愛知県名古屋市中区栄3丁目14番12号	10,456	1.43
ＳＴＡＴＥ ＳＴＲＥＥＴ ＢＡＮＫ ＷＥＳＴ ＣＬＩＥＮＴ － ＴＲＥＡＴＹ ５０５２３４	１７７６ ＨＥＲＩＴＡＧＥ ＤＲＩＶＥ, ＮＯＲＴＨ ＱＵＩＮＣＹ, ＭＡ ０２１７１, Ｕ．Ｓ．Ａ．	9,657	1.32
株式会社千葉銀行	千葉県千葉市中央区千葉港1番2号	9,559	1.31
全国信用協同組合連合会	東京都中央区京橋1丁目9番5号	7,917	1.08
ＳＳＢＴＣ ＣＬＩＥＮＴ ＯＭＮＩＢＵＳ ＡＣＣＯＵＮＴ	ＯＮＥ ＬＩＮＣＯＬＮ ＳＴＲＥＥＴ, ＢＯＳＴＯＮ ＭＡ ＵＳＡ ０２１１１	7,522	1.03
合計		377,059	51.82

（注）「発行済投資口の総口数に対する所有投資口数の割合」は、小数第2位未満を切り捨てて記載しています。

（参考）所有者別の状況

（2023年5月31日現在）

区分	投資口の状況						
	金融機関	証券会社	その他の法人	外国法人等		個人その他	計
				個人以外	個人		
投資主数（人）	146	17	287	163	32	12,353	12,998
投資主数の割合（%）	1.12	0.13	2.20	1.25	0.24	95.03	100.00
所有投資口数（口）	458,358	14,396	49,228	117,689	408	87,421	727,500
所有投資口数の割合（%）	63.00	1.97	6.76	16.17	0.05	12.01	100.00

（注）「投資主数の割合」及び「所有投資口数の割合」は、小数第2位未満を切り捨てて記載しています。

(7) 【資産運用会社従業員等投資口所有制度の内容】

①従業員投資口所有制度の概要

本資産運用会社は、本投資法人の投資主と本資産運用会社の従業員との利害の一致の促進による本投資法人の中長期的な投資主価値向上に資すること、及び本資産運用会社の従業員の福利厚生の増進を目的として、持投資口制度を導入しました。当該持投資口制度においては、持投資口会が、従業員からの拠出金等を原資として、一定の計画に従い、個別の投資判断に基づかず、継続的に本投資法人の投資口を買い付けます。当該持投資口制度の概要は、以下のとおりです。

持投資口会の名称	SOSiLA物流リート投資法人運用会社従業員持投資口会
設立の目的	・本投資法人の投資主と本資産運用会社の従業員との利害の一致の促進による中長期的な投資主価値の向上 ・本資産運用会社における従業員の福利厚生の増進

②従業員持投資口会に取得させ、又は売り付ける予定の投資口の総数又は総額

特段の定めは設けていません。

③従業員投資口所有制度による受益権その他の権利を受けることができる者の範囲

持投資口会の名称	SOSiLA物流リート投資法人運用会社従業員持投資口会
入会資格	本資産運用会社の従業員

2【投資方針】

(1)【投資方針】

①　本投資法人の基本理念

（イ）　本投資法人の基本理念

本投資法人は、物流不動産及びインダストリアル不動産へ投資する投資法人です。本投資法人は、住友商事グループが有する不動産事業における知見及び開発力、並びに私募リート及び私募ファンド等の運用を通じて蓄積したノウハウの活用により、投資主価値の最大化を追求します。また、本投資法人は、住友商事が開発したSOSiLA（ソシラ）シリーズに重点的に投資することにより、その事業コンセプトである社会とのつながり（＝Sociability）・環境への配慮や持続的成長（＝Sustainability）・人と労働環境への配慮（＝Individuality）の3つのコンセプトを重視した事業精神を受け継ぎ、豊かな社会の実現に貢献するとともに、投資法人という透明性の高いスキームで、幅広い投資家にESG投資の機会を提供し続けていきたいと考えています。

（ロ）　スポンサーである住友商事の祖業・中核事業としての「不動産事業」（スポンサーにおける不動産事業の位置付け）

本投資法人のスポンサーである住友商事は、1919年に大阪港湾エリアの土地開発事業を祖業としてスタートしました。その後商社活動に進出し、総合商社として発展していく過程においても、不動産事業は住友商事の中核事業としてあり続け、蓄積された不動産事業における知見・ノウハウを活用して、現在もまた、次の100年を目指して成長し続けています。

本投資法人は、住友商事グループから提供される物件情報並びに住友商事グループの豊富な知見及びノウハウを活用して、物件の継続的な取得と、運用資産の価値の維持及び向上を図り、投資主価値の最大化を目指します。

② 基本方針

（イ） 本投資法人の成長戦略

本投資法人は、本投資法人のスポンサーである住友商事が、SOSiLAシリーズに代表される物流不動産等の開発を行うと共に、リーシング・サービスの提供を行い、本投資法人が当該開発した物流不動産等を取得・保有することで、SOSiLAシリーズを中心としたポートフォリオを構築し、本資産運用会社が私募リート及び私募ファンド等の運用において蓄積した豊富な実績とノウハウを活用して当該物流不動産等を運用するという、3社がそれぞれの役割を担うことで互いに成長するビジネスモデルを描いています。

本投資法人は、スポンサーサポート契約及びロジスティクスマネジメント契約に基づき、住友商事グループから提供される、不動産事業における豊富な知見・ノウハウを活用し、安定的な成長を図ります。

（ロ） 外部成長戦略

本投資法人は、住友商事グループが多様な不動産開発において培った様々なノウハウが応用された先進的物流施設であるSOSiLAシリーズに重点投資を行います。本投資法人は、蓄積した不動産開発ノウハウを活かし今後も継続的な物流不動産の開発が見込まれる住友商事と本資産運用会社との間で締結されたスポンサーサポート契約に基づく、将来的な優先交渉権付与の対象となるSOSiLAシリーズを中心として、今後も継続的にポートフォリオを成長させることを目指します。

また、本投資法人は、住友商事グループが開発から運営管理まで一気通貫して行うビジネスモデルによって、様々な手法で物流不動産の用地に係る権利を取得している点も、外部成長に資するものと考えています。

（ハ） 内部成長戦略

本投資法人は、住友商事グループの土地の仕込みから施設開発、管理に至るまでの一貫したマネジメント体制、及び総合商社としての住友商事グループのネットワークによって実現される安定的なリーシング力を活用して、持続的な成長を目指します。

住友商事は、グループの顧客ネットワークを活かし、荷主と3PL業者の双方へアプローチが可能です。物流施設の賃貸借形態が、物流施設の所有者とテナントである荷主との間の契約の場合及び3PL業者が物流施設の所有者と賃貸借契約を締結し、荷主は3PL業者と物流業務委託契約を締結する場合のいずれの場合でも、住友商事グループは、総合商社として幅広い取引先と取引関係にあることから、かかる取引関係を活かして、3PL業者及び荷主に対し、直接、テナントとしての入居に向けた働きかけを行うことが可能です。

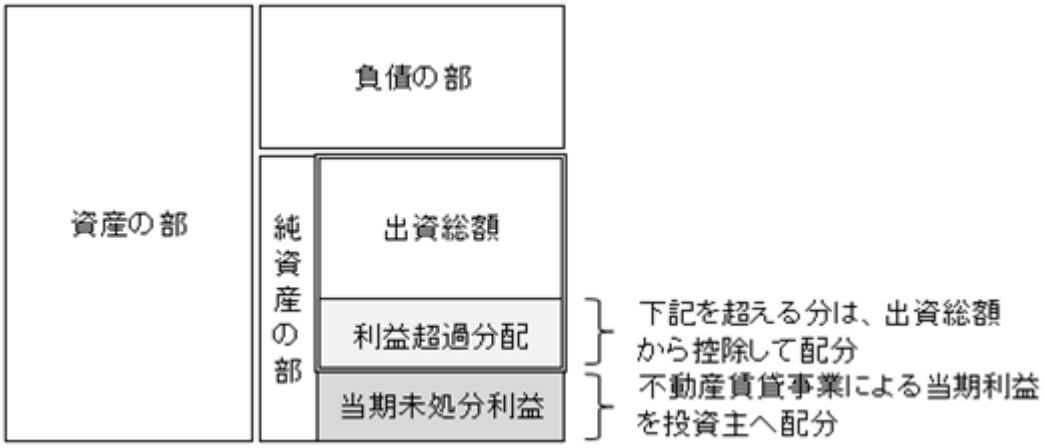
本投資法人及び本資産運用会社は、ロジスティクスマネジメント契約に基づき、このような住友商事のネットワークを活用することで、保有資産に係る適切なロジスティクスマネジメントを行います。具体的には、保有資産について、適切な賃料を設定し、空室部分のリーシングに向けた営業活動を行い、成約を目指す等、戦略的なリーシング活動を行うと共に、保有資産の適切な管理運営、維持修繕及び資本的支出の実施によるテナント満足度の向上を通じ、既存テナントとの間で信頼関係を構築することにより、賃料改定時及び更新時の賃料上昇又は適正な賃料水準の維持を図ります。

（ニ）　財務戦略

本投資法人は、住友商事の高い信用力を活かした効率的な財務運営を基本とし、成長性に配慮してLTVコントロールを行うとともに、効率的なキャッシュマネジメントにより投資主価値の向上を実現します。

エクイティ・ファイナンス	投資口の追加発行は、運用資産の長期的かつ安定的な成長を目的として、資本市場の動向、経済環境、新たな運用資産の取得時期、本投資法人の資本構成及び既存投資主への影響等を総合的に考慮し、投資口の希薄化に十分に配慮した上で、機動的に行うものとします。
デット・ファイナンス	主要金融機関との良好なリレーションに基づく盤石なバンクフォーメーションを構築します。更に、長期・短期の借入期間及び固定・変動の金利形態等のバランス、返済期限の分散を図りながら、無担保・無保証での借入れを目指します。
LTV水準	資金余力の確保に留意し、成長性に配慮してコントロールをします。

また、一般的に他アセットと比較して建物割合が高く減価償却費が大きい一方、設備割合が低く資本的支出が限定的である物流不動産の特性を踏まえ、本投資法人は、安定的な分配金水準を確保する観点から一定のルールのもと利益超過分配を実施します。



減価償却費の30%相当額を利益超過分配金額の目途とし、原則として毎期継続的に実施

③　ポートフォリオ構築方針

本投資法人は、スポンサーである住友商事が開発するSOSiLAシリーズを中心としたポートフォリオを構築します。

住友商事が開発するSOSiLAシリーズは、人口密度が高く、消費地に近い都市部をカバーできる立地戦略をとっています。本投資法人は、このような立地戦略に基づき開発されたSOSiLAシリーズをはじめとする住友商事グループが開発する物流不動産及びインダストリアル不動産を主として取得していく方針であり、中でも消費地近接型物流施設（注1）を中心とする物流不動産へ重点的に投資を行います。

ただし、本投資法人は、消費地近接型物流施設に該当しない物流施設であっても、後記「（イ）　ポートフォリオ構築方針の基本的な考え方及び投資基準」記載の方針及び基準に該当する場合には、投資対象とします。

また、本投資法人は、インダストリアル不動産についても、後記「（イ）　ポートフォリオ構築方針の基本的な考え方及び投資基準」記載の方針及び基準に該当し、かつ、インダストリアル不動産への投資比率が全体の20%を超えない限りにおいて、投資対象とします。本投資法人は、データセンター、通信施設、研究施設、工場、資材・車輌ヤード及び空港・港湾関連施設等、物流不動産以外の資産も戦略的に取得する予定です。

（注1）　「消費地近接型物流施設」とは、消費地、生産拠点及び交通インフラへのアクセスが良好で、労働力の確保に有利な物流不動産をいいます。更に、都心配送対応型の消費地近接型物流施設とは、関東エリア・関西エリアを中心とする大規模消費地へラストワンマイル（注2）のエリアに立地する物流不動産で、住宅集積地の近隣に立地するため、即納性が高く、配送効率の向上と環境負荷低減を実現できると、本投資法人が考えるものをいいます。

（注2）　「ラストワンマイル」とは、物流事業者・荷主の最終配送拠点から消費者である配送先までの最終区間をいいます。

（イ）　ポートフォリオ構築方針の基本的な考え方及び投資基準

本投資法人は、本投資法人の投資主価値の最大化を目的として、中長期的な収益の安定性及び成長性を重視したポートフォリオの構築を目指すものとします。そのため、住友商事グループから提供される物件情報並びに住友商事グループの知見及びノウハウを活用し、投資機会の拡大とリスク分散の観点から適切な用途及び地域並びにそれらの分散状況を勘案して、物流不動産を主たる投資対象としたポートフォリオの構築を行うものとします。

取得に係る投資判断は、（a）当該物件が存するエリアの経済規模、立地特性（消費地、生産拠点への近接性、主要道路へのアクセス等）及び需給状態、並びに（b）当該物件の規模・仕様、賃料水準、空室率、テナントの業種及び賃貸借契約の内容等多岐にわたる要素の分析により、当該物件の競争力や潜在的な成長性等を把握した上で行うものとします。

a.　用途分散

本投資法人は、物流不動産及びかかる不動産を信託財産とする不動産信託受益権を主たる投資対象とし、その中でも社会とのつながり（＝Sociability）・環境への配慮や持続的成長（＝Sustainability）・人と労働環境への配慮（＝Individuality）の3つのテーマを基に、新たな物流施設のあり方（Logistic Aspect）を目指す事業コンセプトの下、開発されたSOSiLAシリーズを重点投資対象とします。その他に、企業活動の基盤となるインダストリアル不動産及びかかる不動産を信託財産とする不動産信託受益権に投資します。ただし、物理的乃至経済的な利用形態等に照らし、複数の不動産を一体としてみた場合の用途が、主として物流不動産又はインダストリアル不動産の用に供され、又は供されることが可能なものと評価される場合には、当該一体としての複数の不動産の全部又は一部に係る不動産等又は不動産対応証券（規約第29条第1項第2号に定義されるものをいいます。本「③ ポートフォリオ構築方針」において以下同じです。）を取得することができます。

なお、用途別投資比率（注）の目標は以下のとおりですが、物件取得等の過程で、一時的にこの比率を超過し又は下回ることがあります。

（注）　「用途別投資比率」とは、各用途に該当する各物件の取得価格の合計額を全物件の取得価格の総額で除したものをいい、用途は以下のとおり区分するものとします。
本資産運用会社があらかじめ定める基準に基づき主たる用途と合理的に判断する用途をもって区分します。
単一の物件においても、それが複合施設である場合等、本資産運用会社が特に必要と判断する場合には、合理的な用途別の投資比率を算出することができます。
本投資法人が土地のみを保有する物件について、土地上に建物が存在する場合は、当該建物の用途によって区分し、土地上に建物が存在せず、かつ、土地そのものが特定の用途に用いられている場合は、当該土地そのものの用途によって区分します。土地上に建物が存在せず、かつ、土地そのものが特定の用途に用いられていない土地（開発予定の土地）については、当該土地の開発目的によって区分します。

用途別投資比率の目標

用途	目標投資比率（取得価格ベース）
物流不動産	80%以上
インダストリアル不動産	20%以下

b．　地域分散

市場規模を考慮し、関東エリア及び関西エリアへの投資を中核としつつ、投資エリアの一極集中による様々なリスク（賃貸市場の変動リスク、天災リスク等）を軽減し、中長期的に安定した収益を確保するため、以下の地域別投資比率（注）を目標として一定の分散投資を行うものとします。ただし、物件取得等の過程で、一時的にこの比率を超過又は下回ることがあります。

なお、海外不動産はその他の地域に含まれるものとします。

（注）　「地域別投資比率」とは、各地域に所在する各物件の取得価格の合計額を全物件の取得価格の総額で除したものをいいます。

地域別投資比率の目標

	地域（注）	目標投資比率（取得価格ベース）
ポートフォリオ	関東エリア及び関西エリア	70%以上
	その他の地域	30%以下

（注）　地域の定義は以下のとおりとします。

地域	定義
関東エリア	東京都、神奈川県、千葉県、埼玉県、茨城県、栃木県及び群馬県をいいます。
関西エリア	大阪府、兵庫県、京都府、奈良県、和歌山県、滋賀県及び三重県をいいます。
その他の地域	関東エリア及び関西エリアに該当しない都市をいい、海外の都市も含まれます。

c．　保有期間・売却方針

ｉ．　本投資法人は、安定的収益を確保するため、原則として運用資産の短期的な売却は行わず、中長期にわたりこれを継続保有するものとします。

ii．　運用資産について、以下の(i)乃至(iv)に該当する事象が発生した場合は、当該運用資産の売却を検討及び実施することができるものとします。

（ｉ）以下の要素を考慮し、本投資法人のポートフォリオ構成上、売却を行うことが本投資法人の運用状況から適切であると判断される場合

(a)　当該運用不動産の将来における収益予想、資産価値の増減及びその予測

(b)　当該運用不動産の立地する地域分類及び地域特性の変動

（ii）平均的な実勢価格を超える購入価格を提示する購入希望先が現れた場合等、売却を行うことが本投資法人の収益獲得に寄与する場合

（iii）経済情勢の著しい変化又は災害等による建物の毀損、劣化、陳腐化等により、当初想定した賃貸事業収支の確保が困難となり、追加的な措置によっても回復の見込みがないと判断される場合

（iv）本投資法人の支払資金の調達を行う上で合理的と判断される場合

d．　匿名組合出資持分又は不動産対応証券への投資

不動産に関する匿名組合出資持分又は不動産対応証券への投資を行う場合は、主として以下の内容を基準にします。

ｉ．　不動産に関する匿名組合出資持分及び不動産対応証券の取得価格の合計が、全不動産関連資産の取得価格の総額の10%以内となること。

ii．　不動産に関する匿名組合出資持分又は不動産対応証券の運用対象とされる不動産等が、本投資法人の投資方針及び投資基準に合致していること。

（ロ）　その他投資基準

本投資法人は、上記のポートフォリオ構築方針の他、以下に記載の投資基準に従い、不動産関連資産に分散して投資を行います。

ａ．投資規模

最低投資規模	本投資法人は、原則として、物流機能の集約・統合が可能な規模である、延床面積10,000㎡以上の物流不動産を投資対象とします。ただし、規模が上記基準を満たさない場合でも、中長期的な観点から、安定した収益の確保が期待できる物流不動産については、延床面積10,000㎡未満でも投資対象とします。 インダストリアル不動産については、物件特性に応じて個別に判断します。
最高投資規模	本投資法人の総資産が安定的水準である2,000億円に達してからは、ポートフォリオ・マネジメントの観点から、原則として1件の取得価格は総資産の30%を上限とします。

ｂ．個別投資基準

立地	本投資法人は、消費地、生産拠点、交通インフラへのアクセスが良好で、労働力の確保に有利な物流不動産に投資するものとし、以下の基準に基づき判断します。 ・交通立地の優位性（幹線道路、高速道路インターチェンジ、港湾、空港、トラック路線便ターミナル、生産拠点及び消費地との交通利便性の高さ） ・周辺環境の適格性（操業時間、トラック通行の可否及び労働者確保の容易性） ・周辺地域の将来性（人口、労働者人口及び物流不動産の需給） ・法規制、公的助成制度の有無 インダストリアル不動産については、以下の点を考慮し、物件特性に応じて個別に判断します。 ・交通立地の優位性 ・周辺環境の適格性 ・周辺地域の将来性 ・法規制、公的助成制度の有無
建物の状況	・耐震性については、個別物件のPML値は原則15%以下とし、15%を超えた場合には、地震保険の付保を検討します。 ・物流不動産については、以下の点に関して個別物件の特性を精査し、これらの要素を総合的に勘案して投資対象としての適否を判断します。 ｉ．主要施設 有効天井高、柱間隔、車路、床荷重、トラックバース、駐車場・トラックヤード（注）の広さ、事務所、休憩室等 （注）「トラックヤード」とは、トラックがトラックバースに着車する前に一時待機する場所をいいます。 ii．設備 エレベーター、垂直搬送機、空調・照明、電気通信容量、ドックレベラー（注）等 （注）「ドックレベラー」とは、トラックバースに着車したトラックの荷台と倉庫床の高さに差があるときに、高さの差を解消するための機械をいいます。以下同じです。 iii．汎用性 他テナントへの汎用性 ・インダストリアル不動産については、以下の点に関して個別物件の特性を精査し、これらの要素を総合的に勘案して投資対象としての適否を判断します。 ｉ．主要施設 ii．設備 iii．テナントの事業との適合性

環境への配慮	不動産の設計、施工等において、環境の負荷を減らすことについて配慮がなされており、運営管理においても本資産運用会社の基準から環境への負荷が相対的に低いと評価される不動産については、投資対象として積極的な評価をした上で、その他の要素も総合的に勘案して取得を決定します。
権利関係	完全所有権の他、投資対象不動産に係る権利が区分所有権又は共有持分であっても、他の区分所有者又は共有者の属性、契約内容、持分割合、物件の希少性及びポートフォリオ構成割合等を総合的に勘案の上、投資対象としての適否を判断します。 また、借地又はその他の不動産の用益権又は使用権に係る物件についても、土地の賃貸人、地上権設定者又はその他の不動産の用益権若しくは使用権の設定者の属性、借地契約の内容等を総合的に勘案の上、投資対象としての適否を判断します。
環境・土壌関連	アスベスト、PCB、フロン等の有害物質や土壌汚染等の有無については、客観性及び透明性確保の観点から、外部専門家等の意見や調査報告書を取得の上、検証を行い、周辺環境に与える影響、人体に与える影響、経済的な影響等を総合的に勘案の上、投資判断を行います。
テナント構成	物流不動産については、原則としてマルチテナントとし、テナントの分散を考慮した上で投資判断を行います。ただし、シングルテナントであっても、属性、信用力、業種、使用目的、賃貸借契約の条件、テナントの入替えの可能性等を総合的に勘案の上、投資を行うことができます。 インダストリアル不動産については、特定のテナントの利用のための仕様となっているケースが多いことから、当該テナントの信用力、事業の継続性、賃貸借契約の条件等を総合的に勘案の上、投資判断を行います。
開発案件	本投資法人は、原則として、自ら土地を取得し建物建設を行う開発型物件への投資は行わないものとします。ただし、開発中又は未稼働の物件であっても、開発リスク、テナント確保に係るリスクへの対応がなされ、稼働後の中長期的に安定的な収益が見込まれる場合には取得をすることができるものとします。

c．海外不動産の個別投資基準

海外に所在する物流不動産及びインダストリアル不動産については、国内不動産の基準を参考として、当該不動産が所在する国の政治・経済情勢及び都市の不動産マーケット動向を踏まえ投資判断を行います。なお、海外不動産への投資にあたっては、所要の体制整備が行われることを前提とします。

（ハ）　デュー・ディリジェンス方針

物件の取得に際しては物理的調査、法的調査及び経済的調査等を行った上で、投資の可否を総合的に判断します。なお、物理的調査、法的調査及び経済的調査等を実施する際には、各種第三者専門家レポート（不動産鑑定評価を含みます。）を取得するほか、以下の表に記載する項目について調査し検討することを原則とします。

ただし、以下の表に記載する項目は、物件の用途・個別的特性によってその重要性が異なることがあり、本投資法人による物件の取得にあたり、全ての項目について常に調査するわけではなく、また、記載事項以外の調査を行うこともあります。

評価項目		調査事項
物理的調査	立地	・接面街路の状況、主要幹線道路への系統・連続性、主要交通機関の利便性、近接性 ・周辺の土地利用状況 ・水害等の発生履歴 ・主要消費地、生産拠点、駅、高速道路インターチェンジ、交通結節点への接近性 ・物流施設立地としての法規制（用途地域、開発計画、港湾労働法等）と将来見通し ・周辺道路との関係（交通量、幅員、規制） ・周辺環境との適合性（近隣との関係、嫌悪施設の有無等）
	建築・設備仕様	・竣工時期、構造、規模、設計者、施工者、法規制、建築確認手続、登記等の確認 ・専有部の間取り、形状、天井高、仕様及び共用部設備 ・建物の劣化状況（緊急修繕の必要性等） ・耐震性、耐久性、破損状況、法令適合性及び建物維持管理費用等を含めた建物診断の実施（ERの取得） ・建物仕様の確認（フロア面積、柱間隔、天井高、床荷重、事務室、休憩室、カフェテリアや売店等のアメニティ施設、スロープ、ランプウェイ、トラックバース、車路等） ・設備仕様の確認（空調、照明、衛生、昇降機、電気容量、ドックレベラー等） ・BCP設備（非常用発電機等）
	建物管理関連	・管理会社の質及び建物管理仕様の内容 ・維持管理の状態 ・管理規約の有無及びその内容等 ・近隣住民との協定書の有無 ・施工業者からの保証及びアフターサービス内容及びその承継の可否
	耐震性・PML	・新耐震基準又はそれと同等以上の性能の確保 ・構造設計会社、建築確認検査機関の確認 ・PML値の把握（地震保険付保の検討）
	環境・土壌等	・アスベスト、PCB、フロン等の有害物質の使用及び管理状況 ・土地利用履歴、土壌等の環境調査、土壌汚染対策法の指定区域の有無、水質汚濁防止法（昭和45年法律第138号。その後の改正を含みます。）（以下「水質汚濁防止法」といいます。） ・下水道法の特定施般の有無等 ・CASBEE（建築環境総合性能評価システム）等の環境関係認証の有無

評価項目		調査事項
法的調査	権利関係	・権利の態様（所有権、区分所有権、共有等） ・担保権設定の有無とその状況 ・賃貸借契約、転貸借契約、使用貸借契約の内容 ・信託契約の内容（信託受益権の場合） ・登記事項の確認 ・所有権、賃借権、地上権等の権利関係、共有持分・区分所有の場合における他所有者との間の取決め ・訴訟の有無とその状況 ・その他の公法上及び私法上の制約の有無
	境界関係	・境界確定の状況と境界確認書、境界標の有無 ・越境物の有無と、越境覚書等の締結状況、隣接地権者との紛争の有無等 ・境界確認図面と現地の実際の状況との整合性
	法令上の制限	・関係法令、条例等の遵守状況 ・既存不適格の有無
経済的調査	マーケット調査	・当該物件周辺地域の物流ニーズ（荷主、3PL事業者等）の動向把握 ・賃料水準、稼働状況の推移動向の把握 ・現状の競合状況、競合物件の供給計画、開発余地の把握 ・周辺地域の都市計画、インフラ（高速道路、港湾、空港等）の将来動向
	テナント調査	・賃貸借契約の内容（設備・費用負担区分等）、転貸、滞納の有無 ・テナントの賃借目的、用途、利用状況、遵法性の確保 ・テナントの属性（業種・業態・業界動向）、信用状況の確認
	収益性調査	・現行賃料水準と想定市場賃料の関係と、中長期的な賃料水準見通し ・契約更新の見通し、新規テナント誘致の競争力 ・費用水準（公租公課、管理費等）の妥当性と将来見通し ・修繕費、更新費等の工事項目の履歴と計画、積立金の有無
その他	取得価格	・不動産鑑定士による鑑定評価額、取引事例等を参考に取得価格の妥当性の調査及び分析
	開発物件	・建築中の物件の完工リスク、賃料等の経済条件、竣工後のテナントの確保の有無及び予定されているテナントの信用リスク等の調査及び分析

海外不動産への投資にあたっては、国内不動産取得の場合に必要とされる、国内での、（ｉ）不動産鑑定評価書、（ii）エンジニアリング・レポート、（iii）法務デュー・ディリジェンスによる調査と同等の調査を行うこととし、現地の制度に精通し、かつ信頼性ある専門家に依頼して調査結果を得るものとします。

物件調査の体制として、取得の際のデュー・ディリジェンスにあたっては、基本的に日本の不動産に投資する場合の基準に準じ、所在国固有の法制度や実務慣行等の特殊事情を勘案して総合的に判断した上でデュー・ディリジェンスを実施します。

（ニ）　フォワード・コミットメント等に関する基本方針

フォワード・コミットメント等を締結する場合において、本投資法人のポートフォリオの規模に比して多額の解約違約金を要することとなる場合には、フォワード・コミットメント等締結のリスクについて、慎重に検討を行います。

契約不履行に関する解約違約金に関して、当該解約違約金の水準が、ポートフォリオ全体の収支及び分配金水準等に与える影響を十分検証の上、慎重な投資判断を行います。

売買契約締結から物件引渡しまでの期間については、個別物件毎に、市場における同種取引や開発型案件等における取組みに比して妥当な期間を上限とし、当該期間中における金融環境及び不動産市場等の変動リスクがあることを十分認識の上、慎重な検討を行うこととします。

また、取得額の上限は、ポートフォリオ全体の規模を勘案し、過大なものとならない範囲に留めるものとします。

決済資金の調達方法については、取得を決定する時点においては、取得額に応じた決済時の取得資金の調達方法及びその実現性を検証し、決済時においては、金融市場、取引先金融機関との関係等の資金の調達環境の変化に応じて最適な資金調達方法を選択することとします。

解約違約金の設定条件その他の解約条件を適切に開示する等、物件の取得中止の場合又は契約不履行の場合における本投資法人の財務への影響を明らかにします。また、売買契約締結から物件引渡しまでの期

間が6か月を超える場合には、保有する運用資産の継続鑑定と併せ、当該物件の鑑定評価の結果（当該物件が未竣工建造物であり、鑑定評価を取得できない場合には、価格調査の結果）を開示します。

先日付の買付け意向表明等を行う場合も、当該意向表明が取引への実質的な拘束力を持つ場合は、これに準じた取扱いを行うこととします。

（ホ）　運営管理方針

a.　基本方針

運用資産の中長期にわたる資産価値の維持向上、競争力の維持向上、テナント満足度の向上と収益の安定の実現に向け、本資産運用会社が培ってきた不動産運用における知見とノウハウ、住友商事グループの知見とノウハウを活用して、運用不動産の稼働率及び収益の維持及び向上を目指し、内部成長を図るよう努めるものとします。

b.　プロパティ・マネジメントに係る方針

本投資法人は、上記a.の基本方針に基づき、効率的かつ効果的な運営管理体制を構築することで、運用資産の物理的・機能的価値向上を図るとともに、入居テナントの動向及びニーズを把握し、適切な対応の実施を通じて、テナントの満足度の向上とリレーションの強化を図ることで、賃料収入の維持・向上を図り、安定的な収入の確保を目指します。そして、個別物件の運営管理計画を策定の上、適切な施設運営管理の実施と管理コストの適正化を図るとともに、中長期的な視点から資産価値の維持・向上を図るため、必要な修繕工事及び更新工事を、費用対効果を意識して適宜実施することで、中長期的な収益安定を図ります。

また、新規テナントリーシングにおいては、住友商事グループのネットワークを最大限活用するとともに、主要仲介会社等と定期的な情報交換を図ることで、市場動向の掌握に基づくリーシング活動を行い、賃料発生期間と賃料水準の最大化に努めます。

c.　プロパティ・マネジメント会社の選定方針

本投資法人は、上記a.の基本方針を実現し、個別物件のキャッシュフローの中長期的な極大化を目指すべく、運用不動産毎にその特性を踏まえ、最適なPM会社等を選定し、適切な施設運営管理の実施と管理コストの適正化、賃貸収入と稼働率の維持及び向上のための賃貸営業管理及び適時適切な修繕と工事費用削減のための工事営繕管理等を委託するものとします。

なお、上記方針を踏まえ、住友商事グループが開発した物流不動産のプロパティ・マネジメント業務に関しては、以下の事由を十分に斟酌し、原則として、当該物流不動産の開発・施設運営管理に参画している住商ビルマネージメント株式会社（以下「住商ビルマネージメント」ということがあります。）に委託するものとします。

・物流施設のプロパティ・マネジメントは、テナントとの信頼関係の構築が極めて重要であるが、住商ビルマネージメントは、開発者である住友商事のグループ会社としてプロパティ・マネジメント業務を行う中で、既に既存テナントとの信頼関係を構築しており、既存テナントとの信頼関係の強化、併せて契約の継続と賃料水準の維持改善にも貢献できるとの相当の蓋然性が認められること。
・賃貸募集業務に係るサポートを内容とするロジスティクスマネジメント契約を本投資法人との間で締結している住友商事との連携により、リーシングにおいて、新規テナント営業並びに賃料発生期間及び賃料水準の最大化に貢献できるとの相当の蓋然性が認められること。

また、住友商事グループが開発したインダストリアル不動産のプロパティ・マネジメント業務に関しては、以下の事由を十分に斟酌し、原則として、当該インダストリアル不動産の開発・施設運営管理に参画している住商ビルマネージメント、住商アーバン開発株式会社（以下「住商アーバン開発」ということがあります。）又は住商建物株式会社（以下「住商建物」ということがあります。）に委託するものとします。

・インダストリアル不動産は、特定のテナントの利用のための仕様となっているケースが多いことから、そのプロパティ・マネジメントに関しては、テナントとの信頼関係の構築が極めて重要であるが、開発者である住友商事のグループ会社としてプロパティ・マネジメント業務を行う中で、既に既存テナントとの信頼関係を構築しており、既存テナントとの信頼関係の強化、併せて契約の継続と賃料水準の維持改善にも貢献できるとの相当の蓋然性が認められること。

本投資法人は、住商ビルマネージメント、住商アーバン開発及び住商建物以外のプロパティ・マネジメント会社に業務委託を行う場合には、以下の項目に掲げる内容を総合的に考慮し、適切な委託先を選定します。

・業歴、社会的属性、財務体質及び組織体制
・物件所在地域の不動産市場に関する知識及び経験
・物件に関する精通度合い及びテナントとの関係
・新規テナントの募集能力

・物件に関するレポーティング能力

d．損害保険等付保方針（火災、地震）

火災等の災害及び事故等による建物の損害及び賃貸収入の減少並びに対人対物事故による第三者からの損害賠償請求に対応するため、運用不動産毎に適切な損害保険（火災保険、利益保険及び賠償責任保険等）の付保等の措置を講じるものとします。

地震保険の付保の要否については、前記「(ロ) その他投資基準　b.個別投資基準　建物の状況」に記載のとおり、個別物件のPML値が15%を超えた場合に検討を行うものとし、地震発生時に予想される個別物件及びポートフォリオ全体に与える影響と負担すべき保険料の収益に及ぼす影響等を検討の上決定します。

e．運用計画等の策定

ⅰ．本投資法人の営業期間毎に年度運用管理計画（ポートフォリオ全体の収支予算及び物件別収支計画により構成するもの）を策定し、計画的な資産運用を行います。

ⅱ．投信協会の規則に基づき、資産管理計画書を策定します。

ⅲ．収支実績を随時検証し、月次又は期中の収支予算と実績に著しい乖離が見られる等、計画の見直しが必要と判断される場合には、速やかに修正計画を策定します。

ⅳ．物件の取得又は売却、市場環境の変化等、物件やポートフォリオの状況に大きな変化が生じた場合についても、適宜、各計画の修正や見直しを行います。

ⅴ．年度運用管理計画の策定及び変更は上場リート事業部により、資産管理計画書の策定及び変更（軽微な変更を除きます。）はリートマネジメント部により、コンプライアンス室長に対し、審査・承認申請され、コンプライアンス室長がコンプライアンス上の問題の有無について審査・承認し（コンプライアンス室長がコンプライアンス上の問題について検討するためにコンプライアンス・リスク管理委員会に付議する必要があると判断した場合、コンプライアンス室長はコンプライアンス・リスク管理委員会を招集し、コンプライアンス・リスク管理委員会においてコンプライアンス上の問題の有無を審議します。）、上場リート投資委員会における審議・決議を経た上で、最終的に決定されます。

ⅵ．各計画は、以下に記載の対象期間毎に、以下に記載の策定時期に策定します。

対象計画	対象期間	策定時期
(1) 年度運用管理計画	1年間 毎年12月1日から翌年11月末日まで（12月1日から始まる2営業期間を対象とします。）及び毎年6月1日から翌年5月末日まで（6月1日から始まる2営業期間を対象とします。）	毎年5月及び11月末日までに本投資法人に提出
(2) 資産管理計画書	10年間	毎年5月末日及び11月末日までに本投資法人に提出

f．海外不動産への投資に対する運用管理方針等

管理・運営にあたっては、現地の事情に精通した信頼のおけるプロパティ・マネジメント会社への委託が可能となる体制を構築します。

管理方針及びその管理体制として、国内のプロパティ・マネジメント会社選定基準に準じて現地のプロパティ・マネジメント会社の選定を行い、必要に応じ、住友商事グループの海外現地法人等のサポートを受けつつ管理・運営を行うものとします。

（へ）　財務方針

a.　基本方針

本投資法人は、中長期の安定した収益の確保及び運用資産の着実な成長による投資主価値の最大化の実現のために、安定的かつ機動的な財務戦略を立案し、実行することを基本方針とします。

b.　エクイティ・ファイナンス

本投資法人が投資口の発行を行う場合、役員会の承認を得るものとします。投資口の新規発行については、新たな不動産関連資産の取得時期、全運用資産を規約第33条に記載の方法で評価した価格の合計金額に占めるLTV、分配金への影響、経済環境等を総合的に勘案し、投資口の希薄化に十分に配慮した上で判断を行うものとします。

c.　デット・ファイナンス

本投資法人が資金の借入れ又は投資法人債の発行を行う場合、規約第34条を遵守し、中長期にわたり安定的かつ調達コストを抑えた適正な条件による資金調達を行います。有利子負債に占める長期の有利子負債の残高や、固定金利（デリバティブ取引による金利固定化を含みます。）の有利子負債の割合、返済期限の分散、調達先等を総合的に勘案し、財務の安定性を確保します。

借入金及び投資法人債発行の限度額はそれぞれ1兆円とし、その合計額は1兆円を超えないものとします。

ⅰ.　借入先

資金の借入先は、金融商品取引法に規定する適格機関投資家（ただし、租税特別措置法第67条の15に規定する機関投資家に該当する者に限ります。）からの借入れに限定します。なお、安定的な資金調達ルートの確保のため、信用力や実績等を総合的に勘案し、安定的な取引を継続することが可能な借入先を選定するとともに、特定の借入先に集中せず、運用資産の規模の拡大に伴い借入先の分散・拡大を検討します。

ⅱ.　LTV

本投資法人のLTVの上限は60%とします。ただし、物件の取得等に伴い、一時的に60%を超えることは妨げないものとします。

ⅲ.　コミットメントライン等の融資枠の設定

本投資法人は将来の物件の追加取得等に係る資金の安定的かつ機動的な調達を目的として、コミットメントライン契約等の融資枠の設定を行うことがあります。

ⅳ.　デリバティブ取引

本投資法人は、借入金から生じる金利変動リスク等をヘッジすることを目的として、デリバティブ取引を行うことがあります。

ⅴ.　担保

本投資法人の借入れは、原則として、無担保とするものの、金融環境や経済条件等を考慮し、運用資産を担保として提供することがあります。

d.　利益超過分配

本投資法人が主たる投資対象とする物流不動産は、他アセットと比較して一般的に土地建物価格に占める建物価格比率が高く減価償却費が大きい一方、建物価格に占める設備割合が低く資本的支出が限定的との特性を有しています。こうした物流不動産の特性を踏まえ、本投資法人は、効率的なキャッシュマネジメント及び安定的な分配金水準を確保する為、一定のルールのもと利益超過分配を実施し、投資主価値の最大化に努めることとします。

ⅰ.　継続的な利益超過分配

本投資法人は、当面の間、対象営業期間の減価償却費の30%相当額を利益超過分配金額の目途とし、毎期継続的に利益超過分配を実施することを原則とします。ただし、経済環境、不動産市場等の動向、保有資産の状況、本投資法人のLTV水準、財務状況等を総合的に勘案し、利益を超えた金銭の分配を実施しない場合もあります。

ⅱ.　一時的な利益超過分配

本投資法人は、継続的な利益超過分配に加え、新投資口発行等の資金調達や大規模な修繕等により投資口の希薄化又は多額の費用が発生し、一時的に1口当たり分配金の水準が一定程度減少することが見込まれる場合には、1口当たり分配金の金額を平準化する目的で、一時的な利益超過分配を行うことがあります。

iii．　一時差異等調整引当額に基づく利益超過分配

本投資法人は、税会不一致（減損損失、資産除去債務（利息費用を含みます。）、定期借地権償却、のれん償却などに起因する税会不一致を含みますが、これらに限られません。）が発生した場合、当該税会不一致が分配金に与える影響を考慮し、課税所得の発生を回避することを目的として、一時差異等調整引当額の分配等（将来減算一時差異の認容や税務欠損の利用を含みますが、これらに限られません。以下同じです。）を行います。

なお、将来の法改正等に伴い、税会不一致が分配金に与える影響を考慮し、課税所得の発生を回避するとの目的が達せられなくなった場合など、一時差異等調整引当額の分配等を行うことが不適切と判断される場合は、これを行わないとすることもできます。

iv．　利益超過分配額の上限

利益超過分配額の上限は、上記ｉ.の継続的な利益超過分配、上記ii.の一時的な利益超過分配及び上記iii.の一時差異等調整引当額に基づく利益超過分配とを合わせて、対象営業期間の末日に算定された減価償却累計額の合計額から前営業期間の末日に計上された減価償却累計額の合計額を控除した額の60%に相当する金額を上限とします。

e．　自己投資口の取得

本投資法人は、資本効率の向上と投資主還元のため、財務、資本政策の一環として自己投資口の取得及び消却を実施できるものとします。なお、経済環境や市場状況に加え、本投資法人の投資口価格の水準、手元資金の状況、財務状況等を総合的に勘案し、中長期的な投資主価値の向上に資するかを慎重に判断した上で実施するものとします。

（ト）　投資主への開示方針

本資産運用会社は、本投資法人について、投信法、金融商品取引法等の法令、東京証券取引所の諸規則、投信協会の諸規則等の要請する内容及び様式に従って、本資産運用会社の社内規程である情報等開示規程に基づいて、迅速かつ正確な情報開示を行います。また、情報の透明性及び分かりやすさに配慮し、法定開示以外の情報の開示も可能な限り実施します。

(2) 【投資対象】

① 投資対象とする資産の種類

（イ） 本投資法人は、前記「(1) 投資方針 ② 基本方針」に定める資産運用の基本方針に従い、以下に掲げる特定資産に投資します（規約第29条第1項乃至第3項）。

a. 次に掲げる各資産（以下、総称して「不動産等」といいます。）

ⅰ. 不動産

ⅱ. 不動産の賃借権

ⅲ. 地上権

ⅳ. 外国の法令に基づく前記ⅰ.、ⅱ.又はⅲ.に掲げる資産

ⅴ. 前記ⅰ.乃至ⅳ.に掲げる資産を信託する信託の受益権（不動産に付随する金銭と合わせて信託する包括信託を含みます。）

ⅵ. 前記ⅰ.乃至ⅳ.に掲げる資産に対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権

ⅶ. 不動産に関する匿名組合出資持分（当事者の一方が相手方の行う前記ⅰ.乃至ⅵ.に掲げる資産の運用のために出資を行い、相手方がその出資された財産を主として当該資産に対する投資として運用し、当該運用から生じる利益の分配を行うことを約する契約に係る出資の持分をいいます。）

ⅷ. 信託財産を主として不動産に関する匿名組合出資持分に対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権

ⅸ. 外国の法令に準拠して組成された前記ⅴ.乃至ⅷ.に掲げる資産と同様の性質を有する資産

ⅹ. 投信法第194条第2項に規定する場合において、海外不動産保有法人のうち、資産の全てが不動産及び当該不動産に係る金銭債権等である法人（外国金融商品市場に上場されているもの及び外国において開設されている店頭売買金融商品市場に登録等をされているものを除きます。）が発行する株式又は出資

b. 資産の2分の1を超える額を不動産等に投資することを目的とする次に掲げるもの（なお、権利を表示する証券が発行されていない場合には当該証券に表示されるべき権利を含むものとします。）（以下「不動産対応証券」といい、不動産等と不動産対応証券を併せて「不動産関連資産」と総称します。）

ⅰ. 優先出資証券（資産の流動化に関する法律（平成10年法律第105号。その後の改正を含みます。）（以下「資産流動化法」といいます。）に定める優先出資証券をいいます。）

ⅱ. 投資信託の受益証券（投信法に定める受益証券をいいます。）

ⅲ. 投資法人の投資証券（投信法に定める投資証券をいいます。）

ⅳ. 特定目的信託の受益証券（資産流動化法に定める特定目的信託の受益証券をいいます。）（前記a.ⅴ.、ⅵ.及びⅷ.に該当するものを除きます。）

ⅴ. 外国の法令に準拠して組成された前記ⅰ.乃至ⅳ.に掲げる資産と同様の性質を有する資産

（ロ） 本投資法人は、不動産関連資産のほか、以下に掲げる特定資産に投資します。

a. 特定資産のうち次に掲げるもの（なお、権利を表示する証券が発行されていない場合には当該証券に表示されるべき権利を含むものとします。）

ⅰ. 預金

ⅱ. コールローン

ⅲ. 国債証券（金融商品取引法に定めるものをいいます。）

ⅳ. 地方債証券（金融商品取引法に定めるものをいいます。）

ⅴ. 特別の法律により法人の発行する債券（金融商品取引法に定めるものをいいます。）

ⅵ. 特定社債券（資産流動化法に定めるものをいいます。）

ⅶ. 社債券（金融商品取引法に定めるものをいいます。）

ⅷ. 譲渡性預金証書

ⅸ. 貸付信託の受益証券（金融商品取引法に定めるものをいいます。）

ⅹ. コマーシャル・ペーパー（金融商品取引法に定めるものをいいます。）

xⅰ. 金銭債権（投信法施行令に定めるものをいいます。）

xⅱ. 株券（金融商品取引法に定めるものをいいます。）

xⅲ. 外国又は外国の者の発行する証券又は証書で前記ⅲ.乃至ⅶ.、ⅸ.、ⅹ.又はxⅱ.に掲げる証券又は証書の性質を有するもの

xⅳ. 海外不動産保有法人に対する金銭債権

xⅴ. 信託財産を主として前記ⅰ.乃至xⅳ.に掲げる資産に対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権

xⅵ. 有価証券（金融商品取引法に定めるものをいいます。ただし、前記ⅰ.乃至xⅴ.に該当するものを除きます。）

b. デリバティブ取引に係る権利（投信法施行令に定めるものをいいます。）

c．　再生可能エネルギー発電設備（投信法施行令に定めるものをいいます。）
d．　公共施設等運営権（投信法施行令に定めるものをいいます。）

（ハ）　本投資法人は、前記（イ）乃至（ロ）に定める特定資産のほか、不動産関連資産に付随して取得が必要又は有用と認められる下記の権利等を取得することができます。
a．　商標法（昭和34年法律第127号。その後の改正を含みます。）に基づく商標権又はその専用使用権若しくは通常使用権
b．　著作権法（昭和45年法律第48号。その後の改正を含みます。）に基づく著作権等
c．　動産（再生可能エネルギー発電設備に該当するものを除きます。）
d．　温泉法（昭和23年法律第125号。その後の改正を含みます。）において定める温泉の源泉を利用する権利及び当該温泉に関する設備等
e．　特定出資（資産流動化法に定めるものをいいます。）
f．　民法（明治29年法律第89号。その後の改正を含みます。）（以下「民法」といいます。）上の組合の出資持分（前記（ロ）xvi.に定める有価証券に該当するものを除きます。）
g．　各種の保険契約及びそれに基づく権利又は利益
h．　地球温暖化対策の推進に関する法律（平成10年法律第117号。その後の改正を含みます。）に基づく算定割当量その他これに類似するもの又は排出権（温室効果ガスに関する排出権を含みます。）
i．　地役権
j．　規約の定めに基づき本投資法人が投資を行う国又は地域の法令に基づいて組成される権利等（当該国又は地域における法令に基づく不動産等又は不動産等を主たる投資対象とする信託の受益権と同様又は類する性質を持つ権利等を含みます。ただし、前各号に該当するものを除きます。）
k．　国外の資産について、専ら当該資産に係る資産運用を行うことを目的とする国内外の法人の発行する株式（その他の出資を含みます。ただし、前各号に該当するものを除きます。）
l．　上記のほか、不動産関連資産への投資に付随して取得が必要又は有用となるその他の権利

（ニ）　本投資法人は、前記（イ）乃至（ハ）のほか、投資法人の組織運営に伴い保有が必要となるその他の権利及び資産を取得することができます。

② 投資基準及び地域別、用途別等による投資割合
（イ）　投資基準については、前記「（1）　投資方針　③ ポートフォリオ構築方針　（イ）　ポートフォリオ構築方針の基本的な考え方及び投資基準」をご参照ください。

（ロ）　地域別、用途別等による投資割合については、前記「（1）　投資方針　③ ポートフォリオ構築方針　（イ）　ポートフォリオ構築方針の基本的な考え方及び投資基準　a．用途分散」及び同「b．地域分散」をご参照ください。

(3) 【分配方針】

本投資法人は、原則として以下の方針に基づき分配を行うものとするほか、金銭の分配にあたっては、投信協会が定める諸規則に従うものとします。

① 利益の分配（規約第36条第1項）

（イ） 本投資法人の運用資産の運用等によって生じる分配可能金額（以下、本「(3) 分配方針」において「分配可能金額」といいます。）は、投信法及び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決算期毎に計算される利益の金額をいいます。

（ロ） 分配金額は、租税特別措置法第67条の15第1項（以下「投資法人に係る課税の特例規定」といいます。）に規定される本投資法人の配当可能利益の額の100分の90に相当する金額（法令改正等により当該金額の計算に変更があった場合には変更後の金額とします。）を超えて分配するものとして、本投資法人が決定する金額とします（ただし、分配可能金額を上限とします。）。なお、本投資法人は運用資産の維持又は価値向上に必要と認められる長期修繕積立金、支払準備金、分配準備積立金並びにこれらに類する積立金及び引当金等を分配可能金額から積み立て、又は留保その他の処理を行うことができます。

（ハ） 分配金に充当せず留保した利益及び決算期までに稼得した利益については、本投資法人の資産運用の基本方針及び投資態度等の定めに基づき運用を行うものとします。

② 利益を超えた金銭の分配（出資の払戻し）（規約第36条第2項）

本投資法人は、経済環境、不動産市場、賃貸市場等の動向により本投資法人が適切と判断する場合、又は本投資法人における法人税等の課税の発生を抑えることができる場合、前記①（ロ）で定める分配金額に投信協会の諸規則に定める額を上限として本投資法人が決定する額を加算した額を、分配可能金額を超えて分配することができます。なお、本投資法人は、原則として毎期継続的に利益の金額を超える金銭の分配を行う方針とします。また、その実施及び金額の決定にあたっては、保有資産の競争力の維持・向上に向けて必要となる資本的支出の金額及び本投資法人の財務状態に十分配慮します。ただし、経済環境、不動産市場及び賃貸市場等の動向、保有資産の状況並びに財務の状況等を踏まえ、本投資法人が不適切と判断した場合には分配可能金額を超える金銭の分配を行いません。

③ 分配金の分配方法（規約第36条第3項）

分配金は、金銭により分配するものとし、原則として決算期から3か月以内に、決算期現在の最終の投資主名簿に記載又は記録のある投資主又は登録投資口質権者を対象に、投資口の口数に応じて分配します。

④ 分配金請求権の除斥期間（規約第36条第4項）

分配金は、その支払開始の日から満3年を経過したときは、本投資法人はその支払の義務を免れるものとします。なお、未払分配金には利息は付さないものとします。

(4) 【投資制限】

① 規約に基づく投資制限

本投資法人の規約に基づく投資制限は、以下のとおりです。

（イ） 投資制限（規約第30条）

a． 前記「（2） 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類 （ロ） a． xi.」に掲げる金銭債権に対する投資を行う場合には、原則として安全性及び換金性を勘案した運用を図るものとします。ただし、不動産を裏付けとする貸付債権への投資等を行う場合にはこの限りでなく、当該不動産の収益性や貸倒れ等のリスクにつき十分に検証した上でこれを行うものとします。

b． 前記「（2） 投資対象 ① 投資対象とする資産の種類 （ロ） b.」に掲げるデリバティブ取引に係る権利への投資は、本投資法人に係る負債から生じる金利変動リスクその他のリスクをヘッジすることを目的とした運用に限るものとします。

（ロ） 組入資産の貸付けの目的及び範囲（規約第31条）

a． 本投資法人は、特定資産である不動産（投資法人が取得する不動産等及び不動産関連資産の裏付けとなる不動産を含みます。以下、本（ロ）において同じです。）については、運用を図ることを目的として第三者との間で賃貸借契約を締結し貸付けを行うことを原則とし、特定資産である信託受益権に係る信託財産である不動産については、当該信託の受託者に第三者との間で賃貸借契約を締結させ貸付けを行うことを原則とします。

b． 本投資法人は、不動産の賃貸に際し、敷金又は保証金等これらに類する金銭を収受することがあり、かかる収受した金銭を資産運用の基本方針及び投資態度に従い運用することができます。

c． 本投資法人は、運用資産に属する不動産以外の運用資産の貸付けを行うことができます。

（ハ） 借入金及び投資法人債発行の限度額等（規約第34条）

a． 本投資法人は、運用資産の着実な成長並びに効率的な運用及び運用の安定性に資するため、資産の取得、修繕費その他の維持管理費用若しくは分配金の支払、本投資法人の運営に要する資金、又は本投資法人の債務の返済（敷金・保証金の返還及び借入金及び投資法人債（短期投資法人債を含みます。以下同じです。）の債務の返済を含みます。）等の資金の手当てを目的として、資金を借り入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）又は投資法人債を発行することができます。ただし、短期投資法人債の発行により調達した資金の使途又は目的については、法令に定める範囲に限るものとします。なお、資金を借り入れる場合は、金融商品取引法に規定する適格機関投資家（ただし、租税特別措置法第67条の15に規定する機関投資家に該当する者に限ります。）からの借入れに限るものとします。

b． 前項の場合、本投資法人は運用資産を担保として提供することができます。

c． 借入金及び投資法人債発行の限度額は、それぞれ1兆円とし、その合計額が1兆円を超えないものとします。

② その他の投資制限

（イ） 有価証券の引受け及び信用取引

本投資法人は、有価証券の引受け及び信用取引は行いません。

（ロ） 集中投資

集中投資について制限はありません。なお、ポートフォリオの構築方針については、前記「（1） 投資方針 ③ ポートフォリオ構築方針」をご参照ください。

（ハ） 他のファンドへの投資

他のファンドへの投資について制限はありません。

3【投資リスク】

(1) リスク要因

以下には、本投資証券又は本投資法人が発行する投資法人債（以下「本投資法人債券」といいます。）への投資に関してリスク要因となる可能性があると考えられる主な事項を記載しています。ただし、以下は本投資証券又は本投資法人債券への投資に関する全てのリスクを網羅したものではなく、記載されたリスク以外のリスクも存在します。

本投資法人は、対応可能な限りにおいてこれらのリスクの発生の回避及び発生した場合の対応に努める方針ですが、回避及び対応が結果的に十分である保証はありません。以下に記載するリスクが現実化した場合、本投資証券又は本投資法人債券の市場価格は下落し、発行価格に比べ低くなることもあると予想され、その結果、投資主又は投資法人債権者が損失を被る可能性があります。また、本投資法人の純資産額の減少、その他財務状況の悪化による分配金の減少が生じる可能性があります。

各投資家又は投資法人債権者は、自らの責任において、本項及び本書中の本項以外の記載事項を慎重に検討した上で、本投資証券又は本投資法人債券に関する投資判断を行う必要があります。

なお、本書に記載の事項には、将来に関する事項が含まれますが、別段の記載のない限り、これらの事項は本書の日付現在における本投資法人及び本資産運用会社の判断によるものです。

本項に記載されているリスク項目は、以下のとおりです。

① 本投資証券又は本投資法人債券の商品性に関するリスク

（イ） 本投資証券又は本投資法人債券の市場価格の変動に関するリスク
（ロ） 本投資証券の市場での取引に関するリスク
（ハ） 金銭の分配に関するリスク
（ニ） 収入及び支出の変動に関するリスク
（ホ） 投資主の権利が必ずしも株主の権利と同一ではないことによるリスク
（ヘ） 新投資口の発行時の1口当たりの価値の希薄化に関するリスク
（ト） 投資法人債券の償還・利払に関するリスク

② 本投資法人の運用方針に関するリスク

（イ） 投資対象が物流不動産に特化していることによるリスク
（ロ） 少数のテナントに依存していることによるリスク
（ハ） シングル・テナント物件等に関するリスク
（ニ） 特定の物件への依存度が高いことに係るリスク
（ホ） 住友商事グループからの物件取得が想定どおり行えないリスク
（ヘ） 不動産を取得又は処分できないリスク
（ト） 新投資口の発行、借入れ及び投資法人債の発行による資金調達に関するリスク
（チ） LTVの上昇に伴うリスク

③ 本投資法人の関係者、仕組みに関するリスク

（イ） 住友商事グループへの依存、利益相反に関するリスク
（ロ） 本投資法人の関係者への依存、利益相反に関するリスク
（ハ） 本投資法人の執行役員及び本資産運用会社の人材への依存リスク
（ニ） 本投資法人の歴史が浅いことによるリスク
（ホ） 本投資法人の投資方針の変更に関するリスク
（ヘ） 本投資法人の倒産又は登録抹消のリスク
（ト） 敷金及び保証金に関するリスク

④ 不動産及び信託の受益権に関する法的リスク

（イ） 不動産の欠陥・瑕疵に関するリスク
（ロ） 賃貸借契約に関するリスク
（ハ） 災害等による不動産の毀損、滅失及び劣化並びに周辺環境の悪化に伴うリスク
（ニ） 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
（ホ） 不動産の地域的な偏在に関するリスク
（ヘ） 不動産に係る行政法規・条例等に関するリスク
（ト） 法令の制定・変更に関するリスク
（チ） 売主の倒産等の影響を受けるリスク
（リ） マスターリース会社に関するリスク
（ヌ） 転貸に関するリスク
（ル） テナント等による不動産の利用状況に関するリスク
（ヲ） 共有物件に関するリスク
（ワ） 区分所有建物に関するリスク

（カ）　借地物件に関するリスク
（ヨ）　借家物件に関するリスク
（タ）　底地物件に関するリスク
（レ）　開発物件等に関するリスク
（ソ）　有害物質に関するリスク
（ツ）　水質汚濁防止法上の特定施設に関するリスク
（ネ）　埋立地に関するリスク
（ナ）　不動産を信託の受益権の形態で保有する場合の固有のリスク
（ラ）　フォワード・コミットメント等に係るリスク

⑤　税制に関するリスク
（イ）　導管性要件に関するリスク
（ロ）　税務調査等による更正処分のため、導管性要件が事後的に満たされなくなるリスク
（ハ）　不動産の取得に伴う軽減税制が適用されないリスク
（ニ）　一般的な税制の変更に関するリスク

⑥　その他
（イ）　専門家報告書等に関するリスク
（ロ）　マーケットレポートへの依存に関するリスク
（ハ）　減損会計の適用に関するリスク
（ニ）　一時差異等調整引当額の戻入れにより利益の分配が減少するリスク

①　本投資証券又は本投資法人債券の商品性に関するリスク

（イ）　本投資証券又は本投資法人債券の市場価格の変動に関するリスク

本投資法人は、投資主からの請求による投資口の払戻しを行わないクローズド・エンド型であるため、投資主が本投資証券を換価する手段は、原則として第三者に対する売却に限定されます。

本投資証券の市場価格又は本投資法人債券の取引価格は、本投資証券が上場している東京証券取引所における投資家の需給により影響を受けるほか、金利情勢、経済情勢、不動産市況その他市場を取り巻く様々な要因の影響を受けて変動します。例えば、2019年末に確認された新型コロナウイルス感染症（COVID-19）を含む感染症の蔓延等により、日本を含む世界経済に深刻な影響が生じ、本投資証券の市場価格又は本投資法人債券の取引価格にも悪影響が生じる可能性があります。本投資法人は、本投資法人の保有資産である物流不動産及びインダストリアル不動産については、長期での賃貸借契約を基本としていることから、感染症等の発生に伴う経済活動の停滞が直ちにその収益に悪影響を及ぼすとは考えにくいと考えています。しかし、経済活動の停滞の長期化や更なる感染拡大が生じた場合には、物流不動産やインダストリアル不動産及びそのテナントを取り巻く環境についても重大な影響が生じないとの保証はありません。

そのため、本投資証券又は本投資法人債券を取得した価格で売却できない可能性があり、その結果、投資主又は投資法人債権者が損失を被る可能性があります。

（ロ）　本投資証券の市場での取引に関するリスク

本投資証券は、東京証券取引所に上場していますが、一定期間金銭の分配を行わないこと、本投資法人の資産総額の減少、投資口の売買高の減少その他の東京証券取引所の定める有価証券上場規程に規定する上場不動産投資信託証券の上場廃止基準に抵触する場合には上場が廃止されます。本投資証券の上場が廃止される場合、投資主は、保有する本投資証券を相対で譲渡するほかに換金の手段がないため、本投資法人の純資産額に比して相当に廉価で譲渡せざるを得ない場合や本投資証券の譲渡自体が事実上不可能となる場合があり、その結果、損失を被る可能性があります。

（ハ）　金銭の分配に関するリスク

本投資法人は前記「2 投資方針　(3)　分配方針」に記載の分配方針に従って、投資主に対して金銭の分配を行う予定ですが、分配の有無及びその金額は、いかなる場合においても保証されるものではありません。本投資法人が取得する不動産等及び不動産等を裏付けとする資産の当該裏付け不動産等（以下、本「(1)　リスク要因」において「不動産」と総称します。）の賃貸状況、売却に伴う損益等により、期間損益が大きく変動し、投資主への分配金が増減し、又は一切分配されないことがあります。

また、本投資法人は、前記「2 投資方針　(3)　分配方針　② 利益を超えた金銭の分配（出資の払戻し）」で記載しているとおり、原則として毎期継続的に利益の金額を超える金銭の分配を行う方針としていますが、経済環境、不動産市況及び本投資法人の財務状況等によっては、利益を超えた金銭の分配の額が減少したり、行われない場合もあります。更に、利益を超えた金銭の分配は、実質的には出資の払戻しに相当しますので、利益を超えた金銭の分配が実施された場合、本投資法人の純資産は減少することになります。また、これにより手元資金が減少することとなるため、突発的な事象等により本投資法人の想定を超えて資

本的支出等を行う必要が生じた場合に手元資金の不足が生じる可能性や、機動的な物件取得にあたり資金面での制約となる可能性があります。

（ニ）　収入及び支出の変動に関するリスク

本投資法人の収入は、不動産の賃料収入に主として依存しています。不動産に係る賃料収入は、不動産の稼働率の低下等により、大きく減少する可能性があるほか、賃借人との協議や賃借人からの請求等により賃料が減額されたり、契約どおりの増額改定を行えない可能性もあります（なお、これら不動産に係る賃料収入に関するリスクについては、後記「④ 不動産及び信託の受益権に関する法的リスク　（ロ） 賃貸借契約に関するリスク」をご参照ください。）。また、当該不動産に関して締結される賃貸借契約に基づく賃料が、一般的な賃料水準に比して適正な水準にあるとは限りません。

一方、収入の減少だけでなく、退去するテナントへの預り敷金及び保証金の返還、多額の資本的支出、不動産の取得等に要する費用、その他不動産に関する支出が状況により増大し、キャッシュ・フローを減ずる要因となる可能性があります。

このように、不動産からの収入が減少する可能性があるとともに、不動産に関する支出は増大する可能性があり、これら双方又はいずれか一方の事由が生じた場合、投資主への分配金額が減少したり、本投資証券の市場価格が下落することがあります。

（ホ）　投資主の権利が必ずしも株主の権利と同一ではないことによるリスク

本投資法人の投資主は、投資主総会を通じて、一定の重要事項につき本投資法人の意思決定に参画できるほか、本投資法人に対して一定の権利を行使することができますが、かかる権利は株式会社における株主の権利とは必ずしも同一ではありません。例えば、金銭の分配に係る計算書を含む本投資法人の計算書類等は、役員会の承認のみで確定し（投信法第131条第2項）、投資主総会の承認を得る必要はないことから、投資主総会は、必ずしも決算期ごとに招集されるわけではありません。また、規約に定める一定の場合を除き、投資主が投資主総会に出席せず、かつ、議決権を行使しないときは、当該投資主は、その投資主総会に提出された議案（複数の議案が提出された場合において、これらのうちに相反する趣旨の議案があるときは、当該議案のいずれをも除きます。）について賛成するものとみなされます（投信法第93条第1項、規約第14条第1項）。更に、本投資法人は、資産の運用に係る業務その他の業務を本資産運用会社その他の第三者に委託しています。これらの要因により、投資主による資産の運用に係る業務その他の業務に対する統制が効果的に行えない可能性もあります。

（ヘ）　新投資口の発行時の1口当たりの価値の希薄化に関するリスク

本投資法人は、新投資口を随時発行する予定ですが、かかる発行により既存の投資主の保有する投資口の持分割合が減少します。また、本投資法人の営業期間中に発行された投資口に対して、当該営業期間の期初から存在する投資口と同額の金銭の分配が行われるため、既存の投資主は、当該新投資口の発行がなかった場合に比して、1口当たりの受取分配金額が減少する可能性があります。

更に、当該新投資口の発行の結果、本投資法人の投資口1口当たりの価値や市場における需給バランスが影響を受け本投資証券の市場価格が下落する可能性があります。

（ト）　投資法人債券の償還・利払に関するリスク

本投資法人の信用状況の悪化その他の事由により、本投資法人債券について元本や利子の支払が滞り、あるいは支払不能が生じるリスクがあります。

② 本投資法人の運用方針に関するリスク

（イ）　投資対象が物流不動産に特化していることによるリスク

本投資法人は、不動産の中でも、物流不動産を主たる投資対象としていますが、本投資法人はこれに伴う特有のリスクを抱えています。

まず、物流不動産に対する需要は、日本経済全体の動向、特に流通量の動向に影響を与える様々な事象による影響を受けています。これには、今後の日本の景気動向、生産活動の海外移転等の進捗状況、人口の推移、生産活動と消費活動を結ぶ流通形態の変化などが含まれます。また、本投資法人が投資対象としている物流不動産には海外への輸出拠点又は海外からの輸入拠点として使用される物件も含まれることから、テナント需要は、為替等の経済情勢にも左右される可能性があります。これらの推移によっては、本投資法人が投資対象とする物流不動産に対する需要が全般的に減少し、その結果、本投資法人の収益等に悪影響が生じる可能性があります。

物流不動産全体に対する需要が減少しない場合でも、今後の生産拠点や物流形態の変化等により、特定の物流不動産に対する需要が低下し、本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があります。例えば、生産拠点の移転、新たな道路網の整備等により、既存の物流拠点がその立地上の優位性を失い、当該物流不動産のテナント需要が低下する可能性があります。また、現状の船舶、鉄道、航空機、自動車による物流輸送の役

割が、技術革新や、インフラの利便性の変化、環境関連法規の制定による規制等により大きく変化した場合、それぞれを主要な輸送手段とする物流不動産の役割が衰退することとなり、当該物流不動産のテナント需要が低下する可能性もあります。

更に、特定の物流不動産の周辺の市街地化により、共同住宅・戸建住宅や学校・病院等の公益施設の建設が近隣で行われ、周辺環境が変動し、テナントの操業に支障が発生することがあります。その結果、テナント需要が後退し、本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性なども考えられます。また、既存テナントが退去した場合、物流不動産は他の用途の不動産と比較して、代替テナントとなりうる者が限定されるため、代替テナントが入居するまでの空室期間が長期化する可能性があります。

また、本投資法人の保有する物流不動産のテナントが、港湾労働法（昭和63年法律第40号。その後の改正を含みます。）に定める港湾運送の業務に従事すること等により、同法の適用を受ける場合、当該テナントには、同法を遵守するための費用負担等が生じ、その結果、テナントの収益を悪化させる可能性及び同法の適用のない他の物流不動産に比べて競合上不利になる可能性があり、これらを通じて本投資法人の収益性に悪影響が及ぶ可能性があります。

上記のほかにも、本投資法人が物流不動産を投資対象としていることから、その建物の特性、適用規制、テナント特性等に起因して、特有のリスクが生じ、これらが本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があります。

（ロ）　少数のテナントに依存していることによるリスク

本投資法人の保有資産の一部は、一部の少数のテナントへ賃貸されており、本投資法人の収入は、かかるテナントに大きく依存しています。これらのテナントの営業状況、財務状況が悪化し、賃料支払が遅延したり、物件から退去した場合には、本投資法人の収益等に大きな悪影響が生じる可能性があります。

（ハ）　シングル・テナント物件等に関するリスク

本投資法人の保有資産には、単一のテナントへ物件全体を賃貸するいわゆるシングル・テナント物件も含まれており、ほとんどの物件には、このようなシングル・テナントを含む単一又は少数の核となる大規模テナントが存在しています。

このような物件において既存テナントが退去した場合、当該物件の稼働率が大きく減少し、代替テナント確保のために賃料水準を引き下げざるを得なくなり、賃料収入に大きな影響を及ぼす可能性があります。また、新たなテナントの要望にあわせ本投資法人の負担で大規模な工事を行わざるを得なくなる可能性もあります。特に、特定のテナントのニーズに合わせて開発されるビルド・トゥ・スーツ型物流不動産において、これらのリスクが顕著となる可能性があります。

更に、このようなシングル・テナントを含む、単一又は少数の核となる大規模テナントが存在する物件においては、当該テナントとの間で、優先購入権や処分禁止に関する合意（その内容は様々です。）がなされることがあり、物件の所有権又はこれらを信託財産とする信託の受益権を第三者に売却しようとする場合に、当該テナントに優先購入権が与えられている等により、物件の自由な売却その他の処分が制限される場合があります。かかる合意がなされている場合、取得及び売却により多くの時間や費用を要したり、価格の減価要因となる可能性があります。

（ニ）　特定の物件への依存度が高いことに係るリスク

本書の日付現在、本投資法人の保有資産は17物件であり、保有資産の各取得価格が取得価格の総額に占める割合をみると、17物件中4物件がそれぞれ10%超となっています。したがって、そのうちのいずれかの物件が何らかの理由で毀損、滅失若しくは劣化し、又はオペレーションが困難となる事由が生じた場合、更にはその主要なテナントの営業状況又は財務状況が悪化したり、物件から退去した場合には、本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があります。

（ホ）　住友商事グループからの物件取得が想定どおり行えないリスク

本資産運用会社は、住友商事との間でスポンサーサポート契約を締結し、外部成長のためのパイプラインサポートを受けることとしています。しかし、スポンサーサポート契約は、本資産運用会社に、住友商事グループが保有する特定の物件についての優先交渉権等を与えるものにすぎず、住友商事は、本投資法人に対して、物流不動産等を本投資法人及び本資産運用会社の希望する価格で売却する義務を負っているわけではありません。即ち、本投資法人は、同契約により、本投資法人が適切であると判断する物件を適切な価格で住友商事グループから取得できることまで確保されているわけではありません。

したがって、本投資法人は、本投資法人が利回りの向上や収益の安定化等のために最適と考える資産のポートフォリオを構築できない可能性があります。

（ヘ）　不動産を取得又は処分できないリスク

不動産は、一般的にそれぞれの物件の個別性が強いために代替性がなく、流動性が低いため、希望する時期に希望する物件を取得又は処分できない可能性があります。また、取得が可能であったとしても、投資採算の観点から希望した価格、時期その他の条件で取引を行えない可能性等もあります。更に、本投資法人が不動産等及び不動産対応証券を取得した後にこれらを処分する場合にも、投資採算の視点から希望した価格、時期その他の条件で取引を行えない可能性等もあります。

以上の結果、本投資法人が利回りの向上や収益の安定化等のために最適と考える資産のポートフォリオを構築できない可能性があり、またポートフォリオの組替えが適時に行えない可能性があります。

（ト）　新投資口の発行、借入れ及び投資法人債の発行による資金調達に関するリスク

新投資口の発行、金銭の借入れ及び投資法人債の発行の可能性及び条件は、本投資法人の経済的信用力、金融市場の情勢その他の要因による影響を受けるため、今後本投資法人の希望する時期及び条件で新投資口の発行、金銭の借入れ及び投資法人債の発行を行うことができる保証はなく、その結果、予定した資産を取得できなかったり、予定しない資産の売却を余儀なくされたり、資金繰りがつかなくなる可能性があります。

次に、本投資法人が金銭の借入れ又は投資法人債の発行を行う場合において、当該金銭の借入れ又は投資法人債の発行の条件として、資産・負債等に基づく一定の財務指標上の数値を維持する、本投資法人の信用状態に関する評価を一定の水準に維持する、若しくは投資主への金銭の分配（利益を超えた金銭の分配を含みます。）を制約する等の財務制限条項が設けられること、運用資産に担保を設定すること、又は規約の変更が制限されること等の可能性があります。このような制約が本投資法人の運営に支障をきたし、又は投資主に対する金銭の分配額等に悪影響を及ぼす可能性があります。加えて、これらの制限に違反した場合には、追加の担保設定や費用負担等を求められ、又は当該借入れにかかる借入金若しくは投資法人債の元利金について期限の利益を喪失する等の可能性があり、その結果、本投資法人の運営に重大な悪影響が生じる可能性があります。

更に、借入れ及び投資法人債の金利は、借入時及び投資法人債発行時の市場動向に左右され、変動金利の場合には、その後の市場動向にも左右されます。借入れ及び投資法人債の金利が上昇し、又は本投資法人の借入金額及び投資法人債発行額が増加した場合には、本投資法人の利払額は増加します。このような利払額の増加により、投資主に対する金銭の分配額等に悪影響を及ぼす可能性があります。

また、本投資法人は、金利変動の影響を軽減するため、金利の固定化や借入れの長期化、返済期限の分散化等の取組みを行う予定です。しかし、これらの取組みが金利変動の影響を軽減できない場合、本投資法人の財務状況に悪影響が及ぶ可能性があります。

（チ）　LTVの上昇に伴うリスク

本投資法人は、LTVの上限を60%としていますが、新たな運用資産の取得等に伴い、一時的に上限を超えることがあります。一般に、LTVが高まると、金利が低下しない限り利払額は増加し、また、金利変動の影響が強まる等の影響があり、本投資法人の収益の安定性等に悪影響を及ぼす可能性があります。

③　本投資法人の関係者、仕組みに関するリスク

（イ）　住友商事グループへの依存、利益相反に関するリスク

本投資法人は、住友商事グループの物流不動産に関する開発実績、運営ノウハウ及び経営資源等を活用して、投資主利益の最大化を目指すことを基本方針としています。また、住友商事は、本書の日付現在、本資産運用会社の全株式を保有しており、本資産運用会社の5名の常勤取締役を含む一部の役職員の出向元です。更に、本投資法人は、住友商事グループから、物件の供給その他の外部成長のためのサポート及び保有物件に対するプロパティ・マネジメント業務の提供その他の内部成長のためのサポートを今後継続的に受けることを予定しています。その他、本投資法人は、本資産運用会社及び住友商事の間のスポンサーサポート契約に基づき本資産運用会社が住友商事から受けるスポンサーサポート、並びに本投資法人及び住友商事の間のロジスティクスマネジメント契約に基づき住友商事から受ける賃貸募集業務に係るサポートをはじめ、

住友商事グループから様々なサポートを受けることとしています。更に、本投資法人は、本投資法人及び住友商事の間の商標使用許諾契約書（以下、本③において「商標使用許諾契約」といいます。）に基づき住友商事から「SOSiLA」に係る商標の使用許諾を受けています。

このように、本投資法人及び本資産運用会社は、住友商事グループと密接な関係を有し、また、その投資方針における住友商事グループに対する依存度は相当程度高いということができます。

したがって、本投資法人及び本資産運用会社が住友商事及びその他の住友商事グループとの間で、本書の日付現在における関係と同一の関係を維持できなくなった場合には、本投資法人が住友商事グループから上記に記載のサポートを受けられなくなる可能性があるほか、商標使用許諾契約が解約される又は更新されない等の理由により本投資法人が「SOSiLA」に係る商標を使用できなくなる可能性もあります。この場合、本投資法人に悪影響が及ぶ可能性があります。

更に、本投資法人又は本資産運用会社が、資産運用活動その他を通じて、住友商事グループとの間で取引等を行う場合、本資産運用会社と住友商事グループの上記のような関係から、住友商事グループの利益のために、本投資法人の投資主又は投資法人債権者の利益に反する行為が行われる可能性もあり、その場合には、投資主又は投資法人債権者に損害が発生する可能性があります。

加えて、本投資法人及び本資産運用会社が住友商事グループとの間で締結している契約は、住友商事グループが、本投資法人と競合する事業を行うことを禁止するものではありません。住友商事グループは、物流不動産の開発、所有、運営、住友商事グループ以外の第三者からのプロパティ・マネジメント業務の受託等、様々な形で不動産に関連する業務を行っています。したがって、本投資法人又は本資産運用会社と住友商事グループとが、特定の資産の取得、賃貸借、管理運営、処分等に関して競合する可能性やその他利益相反が問題となる状況が生じる可能性は否定できません。

上記のような利益相反が問題となりうる場合としては、例えば、住友商事グループからの物件取得に際しての取得価格その他の購入条件、住友商事グループに対する賃貸に関する条件、プロパティ・マネジメント会社である住商ビルマネージメント株式会社及び住商建物株式会社に対するプロパティ・マネジメント業務の委託の条件、住友商事グループに対する契約上の責任の追及その他の権利行使、スポンサーサポート契約の更新の有無、テナントの誘致その他のプロパティ・マネジメント業務の遂行などが挙げられます。

これらの利益相反により、本投資法人の利益が不当に害され、本投資法人の投資主又は投資法人債権者に損害が発生する可能性があります。

（ロ）　本投資法人の関係者への依存、利益相反に関するリスク

本投資法人は、投信法に基づき、執行役員及び監督役員から構成される役員会において重要な意思決定を行い、資産の運用を本資産運用会社に、資産の保管を資産保管会社に、一般事務を一般事務受託者に、それぞれ委託しています。本投資法人の円滑な業務遂行の実現のためにはこれらの者の能力、経験及びノウハウに依存するところが大きいと考えられますが、これらの者が業務遂行に必要な人的・財政的基盤等を必ずしも維持できる保証はありません。また、投信法は、本投資法人の執行役員及び監督役員並びに本投資法人の関係者に関する義務及び責任を定めていますが、これらの本投資法人の関係者等が投信法その他の法令に反し、又は、法定の措置をとらないときは、投資主又は投資法人債権者に損害が発生する可能性があります。

また、本資産運用会社、資産保管会社及び一般事務受託者が、法令上又は契約上負っている善良な管理者としての注意義務、投資法人のために忠実に職務を遂行する義務、利益相反状況にある場合に投資法人の利益を害してはならない義務その他の義務に違反した場合には、本投資法人の存続及び収益等に悪影響を及ぼし、投資主又は投資法人債権者が損害を受ける可能性があります。

このほかに、本資産運用会社又は本投資法人若しくは保有資産である不動産信託受益権に関する信託受託者から委託を受ける業者として、プロパティ・マネジメント会社、建物の管理会社等があります。本投資法人の収益性の向上のためにはこれらの者の能力、経験及びノウハウに依存するところも大きいと考えられますが、これらの者が業務遂行に必要な人的・財政的基盤等を必ずしも維持できる保証はありません。これらの者について業務の懈怠その他の義務違反があった場合や業務遂行能力が失われた場合には、本投資法人の存続及び収益等に悪影響を及ぼす可能性があります。

（ハ）　本投資法人の執行役員及び本資産運用会社の人材への依存リスク

本投資法人の運営は、本投資法人の執行役員及び本資産運用会社の人材に大きく依存しており、これらの人材が失われた場合、本投資法人の運営に悪影響をもたらす可能性があります。

（ニ）　本投資法人の歴史が浅いことによるリスク

本投資法人は、2019年6月26日に設立され、2019年12月10日に資産の運用が開始されました。したがって、本投資法人は、過去の実績が少ないため、過去の実績から今後の実績を予測することは困難です。また、本資産運用会社のこれまでの私募リート及び私募ファンド等に係る運用実績は、本投資法人の今後の運用実績を保証するものではありません。

（ホ）　本投資法人の投資方針の変更に関するリスク

本投資法人の規約に記載されている資産運用の対象及び方針等の基本的な事項の変更については、投資主総会の承認が必要ですが、より詳細な投資方針又は「資産運用ガイドライン」等については、投資主総会の承認を経ることなく、変更することが可能です。そのため、本投資法人の投資主の意思が反映されないまま、これらが変更される可能性があります。

（ヘ）　本投資法人の倒産又は登録抹消のリスク

本投資法人には、破産法（平成16年法律第75号。その後の改正を含みます。）（以下「破産法」といいます。）、民事再生法（平成11年法律第225号。その後の改正を含みます。）（以下「民事再生法」といいます。）及び投信法上の特別清算手続（投信法第164条）が適用される可能性があります。

本投資法人は、投信法に基づいて投資法人としての登録を受けていますが、一定の事由が発生した場合には、投信法に従ってその登録が取り消される可能性があります（投信法第216条）。その場合には、本投資証券の上場が廃止され、本投資法人は解散し、清算手続に入ります。

本投資法人が清算される場合、投資主は、全ての債権者への弁済（投資法人債の償還を含みます。）後の残余財産の分配による他、投資金額を回収することができません。加えて、本投資法人の保有資産の価値が下落している場合等においては、投資法人債権者も元本又は利息の支払を予定どおりに受けられない可能性があります。更に、投資主は、借入れを弁済し又は投資法人債を償還した後の残余財産が全く残らないか又は出資総額を下回ることにより、投資金額の全部又は一部について回収することができない可能性があります。

（ト）　敷金及び保証金に関するリスク

物流不動産においては、賃借人が多額の敷金及び保証金を長期間にわたって無利息又は低利で賃貸人に預託することがあり、本投資法人は、今後、これらの資金を運用資産の取得資金その他の本投資法人の必要資金の一部として活用することを想定しています。しかし、賃貸市場の動向、賃借人との交渉等により、本投資法人の想定よりも賃借人からの敷金及び保証金の預託額が少なくなり、又は預託期間が短くなる可能性があります。また、敷金又は保証金を本投資法人が利用する条件として、本投資法人が敷金又は保証金の返還債務を負う場合、賃貸借契約の中途解約により想定外の時期に予想外の金額の敷金又は保証金の返還義務が生じた場合には、本投資法人は、敷金又は保証金の返還資金をそれらの投資利回りよりも高い調達コストによる借入れ等により調達せざるを得なくなることもあります。その結果、本投資法人の収益に悪影響をもたらす可能性があります。

④　不動産及び信託の受益権に関する法的リスク

本投資法人は不動産を信託する信託の受益権を保有しています。不動産を信託する信託の受益権その他不動産を裏付けとする資産の所有者は、その信託財産である不動産又は裏付けとなる不動産を直接所有する場合と、経済的には、ほぼ同様の利益状況に置かれます。したがって、以下に記載する不動産に関する法的リスクは、不動産を信託する信託の受益権その他不動産を裏付けとする資産についても、ほぼ同様にあてはまります。

なお、信託の受益権特有のリスクについては、後記「（ナ）　不動産を信託の受益権の形態で保有する場合の固有のリスク」をご参照ください。

（イ）　不動産の欠陥・瑕疵に関するリスク

第三者の権利の存在、建物の新築工事や改築・修繕等の工事における施工の不具合や施工時に利用するデータの転用その他の不適切な利用、土地の地形や組成等の様々な原因により、不動産には土地の地盤及び地質並びに建物やその設備の杭や梁等の構造、設計及び施工等に関して欠陥、瑕疵（物の種類、数量、性能、性質又は品質等が不十分又は契約等に不適合なことをいいます。以下同じです。）等が存在している可能性があります。また、不動産には様々な法規制が適用されるため、法令上の規制違反の状態をもって瑕疵とされることもあり得ます。本資産運用会社が不動産の選定・取得の判断を行うにあたっては、建築基準法等の行政法規が求める所定の手続が適正に実施され、当該建築物の現況に法令上の規制違反等の瑕疵がないかどうかにつき専門業者から建物状況評価報告書を取得するなどの物件精査を行うことにしています。しかしながら、建築基準法等の行政法規が求める所定の手続を経た不動産についても、建物の素材や建設時の施工の適切性を保証するものではなく、当該行政法規が求める安全性や構造耐力等を有するとの保証もなく、また、建築基準法等の行政法規が求める所定の手続が適正であったか否かを事後的に検証することは、当該手続時や施工時の資料等を入手する必要があること等の理由から困難が伴います。したがって、かかる欠

陥、瑕疵等が本投資法人の取得後に判明したり、取得後に生じたりする可能性もあります。本投資法人は、状況に応じて、前所有者又は前信託受益者等に対し一定の事項につき表明及び保証を要求し、その他契約上の責任を追及できるようにする場合もありますが、たとえかかる表明及び保証が真実でなかったことを理由とする損害賠償責任又はその他の責任を追及できたとしても、これらの責任の期間及び責任額は一定範囲に限定されることがあり、また、前所有者又は前信託受益者等が解散したり無資力になっているために実効性がない場合もあります。このようなリスクは前所有者又は前信託受益者等が特別目的会社である場合にはより顕著となります。

これらの場合には、当該欠陥、瑕疵等の程度によっては、当該不動産の資産価値が低下することを防ぐために必要となる当該欠陥、瑕疵等の補修、建物の建替えその他の対応に係る費用が甚大となる可能性があるとともに、当該不動産の買主である本投資法人が当該費用を負担せざるを得なくなることがあり、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

加えて、不動産をめぐる権利義務関係の複雑さゆえに、不動産に関する権利が第三者の権利や行政法規等により制限を受けたり、第三者の権利を侵害していることが後になって判明する可能性があります。更には、不動産の形状や利用によっては、当該不動産の存在や利用状況によって意図しない第三者の権利の侵害が生じる可能性もあります。その結果、本投資法人の収益等に悪影響をもたらす可能性があります。

また、不動産登記簿の記載を信じて取引した場合にも、買主は不動産に係る権利を取得できないことがあります。更に、権利に関する事項のみならず、不動産登記簿中の不動産の表示に関する事項が現況と一致していない場合もあります。このような場合、上記と同じく、本投資法人は売主等に対して法律上又は契約上許容される限度で責任を追及することとなりますが、その実効性があるとの保証はありません。

一方、本投資法人が不動産を売却する場合、本投資法人は、宅地建物取引業法上、宅地建物取引業者とみなされるため、同法に基づき、売却の相手方が宅地建物取引業者である場合を除いて、不動産の売買契約において、瑕疵担保責任又は契約不適合責任に関し、買主に不利となる特約をすることが制限されています。したがって、本投資法人が不動産を売却する場合は、売却した不動産の欠陥、瑕疵等の修補その他に係る予定外の費用を負担せざるを得なくなることがあり、その結果、投資主又は投資法人債権者が損失を被る可能性があります。

（ロ）　賃貸借契約に関するリスク

a.　賃貸借契約の解約及び更新に関するリスク

賃借人が賃貸借契約の解約権を留保している場合等には、契約期間中であっても賃貸借契約が終了し、又は賃貸借契約の期間満了時に契約の更新がなされないこともあるため、稼働率が低下し、不動産に係る賃料収入が減少することがあります。また、解約禁止条項、解約ペナルティ条項等を置いて期間中の解約権を制限している場合又は更新料を定めている場合において、裁判所によって所定の金額から減額されたり、かかる条項の効力が否定される可能性があります。

以上のような事由により、賃料収入が減少した場合、本投資法人の収益等に悪影響を及ぼし、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

b.　賃料不払に関するリスク

賃借人の財務状況が悪化した場合又は賃借人が破産手続、再生手続若しくは更生手続その他の倒産手続の対象となった場合、賃貸借契約に基づく賃料の支払が滞り、延滞賃料等の債務の合計額が敷金及び保証金で担保される範囲を超える場合、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

c.　賃料改定に係るリスク

本投資法人の主たる投資対象である物流不動産に関する賃借人との賃貸借契約の期間は、比較的長期間であることが一般的ですが、このような契約においては、賃料等の賃貸借契約の内容について、定期的に見直しを行う旨の定めがなされることがあります。

したがって、賃貸借契約の期間中、本書の日付現在の賃料が今後も維持される保証はありません。賃料改定により賃料が減額された場合、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

また、定期的に賃料等を増額する旨の規定が賃貸借契約にある場合でも、賃借人との交渉如何によっては、必ずしも、規定どおりに賃料を増額できるとは限りません。

d.　賃借人による賃料減額請求権行使のリスク

建物の賃借人は、定期建物賃貸借契約において借地借家法（平成3年法律第90号。その後の改正を含みます。）（以下「借地借家法」といいます。）第32条に基づく賃料減額請求権を排除する特約を設けた場合を除いて、同条に基づく賃料減額請求をすることができます。定期建物賃貸借契約の効力が認められるためには、借地借家法第38条所定の要件を充足する必要があります。このため、ある建物賃貸借契約を定期建物賃貸借契約とした上で借地借家法第32条に基づく賃料減額請求権を排除する特約を設けた場合であっても、借地借家法第38条所定の要件が充足されなかった場合には、賃料減額請求権を排除することができない可能性があります。当該請求が認められた場合、当該不動産から得られる賃料収入が減少し、本投資法人の収益等に悪影響を及ぼし、投資主又は投資法人債権者が損失を被る可能性があります。また、建物の所有を目的とする土地の賃借人についても、借地借家法第11条に基づく土地の借賃の減額請求が認められています。請求

が認められた場合、当該不動産から得られる賃料収入が減少し、本投資法人の収益等に悪影響を及ぼし、投資主又は投資法人債権者が損失を被る可能性があります。

e．定期建物賃貸借契約に関するリスク

本投資法人は、運用資産のうち建物の賃貸にあたり、原則として定期建物賃貸借契約を活用していく方針です。しかしながら、定期建物賃貸借契約の効力が認められるには、借地借家法第38条所定の要件を充足する必要があるため、かかる要件が充足されなかった場合（かかる要件の充足を証明できない場合を含みます。）には、定期建物賃貸借契約としての効力が認められず、当該契約は、いわゆる普通建物賃貸借契約として取り扱われる可能性があります。その結果、賃料減額請求権を排除する特約の効力が認められず、又は建物賃貸借契約が所定の時期に終了しないこと等により、本投資法人の収益性に悪影響を及ぼし、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

f．賃借人の募集に関するリスク

本投資法人は、賃借人を募集するにあたり、他の物流不動産と立地、築年数、設備や保守及び賃料その他の条件等の様々な面で競合します。このため、本投資法人が保有する物流不動産が競争力を失ったり、有利な条件を提供できなくなると、賃借人を確保できず、この結果、保有する物流不動産の賃料水準や稼働率が低下し、本投資法人の収益等に悪影響を及ぼす場合があります。特に、近郊の競合物流不動産の数が増加した場合には、賃料水準の引下げ等が余儀なくされ、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

（ハ）　災害等による不動産の毀損、滅失及び劣化並びに周辺環境の悪化に伴うリスク

火災、地震、地震に伴う液状化現象、津波、暴風雨、洪水、地すべり、山崩れ、落雷、竜巻、火山の噴火、高潮、戦争、紛争、暴動、騒乱、テロのほか原子力発電所における事故等（以下「災害等」といいます。）により不動産が滅失、劣化若しくは毀損し、又は不動産の正常な運営が妨げられ、それにより、当該不動産に係る収益が減少し若しくは費用が増加し、又はその価値が下落する可能性があります。このような場合には、滅失、劣化又は毀損した個所を修復するために一定期間又は修復することができない場合には永久的に、不動産の不稼働を余儀なくされるため、賃料収入が減少することとなります。また、不動産自体に滅失、劣化又は毀損が生じなかった場合においても、電気、ガス、水道等の使用の制限やその他の外部的要因により不動産の不稼働を余儀なくされることで、賃料収入が減少することがあります。また、賃料収入が減少した結果、不動産価値の下落が生じる可能性もあります。加えて、災害等の影響で周辺環境が悪化することにより、不動産の価値が下落する可能性があり、また、賃料水準の下落又は稼働率の低下により賃料収入が減少する可能性があります。このような不動産の価値の下落又は賃料収入の減収の結果、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。本投資法人は、かかる災害等に伴うリスクを軽減するため、一定の基準に基づき保険を付保する予定ですが、不動産の個別事情により保険契約が締結されない場合、保険契約で支払われる上限額を上回る損害が発生した場合、保険契約で填補されない災害等若しくは損害が発生した場合又は保険契約に基づく保険会社による支払が他の何らかの理由により行われず、減額され若しくは遅れる場合には、本投資法人の収益や保有資産の資産価値に悪影響を及ぼす可能性があります。

（ニ）　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

運用資産である不動産を原因として、近隣住民その他の第三者の生命、身体又は財産等を侵害した場合に、損害賠償義務が発生し、結果的に本投資法人が予期せぬ損害を被る可能性があります。特に、土地の工作物の所有者は、民法上無過失責任を負うこととされています。不動産の個別事情により保険契約が締結されない場合その他「上記（ハ）災害等による不動産の毀損、滅失及び劣化並びに周辺環境の悪化に伴うリスク」と同様の場合、本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があります。

また、不動産につき毀損、滅失又は劣化等が生じ、修繕が必要となる場合には、かかる修繕に関連して多額の費用を要する可能性があります。また、かかる修繕が困難又は不可能な場合には、不動産から得られる賃料収入が減少し、不動産の価格が下落する可能性があります。

（ホ）　不動産の地域的な偏在に関するリスク

本投資法人が保有する不動産が、一定の地域に偏在する場合には、当該地域における地震その他の災害、地域経済の悪化、稼働率の低下、賃料水準の下落等が、本投資法人の全体収益にも著しい悪影響を及ぼす可能性があります。

本書の日付現在における本投資法人の保有資産のうち、11物件が関東エリアに、5物件が関西エリアに所在しています。このため、地震等の自然災害、地域経済の不振、稼働率や賃料の低下、人口や平均賃金の変動を含む、これらのエリアに悪影響を及ぼす事象や出来事による影響を受けるおそれがあり、その結果、本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があります。

（ヘ）　不動産に係る行政法規・条例等に関するリスク

建築基準法又はこれに基づく命令若しくは条例の規定の施行又は適用の際、原則としてこれらの規定に適合しない現に存する建物（現に建築中のものを含みます。）又はその敷地については、当該規定が適用されない扱いとされています（いわゆる既存不適格）。しかし、かかる既存不適格の建物の建替え等を行う場合

には、現行の規定が適用されるので、現行の規定に合致するよう行う必要があり、追加的な費用負担が必要となる可能性があり、また、現状と同規模の建築物を建築することができない可能性があります。

更に、建築主は、建築基準法に基づき、一定の建築物を建築する場合、着工前にその計画が建築基準関係規定に適合するものであることについて、建築主事又は指定確認検査機関の確認を受けなければならず、また、規模など、一定の条件を超える建造物については構造計算適合性判定機関による構造計算適合性判定を受けなければなりません。

しかし、建築主事若しくは指定確認検査機関による確認又は構造計算適合性判定機関による判定が適正であったか否かを事後的に検証することは、当該確認又は判定を行った当時の資料等を入手する必要があることや構造計算が複雑であること等から極めて困難です。このため、本投資法人が、当該確認又は判定が適正に行われていなかった不動産を取得、保有する可能性があり、これにより本投資法人の収益等に悪影響を及ぼす可能性があります。

また、不動産に係る様々な行政法規や各地の条例による規制が運用資産である不動産に適用される可能性があります。例えば、文化財保護法（昭和25年法律第214号。その後の改正を含みます。）に基づく試掘調査義務、一定割合において住宅を附置する義務、駐車場附置義務、福祉配慮設備設置義務、緑化推進義務及び雨水流出抑制施設設置義務等が挙げられます。このような義務が課せられている場合、当該不動産の処分若しくは建替え等に際して、事実上の困難が生じ、又はこれらの義務を遵守するための追加的な費用負担が生じる可能性があります。更に、運用資産である不動産を含む地域が道路設置等の都市計画の対象となる場合には、当該都市計画対象部分に建築制限が付されたり、建物の敷地とされる面積が減少し、当該不動産に関して建替え等を行う際に、現状と同規模の建築物を建築できない可能性があります。

（ト）　法令の制定・変更に関するリスク

土壌汚染対策法のほか、将来的に環境保護を目的とする法令等が制定・施行され、過失の有無にかかわらず不動産につき大気、土壌、地下水等の汚染に係る調査義務、除去義務、損害賠償義務等が課される可能性があります。

また、消防法（昭和23年法律第186号。その後の改正を含みます。）その他不動産の管理に影響する関係法令の改正により、不動産の管理費用等が増加する可能性があります。更に、建築基準法、都市計画法の改正、新たな立法、収用、再開発、区画整理等の行政行為等により不動産に関する権利が制限される可能性があります。このような法令若しくは行政行為又はその変更等が本投資法人の収益に悪影響をもたらす可能性があります。

（チ）　売主の倒産等の影響を受けるリスク

本投資法人は、債務超過の状況にある等財務状態が実質的危機時期にあると認められる又はその疑義がある者を売主として不動産を取得する場合には、管財人等により否認されるリスク等について諸般の事情を慎重に検討し、実務的に可能な限り管財人等により否認されるリスクを回避するよう努めますが、このリスクを完全に排除することは困難です。

万一債務超過の状況にある等財務状態が実質的危機時期にある状況を認識できずに本投資法人が不動産を取得した場合には、当該不動産の売買が売主の債権者により取消される（詐害行為取消）可能性があります。また、本投資法人が不動産を取得した後、売主について破産手続、再生手続又は更生手続が開始した場合には、不動産の売買が破産管財人、監督委員又は管財人により否認される可能性が生じます。

また、本投資法人が、ある売主から不動産を取得した別の者（以下、本（チ）において「買主」といいます。）から更に不動産を取得した場合において、本投資法人が、当該不動産の取得時において、売主と買主間の当該不動産の売買が詐害行為として取消され又は否認される根拠となりうる事実関係を知っている場合には、本投資法人に対しても、売主及び買主間の売買が否認され、その効果を主張される可能性があります。

更に、取引の態様如何によっては売主と本投資法人との間の不動産の売買が、担保取引であると判断され、当該不動産は破産者である売主の破産財団の一部を構成し、又は更生会社若しくは再生債務者である売主の財産に属するとみなされる可能性（いわゆる真正譲渡でないとみなされるリスク）もあります。

（リ）　マスターリース会社に関するリスク

本投資法人は、マスターレッシー（転貸人）が本投資法人又は信託受託者とマスターリース契約を締結した上で、各転借人に対して転貸するマスターリースの形態をとる物件を取得することがあります。

マスターリースの形態をとる物件においてマスターレッシーの財務状況が悪化した場合、転借人がマスターレッシーに賃料を支払ったとしても、マスターレッシーの債権者がマスターレッシーの転借人に対する賃料債権を差し押さえる等により、マスターレッシーから本投資法人又は信託受託者への賃料の支払が滞る可能性があります。

（ヌ）　転貸に関するリスク

賃借人（転借人を含みます。）に、不動産の一部又は全部を転貸させる権限を与えた場合、本投資法人は、不動産に入居するテナントを自己の意思により選択できなくなったり、退去させられなくなる可能性があるほか、賃借人の賃料が、転借人の賃借人に対する賃料に連動する場合、転借人の信用状態等が、本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があります。

また、賃貸借契約が合意解約された場合、又は債務不履行を理由に解除された場合であっても、賃貸借契約上、賃貸借契約終了の場合に転貸人の転借人に対する敷金等の返還義務が賃貸人に承継される旨規定されている場合には、かかる敷金等の返還義務が、賃貸人に承継される可能性があります。このような場合、敷金等の返還原資は賃貸人の負担となり、本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があります。

（ル）　テナント等による不動産の利用状況に関するリスク

テナントによる不動産の利用・管理状況により、当該不動産の資産価値や、本投資法人の収益に悪影響が及ぶ可能性があります。また、転借人や賃借権の譲受人の属性によっては、運用資産である不動産のテナント属性が悪化し、これに起因して建物全体の賃料水準が低下する可能性があります。賃貸人は賃借人と普通建物賃貸借契約を締結した場合又は定期建物賃貸借契約を締結したものの借地借家法第38条所定の要件が充足されないことにより定期建物賃貸借契約としての効力が否定された場合、賃貸借期間が経過した場合であっても正当の事由があると認められなければ、賃借人との賃貸借契約を終了することができず、運用資産である不動産のテナント属性の悪化を阻止できない可能性があります。

なお、本投資法人は、かかるリスクを低減するため、独自のテナント審査基準に基づくテナント審査の実施、また、定期的にテナントの不動産利用状況の調査を行っていますが、それでもかかるリスクが現実化しないという保証はありません。

（ヲ）　共有物件に関するリスク

運用資産である不動産が第三者との間で共有されている場合には、その保存・利用・処分等について単独で所有する場合には存在しない種々の問題が生じる可能性があります。

まず、共有物の管理は、共有者間で別段の定めをした場合を除き、各共有者の持分の価格に従い、その過半数で行うものとされているため（民法第252条第1項）、持分の過半数を有していない場合には、当該不動産の管理及び運営について本投資法人の意向を反映させることができない可能性があります。また、共有者はその持分の割合に応じて共有物の全体を利用することができるため（民法第249条第1項）、他の共有者によるこれらの権利行使によって、本投資法人の当該不動産の保有又は利用が妨げられるおそれがあります。

更に、共有の場合、他の共有者からの共有物全体に対する分割請求権行使を受ける可能性（民法第256条第1項本文）、及び裁判所により共有物全体の競売を命じられる可能性（民法第258条第3項）があり、ある共有者の意図に反して他の共有者からの分割請求権行使によって共有物全体が処分されるリスクがあります。

この分割請求権を行使しないという共有者間の特約は有効ですが、この特約は5年を超えては効力を有しません（民法第256条第1項但書）。また、登記済みの不分割特約がある場合でも、特約をした者について倒産等手続の対象となった場合には、管財人等はその換価処分権を確保するために分割請求ができるとされています。ただし、共有者は、倒産等手続の対象となった他の共有者の有する共有持分を相当の対価で取得することができます（破産法第52条、会社更生法（平成14年法律第154号。その後の改正を含みます。）第60条、民事再生法第48条第1項）。

他の共有者の共有持分に抵当権が設定された場合には、共有物が分割されると、共有されていた物件全体について当該共有者（抵当権設定者）の持分割合に応じて、当該抵当権の効力が及ぶことになると考えられています。したがって、運用資産である共有持分には抵当権が設定されていなくても、他の共有者の共有持分に抵当権が設定された場合には、共有物が分割されると、分割後の運用資産についても、他の共有者の持分割合に応じて、当該抵当権の効力が及ぶこととなるリスクがあります。

共有持分の処分は単独所有物と同様に自由に行えると解されていますが、共有不動産については、共有者間で共有持分の優先的購入権の合意をすることにより、共有者がその共有持分を第三者に売却する場合に他の共有者が優先的に購入できる機会を与えるようにする義務を負う場合があります。

不動産の共有者が賃貸人となる場合には、賃料債権は不可分債権となり敷金返還債務は不可分債務になると一般的には解されており、共有者は他の賃貸人である共有者の信用リスクの影響を受ける可能性があります。

加えて、共有者間においては、共有者間の協定書等が締結され、共有者間で共有持分の優先的購入権について合意されたり、一定の場合に当事者間で売渡請求権若しくは買取請求権が生じることが合意され、又は共有者としての意思決定の方法等が合意されることがあります（その内容は様々です。）が、これらの合意がなされている場合、本投資法人が所有する共有持分の処分が制限される可能性があるほか、想定しない時期に共有持分を取得若しくは譲渡することを強制され、又は、持分割合にかかわらず、当該不動産の管理及び運営について本投資法人の意向を反映させることができない可能性があります。

共有不動産については、単独所有の場合と比べて上記のような制限やリスクがあるため、取得及び売却により多くの時間と費用を要したり、価格の減価要因が増す可能性があります。

また、所有権以外の権利について準共有する場合にも、同様の制限やリスクが存在します。

（ワ）　区分所有建物に関するリスク

区分所有建物とは建物の区分所有等に関する法律（昭和37年法律第69号。その後の改正を含みます。）（以下「区分所有法」といいます。）の適用を受ける建物で、単独所有の対象となる専有部分（居室等）と共有となる共用部分（エントランス部分等）及び建物の敷地部分から構成されます。区分所有建物の場合には、区分所有法上、法定の管理方法及び管理規約（管理規約の定めがある場合）によって管理方法が定められます。建替決議等をする場合には集会において区分所有者及び議決権（管理規約に別段の定めのない限り、その有する専有部分の床面積の割合）の各5分の4以上の多数の建替決議が必要とされる等（区分所有法第62条）、区分所有法の適用を受けない単独所有物件と異なり管理方法に制限があります。

区分所有建物の専有部分の処分は自由に行うことができますが、区分所有者間で優先的購入権の合意をすることがあることは、共有物件の場合と同様です。

区分所有建物と敷地の関係については以下のようなリスクがあります。

区分所有建物の専有部分を所有するために区分所有者が敷地に関して有する権利を敷地利用権といいます。区分所有建物では、専有部分と敷地利用権の一体性を保持するために、法律で、専有部分とそれに係る敷地利用権を分離して処分することが原則として禁止されています（区分所有法第22条）。ただし、敷地権の登記がなされていない場合には、分離処分の禁止を善意の第三者に対抗することができず、分離処分が有効となります（区分所有法第23条）。また、区分所有建物の敷地が数筆に分かれ、区分所有者が、それぞれ、その敷地のうちの一筆又は数筆の土地について、単独で、所有権、賃借権等を敷地利用権（いわゆる分有形式の敷地利用権）として有している場合には、分離して処分することが可能とされています。このように専有部分とそれに係る敷地利用権が分離して処分された場合、敷地利用権を有しない区分所有者が出現する可能性があります。

また、敷地利用権が使用借権及びそれに類似した権利である場合には、当該敷地が売却、競売等により第三者に移転された場合に、区分所有者が当該第三者に対して従前の敷地利用権を対抗できなくなる可能性があります。

このような区分所有建物と敷地の関係を反映して、区分所有建物の場合には、取得及び売却により多くの時間と費用を要したり、価格の減価要因が増す可能性があります。

（カ）　借地物件に関するリスク

借地権とその借地上に存在する建物については、自己が所有権を有する土地上に存在する建物と比べて特有のリスクがあります。借地権は、所有権と異なり永久に存続するものではなく、期限の到来により当然に消滅し（定期借地権の場合）又は期限到来時に借地権設定者が更新を拒絶しかつ更新を拒絶する正当事由がある場合に消滅します（普通借地権の場合）。また、借地権が地代の不払その他により解除その他の理由により消滅してしまう可能性もあります。借地権が消滅すれば、時価での建物買取りを請求できる場合（借地借家法第13条、借地法（大正10年法律第49号。その後の改正を含みます。）（以下「借地法」といいます。）第4条）を除き、借地上に存在する建物を取り壊した上で、土地を返還しなければなりません。普通借地権の場合、借地権の期限到来時の更新拒絶につき上記正当事由が認められるか否かを本投資法人の物件取得時に正確に予測することは不可能であり、仮に建物の買取請求権を有する場合でも、買取価格が本投資法人が希望する価格以上である保証はありません。

また、本投資法人が借地権を有している土地の所有権が、他に転売されたり、借地権設定時に既に存在する土地上の抵当権等の実行により第三者に移ってしまう可能性があります。この場合、借地権について適用のある法令に従い第三者対抗要件が具備されていないときは、本投資法人は、借地権を当該土地の新所有者に対して対抗できず、当該土地の明渡義務を負う可能性があります。

更に、借地権が賃借権である場合、借地権を譲渡するには、原則として、借地権設定者の承諾が必要となります。借地上の建物の所有権を譲渡する場合には、当該借地に係る借地権も一緒に譲渡することになるので、原則として、借地権設定者の承諾が必要となります。かかる借地権設定者の承諾に関しては、借地権設

定者への承諾料の支払があらかじめ約束されていたり、約束されていなくても慣行を理由として借地権設定者が承諾料を承諾の条件として請求してくる場合があります（なお、法律上借地権設定者に当然に承諾料請求権が認められているものではありません。）。

加えて、借地権設定者の資力の悪化や倒産等により、借地権設定者に差し入れた敷金及び保証金等の全額又は一部が返還されない可能性があります。借地権設定者に対する敷金及び保証金等の返還請求権について担保設定や保証はなされないのが通例です。

借地権と借地上に建てられている建物については、敷地と建物を一括して所有している場合と比べて、上記のような制限やリスクがあるため、取得及び売却により多くの時間と費用を要したり、価格の減価要因が増す可能性があります。

（ヨ）　借家物件に関するリスク

本投資法人は、建物（共有持分、区分所有権等を含みます。）を第三者から賃借の上又は信託受託者に賃借させた上、当該賃借部分を直接若しくは信託受託者を通じて保有する建物と一体的に又は当該賃借部分を単独で、テナントへ転貸することがあります。

この場合、建物の賃貸人の資力の悪化や倒産等により、建物の賃貸人に差し入れた敷金及び保証金等の全額又は一部が返還されない可能性があることは、前記の借地物件の場合と同様です。

加えて、民法上、本投資法人が第三者との間で直接又は信託受託者を通じて締結した賃貸借契約が何らかの理由により終了した場合、原則として、本投資法人又は当該受託者とテナントの間の転貸借契約も終了するとされていますので、テナントから、転貸借契約の終了に基づく損害賠償請求等がなされるおそれがあります。

（タ）　底地物件に関するリスク

本投資法人は、第三者が賃借してその上に建物を所有している土地、いわゆる底地を取得することがあります。底地物件には特有のリスクがあります。借地権が消滅する場合、本投資法人は借地権者より時価での建物買取りを請求される場合があります（借地借家法第13条、借地法第4条）。借地権者より時価での建物買取りを請求される場合、買取価格が本投資法人が希望する価格以下である保証はありません。

また、借地権が賃借権である場合、借地権者による借地権の譲渡には、原則として、本投資法人の承諾が必要となりますが、裁判所が承諾に代わる許可をした場合（借地借家法第19条）や、借地契約上事前に一定範囲での借地権の譲渡を承諾している場合には、本投資法人の承諾なく借地権が譲渡される結果、財務状態に問題がある等の本投資法人が望まない者に借地権が譲渡される可能性があり、その結果、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

更に、借地契約に基づく土地の賃料の支払が滞り、延滞賃料の合計額が敷金及び保証金等で担保される範囲を超える場合は投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。加えて、土地の賃料の改定又は借地権者による借地借家法第11条に基づく土地の借賃の減額請求により、当該底地から得られる賃料収入が減少し、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

（レ）　開発物件等に関するリスク

本投資法人は、将来、規約に定める投資方針に従って、竣工後の物件を取得するためにあらかじめ開発段階で売買契約を締結する可能性があります。また、本投資法人は一定の場合に運用資産の建替えを行うことをその投資方針としており、本投資法人が自ら建物の建築に係る請負契約の注文者となり請負契約を締結することがあります。かかる場合、既に完成した物件につき売買契約を締結して取得する場合とは異なり、様々な事由により、開発又は建築が遅延し、変更され、又は中止されることにより、契約どおりの引渡しを受けられない可能性や追加の出資が必要となる可能性があります。この結果、かかる物件からの収益等が本投資法人の予想を大きく下回る可能性があるほか、予定された時期に収益等が得られなかったり、収益等が全く得られなかったり、又は予定されていない費用、損害若しくは損失を本投資法人が負担し若しくは被る可能性があり、その結果、本投資法人の収益等が悪影響を受ける可能性があります。

また、新規開発物件の場合は、運用実績がないため、実際の収益等が予想と大きく異なる可能性があります。

（ソ）　有害物質に関するリスク

本投資法人が土地又は土地の賃借権若しくは地上権又はこれらを信託する信託の受益権を取得する場合において、当該土地について産業廃棄物や放射性物質等の有害物質が埋蔵され又は存在している可能性があり、かかる有害物質が埋蔵されている場合には当該土地の価格が下落する可能性があります。また、かかる有害物質を除去するために土壌の入替えや洗浄が必要となる場合には、これに係る予想外の費用や時間が必要となる可能性があります。また、かかる有害物質によって第三者が損害を受けた場合には、直接又は信託受託者を通じて間接的に、本投資法人がかかる損害を賠償する義務を負う可能性があります。なお、土壌汚染対策法によれば、土地の所有者、管理者又は占有者は、鉛、砒素、トリクロロエチレンその他の特定有害

物質による土地の土壌の汚染の状況について、都道府県知事により調査・報告を命ぜられることがあり、また、土壌の特定有害物質による汚染により、人の健康に係る被害が生じ、又は生ずるおそれがあるときは、都道府県知事によりその被害を防止するため必要な汚染の除去等の措置を命ぜられることがあります。

この場合、本投資法人に多額の負担が生じる可能性があり、また、本投資法人は、支出を余儀なくされた費用について、その原因となった者やその他の者から常に償還を受けられるとは限りません。

特に、本投資法人が主たる投資対象とする物流不動産の立地する地域は、工場跡地等の土壌汚染が懸念される地域であることが多く、上記リスクは他の物件を取得する場合に比して相対的に高いものとなります。

また、本投資法人が建物又は建物を信託する信託の受益権を取得する場合において、当該建物の建材等にアスベストその他の有害物質を含む建材が使用されているか若しくは使用されている可能性がある場合やポリ塩化ビフェニル（PCB）が保管されている場合等には、当該建物の価格が下落する可能性があります。また、かかる有害物質を除去するために建材の全面的又は部分的交換が必要となる場合には、これに係る予想外の費用や時間が必要となる可能性があります。また、かかる有害物質によって第三者が損害を受けた場合には、直接又は信託受託者を通じて間接的に、本投資法人がかかる損害を賠償する義務が発生する可能性があります。

将来的に環境保護を目的とする法令等が制定・施行され、過失の有無にかかわらず不動産につき大気、土壌、地下水等の汚染に係る調査義務、除去義務、損害賠償義務等が課される可能性があります。

（ツ）　水質汚濁防止法上の特定施設に関するリスク

本投資法人が不動産等を取得する場合において、当該不動産等に、浄化槽などの水質汚濁防止法に規定される特定施設が設置されている場合があります。

水質汚濁防止法によれば、特定施設の設置者は、排水基準に適合しない排出水を排出するおそれがある場合には、都道府県知事により汚水等の処理の方法等の改善や特定施設の使用若しくは排出水の排出の一時停止を命ぜられることがあり、また、特定施設の破損その他の事故が発生し、有害物質等を含む水等が排出され又は地下に浸透したことにより人の健康又は生活環境に係る被害を生ずるおそれがあるときには、有害物質等を含む水の排出又は浸透の防止のための応急の措置を講ずべき義務を負い、これを講じない場合には、都道府県知事により応急の措置を命ぜられることがあります。更に、有害物質に該当する物質を含む水の地下への浸透があったことにより、現に人の健康に係る被害が生じ、又は生ずるおそれがあるときは、都道府県知事によりその被害を防止するため必要な限度において、地下水の水質の浄化のための措置を命ぜられることがあります。これらの場合、本投資法人に多額の費用の負担が生じる可能性があります。加えて、かかる有害物質が含まれた排水の排出又は地下への浸透により、人の生命又は身体を害したときは、当該排出又は地下への浸透をした者は、無過失責任を負うものとされていることから、特定施設において事故等が生じた場合には、本投資法人が第三者に対して多額の損害を賠償する義務が発生する可能性もあります。

これらの結果、本投資法人の収益等が悪影響を受け、投資主又は投資法人債権者が損失を被る可能性があります。

（ネ）　埋立地に関するリスク

本投資法人の保有資産には、埋立地に立地するものが含まれていますが、埋立地に所在する不動産には、埋立に使用した土壌に有害物質が含まれている等の理由により、土地に有害物質が含まれている可能性があります（当該土地に有害物質が含まれる場合のリスクの詳細は、前記「（ソ）　有害物質に関するリスク」をご参照ください。）。また、埋立地は沿岸部に所在することも多く、津波、高潮その他の災害、海面上昇等による被害を受ける可能性もあります（かかる災害が生じた場合のリスクの詳細は、前記「（ハ）　災害等による不動産の毀損、滅失及び劣化並びに周辺環境の悪化に伴うリスク」をご参照ください。）。更に、埋立地の地盤は、軟弱である可能性があることから、当該土地上の建物について、不等沈下その他の沈下を生じる可能性があるほか、地震の際には液状化による沈下や毀損等の被害を生じる可能性もあります。これらの理由により当該不動産が被害を受けた場合、予定されていない費用、損害若しくは損失を本投資法人が負担し若しくは被る可能性があるほか、当該不動産の価値が下落する可能性があり、その結果、本投資法人の収益等が悪影響を受け、投資主又は投資法人債権者が損失を被る可能性があります。

（ナ）　不動産を信託の受益権の形態で保有する場合の固有のリスク

信託受託者が信託財産としての不動産、不動産の賃借権又は地上権を所有し管理するのは受益者のためであり、その経済的利益と損失は、最終的には全て受益者に帰属することになります。したがって、本投資法人は、信託の受益権の保有に伴い、信託受託者を介して、運用資産が不動産である場合と実質的にほぼ同じリスクを負担することになります。

信託契約上、信託の受益権を譲渡しようとする場合には、信託受託者の承諾を要求されるのが通常です。更に、不動産、不動産の賃借権又は地上権を信託する信託の受益権については受益証券発行信託の受益証券

でない限り私法上の有価証券としての性格を有していませんので、債権譲渡と同様の譲渡方法によって譲渡することになり、有価証券のような流動性がありません。

信託法（大正11年法律第62号。その後の改正を含みますが、信託法の施行に伴う関係法律の整備等に関する法律（平成18年法律第109号）による改正前のもの。）及び信託法（平成18年法律第108号。その後の改正を含みます。）上、信託受託者が倒産手続の対象となった場合に、信託の受益権の目的となっている不動産が信託財産であることを破産管財人等の第三者に対抗するためには、信託された不動産に信託設定登記をする必要があり、仮にかかる登記が具備されていない場合には、本投資法人は、当該不動産が信託の受益権の目的となっていることを第三者に対抗できない可能性があります。

また、信託財産の受託者が、信託目的に反して信託財産である不動産を処分した場合、又は信託財産である不動産を引当てとして、何らかの債務を負うことにより、不動産を信託する信託の受益権を保有する本投資法人が不測の損害を被る可能性があります。

更に、信託契約上、信託開始時において既に存在していた信託不動産の欠陥、瑕疵等につき、当初委託者が信託財産の受託者に対し一定の契約上の責任を負担する場合に、信託財産の受託者が、かかる契約上の責任を適切に追及しない、又はできない結果、本投資法人が不測の損害を被り、投資主又は投資法人債権者に損害を与える可能性があります。

信託受益権が準共有されている場合には、単独で所有する場合には存在しない種々のリスクがあります。まず、準共有されている受益権の対象不動産の管理において、他の準共有者の承諾が必要となる場合があります。また、準共有持分は信託受託者の承諾を得ることで譲渡可能であるため、本投資法人の意向にかかわりなく他の準共有者が変更される可能性があります。更に、信託受託者に対して負担する信託費用等の支払債務は不可分債務であると一般的に解されており、準共有者の資力によっては、本投資法人が準共有持分の割合を超える金額を支払う義務が生じ、かつ当該超過支払分について償還を受けることができない可能性があります。

（ラ）　フォワード・コミットメント等に係るリスク

本投資法人は、不動産等を取得するにあたり、フォワード・コミットメント等を行うことがあります。一般的に不動産売買契約が買主の事情により解約された場合には、買主は債務不履行による損害賠償義務を負担することとなります。また、損害額等の立証にかかわらず、不動産等の売買価格に対して一定の割合の違約金が発生する旨の合意がなされることも少なくありません。フォワード・コミットメント等の場合には、契約締結後、決済（物件引渡し）までに一定の期間があるため、その期間における市場環境の変化等により本投資法人が不動産取得資金を調達できない等の理由により、売買契約を解約せざるを得なくなった場合には、違約金等の支払により、本投資法人の財務状況等が悪影響を受ける可能性があります。

⑤　税制に関するリスク

（イ）　導管性要件に関するリスク

税法上、投資法人に係る課税の特例規定により、一定の要件（導管性要件）を満たした投資法人に対しては、投資法人と投資主との間の二重課税を排除するため、利益の配当等を投資法人の損金に算入することが認められています。

投資法人の主な導管性要件	
支払配当要件	配当等の額が配当可能利益の額の90%超であること （利益を超えた金銭の分配を行った場合には、金銭の分配の額が配当可能額の90%超であること）
国内50%超募集要件	投資法人規約において、投資口の発行価額の総額のうちに国内において募集される投資口の発行価額の占める割合が50%を超える旨の記載又は記録があること
借入先要件	機関投資家（租税特別措置法第67条の15第１項第１号ロ（2）に規定するものをいいます。次の「所有先要件」において同じです。）以外の者から借入れを行っていないこと
所有先要件	事業年度の終了の時において、発行済投資口が50人以上の者によって所有されていること又は機関投資家のみによって所有されていること
非同族会社要件	事業年度の終了の時において、投資主の1人及びその特殊関係者により発行済投資口の総口数あるいは議決権総数の50%超を保有されている同族会社に該当していないこと
会社支配禁止要件	他の法人の株式又は出資の50%以上を有していないこと（匿名組合出資を含み、一定の海外子会社の株式又は出資を除きます。）

本投資法人は、導管性要件を満たすよう努める予定ですが、今後、下記に記載した要因又はその他の要因により導管性要件を満たすことができない可能性があります。本投資法人が、導管性要件を満たすことができなかった場合、利益の配当等を損金算入することができなくなり、本投資法人の税負担が増大する結果、投資主への分配額等に悪影響を及ぼす可能性があります。

a.　会計処理と税務処理との不一致によるリスク

会計処理と税務処理との不一致（税会不一致）が生じた場合、会計上発生した費用・損失について、税務上その全部又は一部を損金に算入することができない等の理由により、法人税等の税負担が発生し、配当の原資となる会計上の利益は減少します。支払配当要件における配当可能利益の額（又は配当可能額）は会計上の税引前利益に基づき算定されることから、多額の法人税額が発生した場合には、配当可能利益の額の90%超の配当（又は配当可能額の90%超の金銭分配）ができず、支払配当要件を満たすことが困難となる可能性があります。

なお、2015年度税制改正により、交際費、寄附金、法人税等を除く税会不一致に対しては、一時差異等調整引当額の分配により法人税額の発生を抑えることができるようになりましたが、本投資法人の過去の事業年度に対する更正処分等により多額の追徴税額（過年度法人税等）が発生した場合には、法人税等は一時差異等調整引当額の対象にならないため、支払配当要件を満たすことができないリスクは残ります。

b.　資金不足により計上された利益の配当等の金額が制限されるリスク

借入先要件に基づく借入先等の制限や資産の処分の遅延等により機動的な資金調達ができない場合には、配当の原資となる資金の不足により支払配当要件を満たせない可能性があります。

c.　借入先要件に関するリスク

本投資法人が何らかの理由により機関投資家以外からの借入れを行わざるを得ない場合又は本投資法人の既存借入金に関する貸付債権が機関投資家以外に譲渡された場合、あるいはこの要件の下における借入金の定義が税法上において明確ではないためテナント等からの預り金等が借入金に該当すると解釈された場合においては、借入先要件を満たせなくなる可能性があります。

d.　投資主の異動について本投資法人のコントロールが及ばないリスク

本投資口が市場で流通することにより、本投資法人のコントロールの及ばないところで、所有先要件あるいは非同族会社要件が満たされなくなる可能性があります。

（ロ）　税務調査等による更正処分のため、導管性要件が事後的に満たされなくなるリスク

本投資法人に対して税務調査が行われ、導管性要件に関する取扱いに関して、税務当局との見解の相違により更正処分を受け、過年度における導管性要件が事後的に満たされなくなる可能性があります。このような場合には、本投資法人が過年度において行った利益の配当等の損金算入が否認される結果、本投資法人の税負担が増大し、投資主への分配額等に悪影響を及ぼす可能性があります。

（ハ）　不動産の取得に伴う軽減税制が適用されないリスク

本投資法人は、規約における投資方針において、その有する特定資産の価額の合計額に占める特定不動産の価額の合計額の割合を75％以上とすること（規約第28条第2項）としています。本投資法人は、上記内容の投資方針を規約に定めること、及びその他の税法上の要件を充足することを前提として、直接に不動産を取得する場合の不動産流通税（登録免許税及び不動産取得税）の軽減措置の適用を受けることができると考えています。しかし、本投資法人がかかる軽減措置の要件を満たすことができない場合、又は軽減措置の要件が変更された場合には、軽減措置の適用を受けることができない可能性があります。

（ニ）　一般的な税制の変更に関するリスク

不動産、不動産信託受益権その他本投資法人の資産に関する税制若しくは本投資法人に関する税制又はかかる税制に関する解釈・運用・取扱いが変更された場合、公租公課の負担が増大し、その結果本投資法人の収益に悪影響を及ぼす可能性があります。また、投資口に係る利益の配当、資本の払戻し、譲渡等に関する税制又はかかる税制に関する解釈・運用・取扱いが変更された場合、本投資口の保有又は売却による投資主の手取金の額が減少し、又は税務申告等の税務上の手続面での負担が投資主に生じる可能性があります。

⑥　その他

（イ）　専門家報告書等に関するリスク

不動産の鑑定評価額及び不動産価格調査の調査価格は、個々の不動産鑑定士等の分析に基づく、分析の時点における評価に関する意見を示したものにとどまり、客観的に適正な不動産価格と一致するとは限りません。同じ物件について鑑定、調査等を行った場合でも、不動産鑑定士等、評価方法又は調査の方法若しくは時期によって鑑定評価額、調査価格の内容が異なる可能性があります。また、かかる鑑定等の結果は、現在及び将来において当該鑑定評価額や調査価格による売買の可能性を保証又は約束するものではありません。

建物状況調査報告書についても、建物の評価に関する専門家が調査した結果を記載したものにすぎず、不動産に欠陥、瑕疵が存在しないことを保証又は約束するものではありません。

土壌汚染に関する各報告書は、個々の専門業者が調査した結果を記載したものにすぎず、土壌汚染が存在しないことを保証又は約束するものではありません。また、土壌汚染が存在する場合に、専門家に対して確認を行うことがありますが、当該確認の結果得られた専門家の土壌汚染のリスク等に関する意見は、個々の専門家の分析に基づく、分析の時点におけるリスク等に関する意見を示したものにとどまり、当該リスク等の内容又は程度を保証又は約束するものではありません。

更に、不動産に関して算出されるPML値も個々の専門家の分析に基づく予想値にすぎません。PML値は、損害の予想復旧費用の再調達価格に対する比率で示されますが、将来、地震が発生した場合、予想以上の多額の復旧費用が必要となる可能性があります。

（ロ）　マーケットレポートへの依存に関するリスク

第三者によるマーケット分析は、個々の調査会社の分析に基づく、分析の時点における評価に関する意見を示したものに留まり、客観的に適正なエリア特性、需要と供給、マーケットにおける位置づけ等と一致するとは限りません。同じ物件について調査分析を行った場合でも、調査分析会社、分析方法又は調査方法若しくは時期によってマーケット分析の内容が異なる可能性があります。特に物流不動産に関する情報はオフィスビルや住宅に比べるとサンプル数が少ない等、投資判断に必要な全ての情報が網羅されている訳ではありません。

（ハ）　減損会計の適用に関するリスク

固定資産の減損に係る会計基準（「固定資産の減損に係る会計基準の設定に関する意見書」（企業会計審議会 平成14年8月9日））及び「固定資産の減損に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第6号 平成15年10月31日。その後の改正を含みます。）が、2005年4月1日以後開始する事業年度より強制適用されたことに伴い、本投資法人においても減損会計が適用されています。減損会計とは、主として土地・建物等の事業用不動産について、収益性の低下により投資額を回収する見込みが立たなくなった場合に、一定の条件のもとで回収可能性を反映させるように帳簿価額を減額する会計処理のことをいいます。減損会計の適用に伴い、地価の動向及び運用資産の収益状況等によっては、会計上減損損失が発生し、本投資法人の損益に悪影響を及ぼす可能性があります。

（ニ）　一時差異等調整引当額の戻入れにより利益の分配が減少するリスク

本投資法人が貸借対照表の純資産の部に一時差異等調整引当額を計上している場合、一時差異等調整引当額の計上は、会計と税務における損益の認識のタイミングの調整のために行われるものであるため、当該引当額の計上に起因した税会不一致が解消したタイミングでその戻入れが求められます。当該戻入れは本投資法人の利益をもって行われることから、当期未処分利益が一時差異等調整引当額の戻入れに充当される結果、分配可能金額が減少する可能性があります。

なお、純資産控除項目（主に繰延ヘッジ損益のマイナス）に起因する一時差異等調整引当額に関しては、その戻入れの原資となる利益が過年度から繰り越されるため、当該戻入れによって当期の利益に対応する利益分配金が減少することはありません。

(2) 投資リスクに対する管理体制

本投資法人及び本資産運用会社は、以上のようなリスクが投資リスクであることを認識しており、その上でこのようなリスクに最大限対応できるようリスク管理体制を整備しています。

しかしながら、当該リスク管理体制については、十分に効果があることが保証されているものではなく、リスク管理体制が適切に機能しない場合、投資主又は投資法人債権者に損害が及ぶおそれがあります。

①　本投資法人の体制

（イ）　役員会

本投資法人は、業務執行の意思決定及び執行役員に対する監督機関として役員会が十分に機能し、執行役員が本投資法人のために忠実にその職務を遂行するよう努めています。本投資法人の定時役員会は、少なくとも3か月に一度開催され、定時役員会において、執行役員は、自己の職務の執行状況等を報告するものとされています。

（ロ）　本資産運用会社への牽制

本投資法人と本資産運用会社との間で締結された資産運用委託契約には、規約、資産運用委託契約、投信法、投信法施行令、投信法施行規則、金融商品取引法、宅地建物取引業法その他の本投資法人に適用される関係法令及び投信協会その他の自主規制機関の諸規則の規定等を遵守し、本投資法人のために忠実にかつ善良なる管理者の注意をもって委託業務を遂行すること等が定められています。また、運用資産の運用状況に関する報告書の作成及び交付、委託業務に関する報告等の義務を本資産運用会社に負わせることにより、本投資法人の投資リスクを管理しています。

（ハ）　内部者取引管理規程

本投資法人は、内部者取引の管理等に関する規程を制定し、役員による内部者取引の未然防止等を図っています。

②　本資産運用会社の体制

本資産運用会社は、前記「（1）　リスク要因」のリスクに対し、以下のとおりリスク管理体制を整備しています。

（イ）　資産運用ガイドライン及びリスク管理規程の策定・遵守

本資産運用会社は、投資方針等に関する基本的な考え方について定めた資産運用ガイドラインを策定しており、かかる資産運用ガイドラインを遵守することにより、投資運用に係るリスクの管理に努めています。

本資産運用会社は、リスク管理規程において、リスク管理の基本方針及びリスク管理体制等を規定し、主要なリスクとして運用・助言リスク、財務リスク、信用リスク、投資リスク、法令違反リスク、風評リスク、システムリスク及び事務リスクを定義し、各リスクの管理業務は、第一義的には、各々のリスクにかかわる業務を所管する各部室において、各リスクの把握・分析・評価（内部管理態勢の認識・評価を含みます。）・対応案の立案及び管理を行うこととしています。各部室長は、新たに重大なリスクを把握した場合には、速やかにリスク管理統括責任者（コンプライアンス室長）及び取締役社長にその内容を報告すると共に、当該リスク発生の原因分析・リスク軽減策その他の改善策の立案を行うこととされています。

また、本資産運用会社では、利害関係者取引規程により、利害関係者との一定の取引についてコンプライアンス室長がコンプライアンス上の問題の有無につき承認した後、必ずコンプライアンス・リスク管理委員会においてコンプライアンス上の問題の有無を審議しその承認を得なければならないものとしています。このように、本資産運用会社は、利害関係者との取引により本投資法人に不利益を生じさせることがないよう、厳格な審査を行った上で取引を実施する態勢を構築しています。なお、当該取引が投信法第201条の2第1項に定める本投資法人と本資産運用会社の利害関係人等（投信法第201条第1項に定義される利害関係人等を意味します。）との取引に該当する場合は上記の手続に加え、あらかじめ、本投資法人の役員会の承認を得なければならないものとされています。

（ロ）　法令等遵守体制

a．概要

本資産運用会社は、投資家の保護及び本資産運用会社の業務の適正化を図るため、法令等の定めるところに従い、業務を遂行することを目的に、「コンプライアンス規程」、「コンプライアンス・リスク管理委員会規程」及び「リスク管理規程」を定め、法令等遵守体制を整備しています。

具体的には、本資産運用会社がその資産の運用を受託する本投資法人の資産運用業務が本投資法人の投資主の資金を運用する行為であるという重要性を理解し、適正な運用体制を構築するため、本資産運用会社のコンプライアンスに関する事項を担当する部門としてコンプライアンス室を設置し、またコンプライアンスに関する事項を統括する責任者としてコンプライアンス室長を任命し、他の部門に対する社内牽制機能の実効性を確保します。更に、コンプライアンス・リスク管理委員会の設置及び運営により、重層的な法令等遵守体制を確立しています。

b．取締役会

取締役会は、業務執行の最終責任を負う機関として、コンプライアンスの徹底を図り、コンプライアンス・リスク管理委員会等における承認事項等の報告を受けるとともに、本資産運用会社のコンプライアンスに関する重要事項について決議します。

c．コンプライアンス・リスク管理委員会

コンプライアンス・リスク管理委員会は、取締役会、コンプライアンス室長及びコンプライアンス室と連携し、「コンプライアンス・リスク管理委員会規程」に定める業務を担います。

d．コンプライアンス室長

コンプライアンス室長は、本資産運用会社におけるコンプライアンスに関する事項を統括する責任者として、社内のコンプライアンス体制を確立するとともに、法令等を遵守する社内の規範意識を醸成することに努めます。このため、コンプライアンス室長は、本資産運用会社による本投資法人のための資産運用における業務執行が法令等に基づいていることを常に監視し、日常の業務執行においても法令等の遵守状況の監視監督を行います。

e．コンプライアンス室

コンプライアンス室は、本資産運用会社のコンプライアンスに関する事項を担当し、前記「1 投資法人の概況　(4)　投資法人の機構　② 投資法人の運用体制　（ロ）　本資産運用会社の各組織の業務分掌体制」に定める業務を担います。

f．コンプライアンスに関する社内体制

コンプライアンス室は、各役職員等が本資産運用会社内において業務運営に係る法令等違反行為又は法令等違反の可能性が高い行為を発見した場合において直ちに報告を受けることのできる体制を整備しています。

（ハ）　利害関係者取引規程

後記「第二部 投資法人の詳細情報　第3 管理及び運営　2 利害関係人との取引制限　（2）　利害関係者取引規程」をご参照ください。

（ニ）　内部者取引管理規程

本資産運用会社では、内部者取引管理規程を制定し、本資産運用会社の役職員等によるインサイダー取引等の防止に努めています。

（ホ）　フォワード・コミットメント等

フォワード・コミットメント等に係る物件は、決済までの間、本投資法人の貸借対照表には計上されずオフバランスとなりますが、当該期間中の当該物件の価格変動リスクは本投資法人に帰属することになります。このため、フォワード・コミットメント等を行う場合、本資産運用会社において、本投資法人の財務に与える影響の大きさに鑑み、原則として、（ｉ）解約違約金の水準、（ii）物件の取得額の上限、（iii）契約締結から物件引渡しまでの期間の上限及び（iv）決済資金の調達方法について基準を設定する等、投資家に与える影響を十分に勘案し、あらかじめ慎重に検討して対応することとし、当該リスクを管理しています。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

該当事項はありません。

(2)【買戻し手数料】

本投資法人は、投資主の請求による投資口の払戻しを行わないため（規約第8条第1項）、該当事項はありません。ただし、本投資法人は、投資主との合意により本投資口を有償で取得することができます（規約第8条第2項）。この場合、所定の手数料が課されることがあります。

(3)【管理報酬等】

① 役員報酬（規約第18条）

本投資法人の役員の報酬の支払基準及び支払時期は、以下のとおりです。

（イ） 執行役員の報酬は、1人当たり月額50万円を上限として、役員会で決定する金額とし、当該金額を、当該月の末日までに執行役員が指定する口座へ振り込む方法により支払うものとします。

（ロ） 監督役員の報酬は、1人当たり月額50万円を上限として、役員会で決定する金額とし、当該金額を、当該月の末日までに監督役員が指定する口座へ振り込む方法により支払うものとします。

② 本資産運用会社への資産運用報酬（規約第37条）

本投資法人が保有する資産の運用を委託する資産運用会社に支払う報酬は、期中報酬、資産取得報酬、資産譲渡報酬及び合併報酬から構成され、計算方法、支払期限及び支払方法は、それぞれ以下のとおりとします。

（イ） 期中報酬

本投資法人の各営業期間に係る期中報酬として、以下の運用報酬I、運用報酬II及び運用報酬IIIを合算した金額を当該営業期間終了後3か月以内に支払うものとします。

a. 運用報酬I

本投資法人の営業期間毎に、本投資法人の直前の営業期間の決算期の貸借対照表（投信法に基づく役員会の承認を受けたものに限ります。）に記載された総資産額に年率0.2%を上限として別途本投資法人と資産運用会社の間で合意した料率を乗じた金額（1年365日として当該計算期間の実日数により日割計算。1円未満を切り捨てます。）を運用報酬Iとします。

b. 運用報酬II

本投資法人の営業期間毎に、本投資法人の当該営業期間の決算期毎に算定される「NOI」に5%を上限として別途本投資法人と資産運用会社の間で合意した料率を乗じた金額（1円未満を切り捨てます。ただし、負の値の場合は0円とします。）を運用報酬IIとします。

なお、「NOI」とは、不動産賃貸収益の合計から不動産賃貸費用（減価償却費及び固定資産除却損を除きます。）を控除した金額を意味します。

c. 運用報酬III

本投資法人の営業期間毎に、本投資法人の当該営業期間の決算期毎に算定される「運用報酬控除前当期純利益」に、「運用報酬控除前EPU」を乗じ、更に0.002%を上限として別途本投資法人と資産運用会社の間で合意した料率を乗じた金額（1円未満を切り捨てる。ただし、負の値の場合は0円とします。）を運用報酬IIIとします。

なお、「運用報酬控除前当期純利益」とは、一般的に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して計算される税引前当期純利益から、運用報酬I、運用報酬II、運用報酬III及び控除対象外消費税等を控除する前の金額（ただし、繰越欠損金がある場合は、その全額を補填した後の金額）を意味します。「運用報酬控除前EPU」とは、当該営業期間に算定された「運用報酬控除前当期純利益」を当該営業期間の決算期における「発行済投資口の総数」で除して得られる金額（1円未満を切り捨てます。）を意味します。「発行済投資口の総数」については、本投資法人が当該決算期において未処分又は未消却の自己の投資口を保有する場合には、当該決算期における発行済投資口の総数から保有する自己の投資口の数を除いた数をいい、本投資口の併合又は分割が行われた場合には、併合又は分割が行われた営業期間以降の決算期における発行済投資口の総数は、併合比率又は分割比率をもって併合又は分割が行われる前の口数に調整された数をいうものとします。

（ロ） 資産取得報酬

本投資法人が新たに不動産関連資産を取得した場合は、当該不動産関連資産の取得価額（ただし、消費税及び地方消費税並びに取得に伴う費用を除きます。）に1.0%を上限として別途本投資法人と資産運用会社の間で合意した料率を乗じた金額（1円未満を切り捨てます。）を、資産取得報酬として、当該不動産関連資産を取得した日から1か月以内に支払うものとします。

（ハ） 資産譲渡報酬

本投資法人が運用資産に属する不動産関連資産を譲渡した場合は、当該不動産関連資産の譲渡価額（ただし、消費税及び地方消費税並びに譲渡に伴う費用を除きます。）に1.0%を上限として別途本投資法人と資産運用会社の間で合意した料率を乗じた金額（1円未満を切り捨てます。）を、資産譲渡報酬として、当該不動産関連資産を譲渡した日から1か月以内に支払うものとします。

（ニ）　合併報酬

資産運用会社が、本投資法人の合併（新設合併及び本投資法人が吸収合併存続法人又は吸収合併消滅法人となる吸収合併を含みます。以下同じです。）の相手方の保有資産等の調査及び評価その他の合併に係る業務を実施した場合には、合併時において当該合併の相手方の保有資産等の合併時における評価額に1.0%を上限として別途本投資法人と資産運用会社の間で合意した料率を乗じた金額（1円未満を切り捨てます。）を、合併報酬として、当該合併の効力発生日から3か月以内に支払うものとします。

③　資産保管会社、投資主名簿等管理人、一般事務受託者及び投資法人債に関する一般事務受託者への支払手数料

資産保管会社、投資主名簿等管理人、一般事務受託者及び投資法人債に関する一般事務受託者がそれぞれの業務を遂行することに対する対価である事務受託手数料は、以下のとおりです。

（イ）　資産保管会社の報酬

a.　本投資法人は、委託業務の対価として、資産保管会社に対し、以下に基づき計算された業務手数料並びに当該業務手数料金額に係る消費税及び地方消費税相当額を支払うものとします。ただし、以下に定めのない業務に対する業務手数料は、本投資法人及び資産保管会社が協議の上合意により決定するものとします。

（業務手数料の計算方法）

ある暦月（以下、本a.において「計算対象月」といいます。）における業務手数料（月額）の金額は、以下の計算式により計算した月額手数料の合計金額（ただし、以下の計算式で計算した結果の月額手数料が金25万円に満たなかった場合は金25万円とします。）を上限として、本投資法人の資産構成に応じて本投資法人及び資産の保管に係る業務の受託者間で別途書面による合意により算出した金額とします。

各計算対象月の前月末時点における本投資法人の合計残高試算表上の総資産額×0.03%÷12

ただし、本投資法人が不動産又は不動産を信託する信託受益権を初めて取得した日（以下、本a.において「不動産取得日」といいます。）の属する月に係る業務手数料については、上記計算式の「各計算対象月の前月末日時点における本投資法人の合計残高試算表上の総資産額」を「不動産取得日を含む計算対象月の末日時点における本投資法人の合計残高試算表上の総資産額」に読み替えるものとします。

なお、計算対象月における資産の保管に係る業務の受託者の委託業務日数が1か月に満たない月の業務手数料については、当該月の実日数中における資産の保管に係る業務の受託者の委託業務日数に基づき日割計算して算出するものとします。

上記計算により算出された計算対象月に係る業務手数料の金額に1円未満の端数が生じた場合は、これを切り捨てるものとします。

b.　資産保管会社は、本投資法人の計算期間毎（毎年6月1日から11月末日まで及び12月1日から翌年5月末日までの各期間を意味します。以下、本b.において同じです。）に、前記a.に基づき業務手数料並びに当該業務手数料金額に係る消費税及び地方消費税相当額を計算し、本投資法人の当該計算期間の末日の属する月の翌月以降に、本投資法人に書面により請求し、本投資法人は請求を受けた月の翌月末日（銀行休業日の場合は前営業日）までに資産保管会社の指定する銀行口座へ振込（振込手数料並びに当該振込手数料金額に係る消費税及び地方消費税は本投資法人の負担とします。）により支払うものとします。

c.　前記a.及びb.の手数料が経済事情の変動又は当事者の一方若しくは双方の事情の変化により不適当になったときは、本投資法人及び資産保管会社で協議の上、書面による合意によってのみ、これを変更することができます。

（ロ）　投資主名簿等管理人の報酬

a.　本投資法人は、委託事務の対価として投資主名簿等管理人に対し、以下に定める手数料を支払います。ただし、以下に定めのないものについては、本投資法人が当該事務を指定する際、本投資法人及び投資主名簿等管理人が協議の上、合意により決定します。

b.　前記a.の手数料については、投資主名簿等管理人は毎月15日までに前月分の金額を本投資法人に請求し、本投資法人は請求のあった月の末日までにこれを投資主名簿等管理人に支払います。

c.　前記a.及びb.の手数料が経済情勢の変動又は当事者の一方若しくは双方の事情の変化等により、著しく不適正になったときは、本投資法人及び投資主名簿等管理人で協議し合意の上、随時これを変更することができます。

＜委託事務手数料表＞

Ⅰ．経常事務手数料

項　目	手数料率	対象事務の内容
基本手数料	(1)　月末現在の投資主名簿上の投資主1名につき、下記段階に応じ区分計算した合計額（月額）。ただし、上記に関わらず、最低料金を月額210,000円とします。 1 ～ 5,000名　86円 5,001 ～ 10,000名　73円 10,001 ～ 30,000名　63円 30,001 ～ 50,000名　54円 50,001 ～100,000名　47円 100,001名以上　40円 (2)　除籍投資主 1名につき　50円	・投資主名簿等の管理等 ・経常業務に伴う月報等諸報告 ・期末、中間一定日及び四半期一定日現在（臨時確定を除きます）における投資主の確定と諸統計表、大投資主一覧表、全投資主一覧表、役員一覧表の作成 ・除籍投資主データの整理
分配金事務手　数　料	(1)　分配金計算料 分配金受領権者数に対し、下記段階に応じ区分計算した合計額とします。ただし、最低料金を1回につき350,000円とします。 1 ～ 5,000名　120円 5,001 ～ 10,000名　105円 10,001 ～ 30,000名　90円 30,001 ～ 50,000名　80円 50,001 ～100,000名　60円 100,001名以上　50円 (2)　指定振込払いの取扱　1件につき　150円 (3)　分配金計算書作成　1件につき　15円 (4)　道府県民税配当課税関係 納付申告書作成　1回につき　15,000円 配当割納付代行　1回につき　10,000円	・分配金額、源泉徴収税額の計算及び分配金明細表の作成 ・分配金領収証の作成 ・印紙税の納付手続 ・分配金支払調書の作成 ・分配金の未払確定及び未払分配金明細表の作成 ・分配金振込通知及び分配金振込テープ又は分配金振込票の作成 ・分配金計算書の作成 ・配当割納付申告書の作成 ・配当割納付データの作成及び納付資金の受入、付け替え
未払分配金支払手数料	(1)　分配金領収証　1枚につき　450円 (2)　月末現在の未払分配金領収証 1枚につき　3円	・取扱期間経過後の分配金の支払 ・未払分配金の管理

項　目	手数料率	対象事務の内容
諸届・調査・証明手数料	(1)　諸　　届　1件につき　300円 (2)　調　　査　1件につき　1,200円 (3)　証　　明　1件につき　600円 (4)　投資口異動証明　1件につき　1,200円 (5)　個別投資主通知　1件につき　300円 (6)　情報提供請求　1件につき　300円 (7)　個人番号等登録　1件につき　300円	・投資主情報変更通知データの受理及び投資主名簿の更新 ・口座管理機関経由の分配金振込指定の受理 ・税務調査等についての調査、回答 ・諸証明書の発行 ・投資口異動証明書の発行 ・個別投資主通知の受理及び報告 ・情報提供請求及び振替口座簿記載事項通知の受領、報告 ・株式等振替制度の対象とならない投資主等及び新投資口予約権者等の個人番号等の収集・登録 ・電子提供措置事項を記載した書面の交付請求（撤回を含む）及び同書面の交付終了通知に関する異議申述の受理
諸通知発送手　数　料	(1)　封入発送料 封入物2種まで　1通につき　25円 1種増すごとに5円加算 (2)　封入発送料（手封入の場合） 封入物2種まで　1通につき　40円 1種増すごとに15円加算 (3)　葉書発送料　1通につき　10円 (4)　シール葉書発送料　1通につき　20円 (5)　宛名印字料　1通につき　15円 (6)　照　合　料　1件につき　10円 (7)　ラベル貼付料　1通につき　10円	・招集通知、決議通知等の封入、発送、選別及び書留受領証の作成 ・葉書、シール葉書の発送 ・諸通知等発送のための宛名印字 ・2種以上の封入物についての照合 ・宛名ラベルの送付物への貼付
還付郵便物整理手数料	1通につき　200円	・投資主総会関係書類、分配金その他還付郵便物の整理、保管、再送

項　目	手数料率	対象事務の内容
投資主総会関係手数料	(1)　議決権行使書作成料 1枚につき　15円 (2)　議決権行使集計料 a.投資主名簿等管理人が集計登録を行う場合 議決権行使書（委任状）1枚につき　70円 電子行使1回につき　35円 ただし、最低料金を投資主総会1回につき70,000円とします。 議決権不統一行使集計料 1件につき　70円加算 投資主提案等の競合議案集計料 1件につき　70円加算 b.本投資法人が集計登録を行う場合 議決権行使書（委任状）1枚につき　35円 電子行使1回につき　35円 ただし、最低料金を投資主総会1回につき30,000円とします。 (3)　投資主総会受付補助等 1名につき　10,000円 (4)　議決権行使電子化基本料 1回につき　200,000円 (5)　議決権行使コード付与料 （パソコン端末での行使） 基準日現在における議決権を有する投資主数を基準として、投資主1名につき下記段階に応じ区分計算した合計額。ただし、最低料金は100,000円とします。 1 ～ 5,000名　35円 5,001 ～ 10,000名　33円 10,001 ～ 30,000名　29円 30,001 ～ 50,000名　25円 50,001 ～100,000名　20円 100,001名以上　13円	・議決権行使書用紙の作成 ・議決権行使書の集計 ・電子行使の集計 ・議決権不統一行使の集計 ・投資主提案等の競合議案の集計 ・投資主総会受付事務補助等 ・議決権電子行使投資主の管理 ・議決権行使サイトに関する運営、管理、各種照会対応 ・議決権行使コード、パスワードの付与、管理 ・電子行使による議決権行使集計に関する報告書類の作成

項　目	手数料率	対象事務の内容
投資主総会関係手数料	(6)　議決権行使コード付与料 （携帯電話端末での行使を追加する場合） 基準日現在における議決権を有する投資主数を基準として、投資主名につき下記段階に応じ区分計算した合計額。ただし、最低料金は100,000円とします。 1 ～ 5,000名　15円 5,001 ～ 10,000名　13円 10,001 ～ 30,000名　12円 30,001 ～ 50,000名　10円 50,001 ～100,000名　8円 100,001名以上　6円 (7)　招集通知電子化基本料 月　額　16,000円 (8)　メールアドレス登録・変更料 1件につき　150円 (9) 招集メール等送信料 対象投資主1名につき　40円 (10) 議決権行使ログデータ保存料 1回につき　30,000円 (11) 議決権行使書イメージデータ保存料 1回につき　70,000円	・携帯電話端末等を利用可能とする場合の議決権行使コード、パスワードの付与、管理 ・招集通知電子化投資主の管理 ・メールアドレス届出受理（変更含む） ・電子行使した議決権行使ログに関するCD-ROMの作成 ・議決権行使書の表裏イメージデータ及び投資主情報に関するCD-ROMの作成
投資主一覧表作成手数料	該当投資主1名につき　20円 ただし、最低料金を1回につき5,000円とします。	・各種投資主一覧表の作成
CD-ROM作成手数料	(1)　投資主情報分析機能付ＣＤ-ＲＯＭ作成料 全投資主1名につき　15円 該当投資主1名につき　20円 ただし、最低料金を1回につき30,000円とします。 (2)　投資主総会集計機能付ＣＤ-ＲＯＭ作成料 該当投資主1名につき　5円 ただし、最低料金を1回につき30,000円とします。 (3)　ＣＤ-ＲＯＭ複写料 1枚につき　10,000円	・投資主情報分析機能付CD-ROMの作成 ・投資主総会集計機能付CD-ROMの作成
投資主管理コード設定手数料	(1)　投資主番号指定での設定 1件につき　100円 (2)　投資主番号指定なしでの設定 1件につき　200円	・所有者詳細区分の設定（役員を除きます）
未払分配金受領促進手数料	対象投資主1名につき　200円	・除斥期間満了前の未払分配金受領促進のための送金依頼書の作成、発送

Ⅱ．振替制度関連事務手数料

項　目	手数料率	対象事務の内容
新規住所 氏名データ 処理手数料	対象投資主1名につき　100円	・新規投資主に係る住所・氏名データの作成、投資主名簿への更新
総投資主通知 データ処理 手　数　料	対象　1件につき　150円	・総投資主通知データの受領、検証、投資主名簿への更新
個人番号等 データ処理 手　数　料	個人番号等データ処理 1件につき　300円	・個人番号等の振替機関への請求 ・個人番号等の振替機関からの受領 ・個人番号等の保管及び廃棄、削除 ・行政機関等に対する個人番号等の提供

Ⅲ．新投資口予約権関連事務手数料

項　目	手数料率	対象事務の内容
新投資口予約権 原簿管理 手数料	発行された新投資口予約権毎の月末現在の新投資口予約権者数 1名につき　100円 ただし、最低料金を月額10,000円とします。	・新投資口予約権原簿の管理
新投資口予約権 原簿調査 証明手数料	調査・証明 1件につき　600円	・新投資口予約権原簿の記載事項に関する各種調査、各種証明書の発行
新投資口予約権 行使受付 手数料	(1)　新投資口予約権行使受付料 新投資口予約権行使請求の払込金額に1,000分の1を乗じた金額。ただし、ストックオプションに関しては、その行使請求払込額に1,000分の2を乗じた金額。 (2)　行使事務料 行使請求1件につき　800円	・行使請求書類の受付、審査 ・新規記録通知データの作成、通知 ・行使状況の報告

（ハ）　一般事務受託者の報酬

a．　本投資法人は、委託業務の対価として、一般事務受託者に対し、以下に基づき計算された業務手数料並びに当該業務手数料金額に係る消費税及び地方消費税相当額を支払うものとします。ただし、以下に定めのない業務に対する業務手数料は、本投資法人及び一般事務受託者が協議の上合意により決定するものとします。

（業務手数料の計算方法）

ある暦月（以下、本a.において「計算対象月」といいます。）における業務手数料（月額）の金額は、以下の計算式により計算した月額手数料の合計金額（ただし、以下の計算式で計算した結果の月額手数料が金25万円に満たなかった場合は金25万円とします。）を上限として、本投資法人の資産構成に応じて本投資法人及び一般事務受託者間で別途書面による合意により算出した金額とします。

各計算対象月の前月末時点における一般事務受託者の合計残高試算表上の総資産額×0.09%÷12

ただし、本投資法人が不動産又は不動産を信託する信託受益権を初めて取得した日（以下、本a.において「不動産取得日」といいます。）の属する月に係る業務手数料については、上記計算式の「各計算対象月の前月末日時点における本投資法人の合計残高試算表上の総資産額」を「不動産取得日を含む計算対象月の末日時点における本投資法人の合計残高試算表上の総資産額」に読み替えるものとします。

なお、計算対象月における一般事務受託者の委託業務日数が1か月に満たない月の業務手数料については、当該月の実日数中における一般事務受託者の委託業務日数に基づき日割計算して算出するものとします。

上記計算により算出された計算対象月に係る業務手数料の金額に1円未満の端数が生じた場合は、これを切り捨てるものとします。

b．　一般事務受託者は、本投資法人の計算期間毎（毎年6月1日から11月末日まで及び12月1日から翌年5月末日までの各期間を意味します。以下、本b.において同じです。）に、前記a．に基づき業務手数料並びに当該業務手数料金額に係る消費税及び地方消費税相当額を計算し、本投資法人の当該計算期間の末日の属する月の翌月以降に、本投資法人に書面により請求し、本投資法人は請求を受けた月の翌月末日（銀行休業日の場合は前営業日）までに一般事務受託者の指定する銀行口座へ振込（振込手数料並びに当該振込手数料金額に係る消費税及び地方消費税は本投資法人の負担とします。）により支払うものとします。

c．　前記a．及びb．の手数料が経済事情の変動又は当事者の一方若しくは双方の事情の変化により不適当になったときは、本投資法人及び機関運営等に関する一般事務受託者で協議の上、書面による合意によってのみ、これを変更することができます。

（ニ）　投資法人債に関する一般事務受託者の報酬

a．　一般事務受託者（株式会社みずほ銀行）の報酬

ｉ．本投資法人は、第1回投資法人債の財務代理手数料として、金1,000万円を上限として、本投資法人及び一般事務受託者間で別途合意した額を、払込期日に一般事務受託者に支払いました。

ⅱ．本投資法人は、第1回投資法人債の元利金支払手数料として、次の額を、元利金の支払期日の前営業日までに一般事務受託者に支払います。

①　元金支払の場合 元金の10,000分の0.075

②　利金支払の場合 未償還元金の10,000分の0.075

b．　一般事務受託者（株式会社三菱ＵＦＪ銀行）の報酬

ｉ．本投資法人は、第2回投資法人債の財務代理手数料として、以下に掲げる金額を上限として、本投資法人及び一般事務受託者間で別途合意した額を、払込期日に一般事務受託者に支払いました。

＜基準額＞

16百万円とします。

＜変動要因（基準額比）＞

上記基準額の変動要因は以下のとおりとします。

①　第2回投資法人債の発行金額

発行金額100円あたり7銭を基準額に加算します。

②　償還期限

払込期日から償還期日までの期間につき、1年間あたり20万円を基準額に加算します。

ⅱ．本投資法人は、第2回投資法人債の元利金支払手数料として、次の額を、元利金の支払期日の前営業日までに一般事務受託者に支払います。

① 元金支払手数料 支払元金金額の10,000分の0.075

② 利金支払手数料 支払利金の対象となる元金金額の10,000分の0.075

④ 会計監査人報酬（規約第25条）

会計監査人の報酬は、監査の対象となる1営業期間あたり2,000万円を上限として役員会で決定する金額とし、当該金額を、投信法その他の法令に基づき必要とされる全ての監査報告書の受領後、会計監査人の請求を受けてから3か月以内に、会計監査人が指定する口座へ振り込む方法により支払うものとします。

⑤ 手数料等の金額又は料率についての投資者による照会方法

上記手数料等については、以下の照会先までお問い合わせください。

（照会先）

住商リアルティ・マネジメント株式会社
東京都中央区京橋一丁目17番10号
住友商事京橋ビル9階
電話番号　03-4346-0579

(4) 【その他の手数料等】

本投資法人は、以下の費用について負担するものとします。

① 運用資産に関する租税、一般事務受託者、資産保管会社、投資主名簿等管理人及び本資産運用会社との間の各委託契約において本投資法人が負担することと定められた委託業務又は事務を処理するために要した諸費用
② 投資口及び投資法人債券の発行に関する費用
③ 借入れ等に関する費用
④ 分配金支払に関する費用
⑤ 有価証券届出書、目論見書、資産運用報告、有価証券報告書及び臨時報告書の作成、印刷及び提出に係る費用
⑥ 本投資法人の公告に要する費用及び広告宣伝等に要する費用
⑦ 本投資法人の法律顧問及び税務顧問等に対する報酬及び費用
⑧ 執行役員、監督役員に係る実費及び立替金等
⑨ 運用資産の取得、管理、売却等に係る費用
⑩ 本投資口が東京証券取引所への上場及び上場を維持するのに要する費用
⑪ 本投資法人の格付け取得及び維持に係る費用
⑫ 信託報酬
⑬ その他上記①から⑫までに類する費用

(5) 【課税上の取扱い】

日本の居住者又は日本法人である投資主及び投資法人に関する課税上の一般的な取扱いは下記のとおりです。なお、税法等の改正、税務当局等による解釈・運用の変更により、以下の内容は変更されることがあります。また、個々の投資主の固有の事情によっては異なる取扱いが行われることがあります。

① 投資主の税務

（イ） 個人投資主の税務

a. 利益の分配に係る税務

個人投資主が上場投資法人である本投資法人から受け取る利益の分配の取扱いは、原則として上場株式の配当の取扱いと同じです。ただし、配当控除の適用はありません。

ｉ. 源泉徴収税率

分配金支払開始日	源泉徴収税率
2014年1月1日～2037年12月31日	20.315%　（所得税15.315%　住民税5%）
2038年1月1日～	20%　（所得税15%　住民税5%）

(注1) 2014年1月1日～2037年12月31日の所得税率には、復興特別所得税（所得税の額の2.1%相当）を含みます。

(注2) 大口個人投資主（配当基準日において発行済投資口総数の３%以上を保有する個人）に対しては、上記税率ではなく、所得税20%（2014年1月1日～2037年12月31日は20.42%）の源泉徴収税率が適用されます。

ii. 確定申告

大口個人投資主（注1）を除き、金額にかかわらず、分配時の源泉徴収だけで納税を完結させることが可能です（確定申告不要制度）。ただし、次のケースでは、上場株式等の配当等について確定申告を行う方が有利になることがあります。

（ｉ）総合課税による累進税率が上記ｉ.の税率より低くなる場合

（ii）上場株式等を金融商品取引業者等（証券会社等）を通じて譲渡したこと等により生じた損失（以下「上場株式等に係る譲渡損失」といいます。）がある場合（後記「d. 投資口の譲渡に係る税務　ii. 上場株式等に係る譲渡損失の損益通算及び繰越控除」をご参照ください。）

	確定申告をする（下記のいずれか一方を選択）		確定申告をしない（確定申告不要制度）（注2）
	総合課税	申告分離課税	
借入金利子の控除	あり	あり	―
税率	累進税率	上記ｉ.と同じ	
配当控除	なし（注3）	なし	
上場株式等に係る譲渡損失との損益通算	なし	あり	
扶養控除等の判定	合計所得金額に含まれる	合計所得金額に含まれる（注4）	合計所得金額に含まれない

(注1) 配当基準日において発行済投資口総数の3%以上を保有する者をいいます。なお、2023年10月1日以後に支払われる配当等においては、配当等の支払いを受ける者とその者を判定の基礎となる株主とした場合に同族会社に該当することとなる法人が保有する投資口を合算して発行済投資口総数の３%以上を保有する場合におけるその者も大口個人投資主となります。

(注2) 大口個人投資主が1回に受け取る配当金額が5万円超（6か月決算換算）の場合には、必ず総合課税による確定申告を行う必要があります。

(注3) 投資法人から受け取る利益の分配については、配当控除の適用はありません。

(注4) 上場株式等に係る譲渡損失との損益通算を行う場合にはその通算後の金額に、上場株式等に係る譲渡損失の繰越控除を行う場合にはその控除前の金額になります。

iii. 源泉徴収選択口座への受入れ

源泉徴収ありを選択した特定口座（以下「源泉徴収選択口座」といいます。）が開設されている金融商品取引業者等（証券会社等）に対して「源泉徴収選択口座内配当等受入開始届出書」を提出することにより、上場株式等の配当等を源泉徴収選択口座に受け入れることができます。この場合、配当金の受取方法については「株式数比例配分方式」を選択する必要があります。

iv. 少額投資非課税制度（NISA：ニーサ）

・一般NISA及びつみたてNISA（～2023年12月31日）

2014年1月1日から2023年12月31日までの間に金融商品取引業者等（証券会社等）に開設した非課税口座に設けられた非課税管理勘定で取得した上場株式等に係る配当等で、その非課税管理勘定の開設年の1月1日から5年内に支払を受けるべきものについては、所得税及び住民税が課されません。（以下、当該非課税制度を「一般NISA」といいます。）なお、年間投資上限額は120万円です。ただし、上場株式等の配当等について非課税の適用を受けるためには、配当金の受取方法について『株式数比例配分方式』を選択する必要があります。

また、2023年12月31日までは一般NISA又は非課税累積投資契約に係る少額投資非課税制度（以下「つみたてNISA」といいます。）の選択制となっていますが、つみたてNISAの対象商品は金融庁が定めた要件を満たす公募株式投資信託と上場株式投資信託（ETF）に限定されているため、つみたてNISAでは本投資法人の投資口を含む上場株式等の個別銘柄の取得はできません。

※　一般NISA及びつみたてNISAはその年の1月1日において成年者である者が非課税口座の開設が可能です。

・ジュニアNISA（～2023年12月31日）

2016年4月1日から2023年12月31日までの間に未成年者に係る少額上場株式等の非課税口座制度に基づき、金融商品取引業者等（証券会社等）に開設した非課税口座に設けられた非課税管理勘定で取得した上場株式等に係る配当等で、その非課税管理勘定の開設年の1月1日から5年内に支払を受けるべきものについては、所得税及び住民税が課されません。なお、年間投資上限額は80万円です。

※　未成年者に係る非課税口座はその年の1月1日において未成年者である者又はその年中に出生した者が開設可能です。

・新NISA（2024年1月1日～）

現行の一般NISAの非課税管理勘定及びつみたてNISAの累積投資勘定の設定期間の終了に合わせて、2024年1月1日から非課税保有期間の無期限化と口座開設期間の恒久化が図られた非課税制度が導入されます。（以下、当該非課税制度を「新NISA」といいます。）新NISAにおいては、金融商品取引業者等に開設した非課税口座に設けられた特定累積投資勘定（以下「つみたて投資枠」といいます。）で取得した公募株式投資信託等（対象商品はつみたてNISAと同様です。）に係る配当等及び特定非課税管理勘定（以下「成長投資枠」といいます。）で取得した上場株式等や公募株式投資信託等（上場株式等のうち整理銘柄や監理銘柄、また一定のデリバティブ取引に係る権利に対する投資として運用を行うこととされていることが投資法人規約に定められている投資法人の投資口等は除きます。）に係る配当等については、所得税及び住民税が課されません。非課税口座はつみたて投資枠及び成長投資枠の併用で設定が可能ですが、つみたて投資枠の対象商品はつみたてNISAの対象商品と同様であるため、本投資法人の投資口を含む上場株式等の個別銘柄の取得はできません。

なお、成長投資枠の年間投資上限額は240万円であり、新NISAの一生涯にわたる非課税限度額は1,800万円ですが、そのうち1,200万円が成長投資枠の一生涯にわたる非課税限度額となります。

※　新NISAはその年の1月1日において成年者である者が非課税口座の開設が可能です。

※　つみたて投資枠の年間投資上限額は120万円です。

※　現行の一般NISA及びつみたてNISAにおける投資商品は、新NISAの非課税限度額の外枠で現行の取扱いが継続されます。

※　現行の一般NISAで取得した上場株式等や公募株式投資信託等を新NISAに移管（ロールオーバー）することはできません。

b.　一時差異等調整引当額の分配に係る税務

投資法人から受け取る利益を超えた金銭の分配のうち、税会不一致等に起因する課税の解消を目的として行われる一時差異等調整引当額の増加額に相当する分配（以下「一時差異等調整引当額の分配」といいます。）は、所得税法（昭和40年法律第33号。その後の改正を含みます。）上本則配当として扱われ、前記「a．利益の分配に係る税務」における利益の分配と同様の課税関係が適用されます（投資口の譲渡損益は発生しません。）。

c.　その他の利益超過分配に係る税務

投資法人から受け取る利益を超えた金銭の分配のうち、一時差異等調整引当額の分配以外のものは、投資法人の資本の払戻しに該当し、投資主においては、みなし配当及びみなし譲渡収入から成るものとして取り扱われます。

ｉ．みなし配当

この金額は本投資法人から通知します。みなし配当には前記「a．利益の分配に係る税務」における利益の分配と同様の課税関係が適用されます。

ii．みなし譲渡収入

資本の払戻し額のうちみなし配当以外の部分の金額は、投資口の譲渡に係る収入金額とみなされます。各投資主はこの譲渡収入に対応する譲渡原価（注1）を算定し、投資口の譲渡損益（注2）を計算します。この譲渡損益の取扱いは、下記「d．投資口の譲渡に係る税務」における投資口の譲渡と原則同様になります。また、投資口の取得価額の調整（減額）（注3）を行います。

(注1) 譲渡原価の額＝従前の取得価額×払戻等割合

※　払戻等割合は、本投資法人から通知します。

(注2) 譲渡損益の額＝みなし譲渡収入金額－譲渡原価の額

(注3) 調整後の取得価額＝従前の取得価額－譲渡原価の額

d.　投資口の譲渡に係る税務

個人投資主が上場投資法人である本投資法人の投資口を譲渡した際の譲渡益は、上場株式等に係る譲渡所得等として、一般株式等に係る譲渡所得等とは別の区分による申告分離課税の対象となります。譲渡損が生じた場合は、他の上場株式等に係る譲渡所得等との相殺を除き、他の所得との損益通算はできません。

ⅰ．税率

譲渡日	申告分離課税による税率
2014年1月1日～2037年12月31日	20.315%　（所得税15.315%　住民税5%）
2038年1月1日～	20%　（所得税15%　住民税5%）

（注）2014年1月1日～2037年12月31日の所得税率には、復興特別所得税（所得税の額の2.1%相当）を含みます。

ⅱ．上場株式等に係る譲渡損失の損益通算及び繰越控除

上場株式等に係る譲渡損失の金額がある場合は、確定申告により、その年に申告分離課税を選択した上場株式等に係る配当所得の金額と損益通算することができます。また、損益通算してもなお控除しきれない金額については、翌年以後3年間にわたり、上場株式等に係る譲渡所得等の金額及び申告分離課税を選択した上場株式等に係る配当所得の金額から繰越控除することができます。なお、譲渡損失の繰越控除の適用を受けるためには、損失が生じた年に確定申告書を提出するとともに、その後の年において連続して確定申告書を提出する必要があります。

ⅲ．源泉徴収選択口座内の譲渡

源泉徴収選択口座内における上場株式等の譲渡による所得は、上記ⅰ.と同じ税率による源泉徴収だけで納税が完結し、確定申告は不要となります。また、上場株式等の配当等を前記「a．利益の分配に係る税務　ⅲ．源泉徴収選択口座への受入れ」により源泉徴収選択口座に受け入れた場合において、その年にその源泉徴収選択口座内における上場株式等に係る譲渡損失の金額があるときは、年末に口座内で損益通算が行われ、配当等に係る源泉徴収税額の過納分が翌年の初めに還付されます。

ⅳ．少額投資非課税制度（NISA：ニーサ）

一般NISA口座に設けられた非課税管理勘定で取得した上場株式等を、その非課税管理勘定の開設年の1月1日から5年内に譲渡した場合には、その譲渡所得等については所得税及び住民税が課されません。なお、一般NISA口座内で生じた譲渡損失はないものとみなされるため、上記ⅱ.及びⅲ.の損益通算や繰越控除は適用できません。

（注1）一般NISAの年間投資上限額については前記「a．利益の分配に係る税務　ⅳ．少額投資非課税制度（NISA：ニーサ）」をご参照ください。

（注2）新NISAにおいても、成長投資枠で取得した上場株式等を譲渡した場合には、一般NISAと同様の課税関係が適用されます。新NISAでは非課税保有期間が無期限化されたため、譲渡の時期にかかわらず譲渡所得等について非課税の適用を受けることが可能です。

（ロ）法人投資主の税務

a.　利益の分配に係る税務

法人投資主が投資法人から受け取る利益の分配については、受取配当等の益金不算入の適用はありません。

上場投資法人である本投資法人から受け取る利益の分配については、下記の税率による源泉徴収が行われますが、源泉徴収された所得税及び復興特別所得税は法人税の前払いとして所得税額控除の対象となります。

分配金支払開始日	源泉徴収税率
2014年1月1日～2037年12月31日	15.315%　（復興特別所得税0.315%を含みます。）
2038年1月1日～	15%

b.　一時差異等調整引当額の分配に係る税務

投資法人から受け取る利益を超えた金銭の分配のうち、一時差異等調整引当額の分配は、法人税法上本則配当として扱われ、上記「a．利益の分配に係る税務」における利益の分配と同様の課税関係が適用されます（投資口の譲渡損益は発生しません。）。また、所得税額控除においては、利益の分配と同様に所有期間の按分が必要となります。

c．　その他の利益超過分配に係る税務

投資法人から受け取る利益を超えた金銭の分配のうち、一時差異等調整引当額の分配以外のものは、投資法人の資本の払戻しに該当し、投資主においては、みなし配当及びみなし譲渡収入から成るものとして取り扱われます。

ⅰ．みなし配当

この金額は本投資法人から通知します。みなし配当には上記「a．利益の分配に係る税務」における利益の分配と同様の課税関係が適用されます。なお、所得税額控除においては、所有期間の按分を行いません。

ⅱ．みなし譲渡収入

資本の払戻し額のうちみなし配当以外の部分の金額は、投資口の譲渡に係る収入金額とみなされます。各投資主はこの譲渡収入に対応する譲渡原価を算定し、投資口の譲渡損益を計算します。また、投資口の取得価額の調整（減額）を行います。

（注）　譲渡原価、譲渡損益、取得価額の調整（減額）の計算方法は、個人投資主の場合と同じです。

d．　投資口の譲渡に係る税務

法人投資主が投資口を譲渡した際の譲渡損益は、原則として約定日の属する事業年度に計上します。

② 投資法人の税務

（イ）利益配当等の損金算入

税法上、投資法人に係る課税の特例規定により、一定の要件（導管性要件）を満たした投資法人に対しては、投資法人と投資主との間の二重課税を排除するため、利益の配当等を投資法人の損金に算入することが認められています。

投資法人の主な導管性要件	
支払配当要件	配当等の額が配当可能利益の額の90%超であること （利益を超えた金銭の分配を行った場合には、金銭の分配の額が配当可能額の90%超であること）
国内50%超募集要件	投資法人規約において、投資口の発行価額の総額のうちに国内において募集される投資口の発行価額の占める割合が50%を超える旨の記載又は記録があること
借入先要件	機関投資家（租税特別措置法第67条の15第1項第1号ロ（2）に規定するものをいいます。次の所有先要件において同じです。）以外の者から借入れを行っていないこと
所有先要件	事業年度の終了の時において、発行済投資口が50人以上の者によって所有されていること又は機関投資家のみによって所有されていること
非同族会社要件	事業年度の終了の時において、投資主の1人及びその特殊関係者により発行済投資口の総口数あるいは議決権総数の50%超を保有されている同族会社に該当していないこと
会社支配禁止要件	他の法人の株式又は出資の50%以上を有していないこと（匿名組合出資を含み、一定の海外子会社の株式又は出資を除きます。）

（ロ）不動産流通税の軽減措置

a．　登録免許税

本投資法人が2025年3月31日までに取得する不動産に対しては、所有権の移転登記に係る登録免許税の税率が1.3%に軽減されます。

不動産の所有権の取得日	2025年3月31日まで	2025年4月1日から 2026年3月31日まで	2026年4月1日以降
土地（一般）	1.5%	1.5%	2.0%（原則）
建物（一般）	2.0%（原則）	2.0%（原則）	
本投資法人が取得する不動産	1.3%	上記の通り	

b．　不動産取得税

本投資法人が2025年3月31日までに取得する一定の不動産に対しては、不動産取得税の課税標準額が5分の2に軽減されます。

（注1）　共同住宅とその敷地は、全ての居住用区画が50㎡以上（サービス付き高齢者向け住宅にあっては30㎡以上）のものに限り適用されます。

（注2）　倉庫とその敷地は、建物の床面積が3,000㎡以上で流通加工用空間が設けられているものに限り適用されます。

（注3）　介護施設等とその敷地は、地域における医療及び介護の総合的な確保の促進に関する法律（平成元年法律第64号。その後の改正を含みます。）第2条に規定する公的介護施設等と特定民間施設に限り適用されます。

5【運用状況】

(1) 【投資状況】

資産の種類	用途	地域（注1）	当期 2023年5月31日現在	
			保有総額（百万円）（注2）	対総資産比率（%）（注3）
信託不動産	物流不動産	関東エリア	90,788	62.2
		関西エリア	40,348	27.6
	インダストリアル不動産	関西エリア	7,110	4.9
		その他の地域	1,192	0.8
小計			139,439	95.5
預金・その他の資産			6,630	4.5
資産合計			146,070	100.0

（注1）「関東エリア」とは、東京都、神奈川県、千葉県、埼玉県、茨城県、栃木県及び群馬県をいい、「関西エリア」とは、大阪府、兵庫県、京都府、奈良県、和歌山県、滋賀県及び三重県をいい、「その他の地域」とは、関東エリア及び関西エリアに該当しない都市をいいます。以下同じです。
（注2）「保有総額」は、2023年5月31日現在における貸借対照表（信託不動産については、減価償却後の帳簿価額）によっており、百万円未満を切り捨てて記載しています。
（注3）「対総資産比率」については、小数第2位を四捨五入して記載しています。

	当期 2023年5月31日現在	
	金額（百万円）（注1）	対総資産比率（%）（注2）
負債総額	66,381	45.4
純資産総額	79,689	54.6
資産総額	146,070	100.0

（注1）負債総額、純資産総額及び資産総額の各金額は、2023年5月31日現在における貸借対照表計上額によっており、百万円未満を切り捨てて記載しています。
（注2）「対総資産比率」については、小数第2位を四捨五入して記載しています。

(2) 【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

該当事項はありません。

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

2023年5月末日現在における本投資法人の保有資産の概要は以下のとおりです。

（イ）　ポートフォリオ一覧

用途（注1）	物件番号（注2）	物件名称	所在地	取得年月日（注3）	取得価格（百万円）（注4）	投資比率（%）（注5）	鑑定評価額（百万円）（注6）	鑑定NOI利回り（%）（注7）
物流不動産	L-01	SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）（注8）	神奈川県横浜市（関東エリア）	2019年12月10日	24,840	17.6	30,160	4.6
	L-02	SOSiLA相模原	神奈川県相模原市（関東エリア）	2019年12月10日	12,820	9.1	15,900	4.8
	L-03	SOSiLA春日部	埼玉県春日部市（関東エリア）	2019年12月10日	10,300	7.3	11,800	4.9
	L-04	SOSiLA川越	埼玉県川越市（関東エリア）	2019年12月10日	4,124	2.9	5,320	5.6
	L-05	SOSiLA西淀川Ⅰ	大阪府大阪市（関西エリア）	2019年12月10日	17,470	12.4	20,900	5.3
	L-06	LiCS平塚ラストマイルセンター	神奈川県平塚市（関東エリア）	2020年10月16日	1,200	0.8	1,340	4.8
	L-07	SOSiLA海老名（注9）	神奈川県海老名市（関東エリア）	2020年12月4日	24,164	17.1	27,200	4.2
	L-08	SOSiLA西淀川Ⅱ	大阪府大阪市（関西エリア）	2020年12月4日	8,404	6.0	9,460	5.1
	L-09	LiCS成田	千葉県山武郡芝山町（関東エリア）	2021年10月20日	5,250	3.7	5,420	4.7
	L-10	SOSiLA板橋	東京都板橋区（関東エリア）	2022年4月1日	3,980	2.8	4,290	4.5
	L-11	SOSiLA尼崎（注10）	兵庫県尼崎市（関西エリア）	2022年4月1日	15,160	10.7	16,500	4.1
	L-12	LiCS水戸	茨城県水戸市（関東エリア）	2022年11月1日	1,030	0.7	1,040	5.4
	L-13	SOSiLA八潮（準共有持分30%）（注8）	埼玉県八潮市（関東エリア）	2022年12月2日	4,311	3.1	4,800	4.1
インダストリアル不動産	I-01	北港油槽所（底地）（注11）	大阪府大阪市（関西エリア）	2019年12月10日	3,210	2.3	3,490	5.2
	I-02	南港乗下船ヤード（土地）（注11）	大阪府大阪市（関西エリア）	2019年12月10日	3,800	2.7	4,010	5.0
	I-03	LiCS富士メンテナンスセンター	静岡県富士市（その他の地域）	2022年9月1日	1,150	0.8	1,180	5.1
合計（平均）			―	―	141,213	100.0	162,810	4.7

（注1）「用途」は、保有資産について、本投資法人の投資方針において定められる各用途の分類に応じて記載しています。以下、本「③ その他投資資産の主要なもの」において同じです。

（注2）「物件番号」は、保有資産を物流不動産（L）及びインダストリアル不動産（I）の2つに分類し、当該分類ごとに番号を付しています。以下、本「③ その他投資資産の主要なもの」において同じです。

（注3）「取得年月日」は、本投資法人の各保有資産に係る売買契約に記載された取得年月日を記載しています。

（注4）「取得価格」は、本投資法人の各保有資産に係る売買契約に記載された保有資産の売買代金を記載しています。なお、売買代金には、消費税及び地方消費税並びに取得に要する諸費用は含みません。

（注5）「投資比率」は、取得価格の合計額に対する各保有資産の取得価格の比率を、小数第2位を四捨五入して記載しています。したがって、各物件の投資比率の合計が合計欄と一致しない場合があります。

（注6）「鑑定評価額」は、2023年5月31日を価格時点とする各不動産鑑定評価書に記載された評価額を記載しています。なお、保有資産の鑑定評価については、一般財団法人日本不動産研究所、株式会社谷澤総合鑑定所、大和不動産鑑定株式会社、JLL森井鑑定株式会社及びシービーアールイー株式会社に委託しています。

（注7）「鑑定NOI利回り」は、取得価格に対する各保有資産の鑑定NOI（物流不動産については2023年5月31日を価格時点とする不動産鑑定評価書に記載された直接還元法における運営純収益を、インダストリアル不動産については2023年5月31日を価格時点とする不動産鑑定評価書に記載されたDCF法における1年目の運営純収益）の比率を、小数第2位を四捨五入して記載しています。SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）及びSOSiLA八潮（準共有持分30%）については、当該物件の準共有持分割合（それぞれ80%及び30%）に相当する数値の比率を、小数第2位を四捨五入して記載しています。なお、合計（平均）欄には、取得価格に基づく加重平均値を記載しています。

（注8）SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）及びSOSiLA八潮（準共有持分30%）に係る取得価格及び鑑定評価額については、当該物件の準共有持分割合（それぞれ80%及び30%）に相当する数値を用いています。

（注9）SOSiLA海老名については、2020年12月4日に準共有持分62%を取得し、2021年12月6日に準共有持分38%を追加取得しています。「取得年月日」については、当初取得した準共有持分62%の取得年月日を記載しています。「取得価格」については、各取得価格の合計額を記載しています。

（注10）SOSiLA尼崎については、2022年4月1日に準共有持分10%を取得し、2022年12月2日に準共有持分45%を追加取得し、2023年4月3日に準共有持分45%を追加取得しています。「取得年月日」については、当初取得した準共有持分10%の取得年月日を記載しています。「取得価格」については、各取得価格の合計額を記載しています。

（注11）物件名末尾の「（底地）」とは、当該物件が、借地権（借地借家法第2条第1号に定めるものをいいます。以下同じです。）が付着する土地であることを意味し、物件名末尾の「（土地）」とは、当該物件が、借地権に該当しない地上権又は土地の賃借権が付着する土地であることを意味します。以下同じです。

（ロ）　不動産等の概要

用途	物件番号	物件名称	敷地面積（㎡）（注1）	延床面積（㎡）（注1）	賃貸可能面積（㎡）（注2）	賃貸面積（㎡）（注3）	建築時期（竣工日）（注1）	築年数（年）（注4）
物流不動産	L-01	SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）（注5）（注6）（注7）	39,041.22	83,782.32 (67,025.85)	62,173.90	62,173.90	2017年9月21日	5.6
	L-02	SOSiLA相模原	28,576.44	53,412.93	52,842.34	52,842.34	2018年5月11日	5.0
	L-03	SOSiLA春日部	24,394.93	48,420.86	47,827.90	47,827.90	2019年3月8日	4.2
	L-04	SOSiLA川越	11,924.85	21,818.73	21,211.56	21,211.56	2019年1月18日	4.3
	L-05	SOSiLA西淀川Ⅰ	38,024.00	71,416.86	71,011.21	71,011.21	2016年6月30日	6.9
	L-06	LiCS平塚ラストマイルセンター	8,000.04	1,628.08	2,860.68	2,860.68	2003年4月30日	20.0
	L-07	SOSiLA海老名	33,816.68	71,963.60	67,839.87	67,839.87	2020年2月17日	3.2
	L-08	SOSiLA西淀川Ⅱ	23,635.00	47,494.24	46,806.99	46,806.99	2017年4月11日	6.1
	L-09	LiCS成田	33,112.83	21,836.94	20,927.33	20,927.33	2005年2月15日	18.2
	L-10	SOSiLA板橋	7,123.84	13,994.83	14,135.03	14,135.03	2021年2月17日	2.2
	L-11	SOSiLA尼崎	19,743.09	41,065.44	43,008.05	43,008.05	2021年6月25日	1.9
	L-12	LiCS水戸	13,289.81	9,843.13	10,909.92	10,909.92	1990年4月24日	33.1
	L-13	SOSiLA八潮（準共有持分30%）（注5）（注6）（注7）	17,230.71	34,705.70 (10,411.71)	9,543.74	9,543.74	2021年12月21日	1.4
インダストリアル不動産	I-01	北港油槽所（底地）	76,255.99	－	73,884.23	73,884.23	－	－
	I-02	南港乗下船ヤード（土地）	56,237.09	－	56,237.09	56,237.09	－	－
	I-03	LiCS富士メンテナンスセンター	9,453.91	4,301.52	4,501.32	4,501.32	1998年6月30日	24.9
合計（平均）			439,860.43	525,685.18 (484,634.72)	605,721.16	605,721.16	－	5.5

（注1）「敷地面積」、「延床面積」及び「建築時期（竣工日）」は、登記簿上の記載に基づいて記載しており、現況とは一致しない場合があります。なお、「延床面積」は、主たる建物と附属建物の延床面積の合計について、「建築時期（竣工日）」は附属建物を含まない主たる建物について、それぞれ記載しています。

（注2）「賃貸可能面積」は、底地物件及び借地権に該当しない地上権又は土地の賃借権が付着する土地以外の物件については、2023年5月31日時点における各物件について締結されている各建物賃貸借契約（屋根及び駐車場に係る賃貸借契約は除きます。）に表示された賃貸面積及び建物図面等に基づき賃貸が可能と考えられる空室部分の面積の合計を、底地物件及び借地権に該当しない地上権又は土地の賃借権が付着する土地については、2023年5月31日時点における各物件について締結されている各土地賃貸借契約に表示された賃貸面積をそれぞれ記載しています。以下、本「（ロ）不動産等の概要」において同じです。

（注3）「賃貸面積」は、2023年5月31日時点における各物件について締結されている各賃貸借契約に表示された賃貸面積の合計を記載しています。以下、本「（ロ）不動産等の概要」において同じです。

（注4）「築年数」は、各物件の登記簿上の新築の日から2023年5月31日までの築年数を、小数第2位を切り捨てて記載しています。なお、合計（平均）欄には、取得価格に基づく加重平均値を記載しています。

（注5）本投資法人は、2023年5月31日時点において、SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）については不動産信託受益権の準共有持分のうち80%、SOSiLA八潮（準共有持分30%）については不動産信託受益権の準共有持分のうち30%を保有していますが、敷地面積については、当該物件全体に相当する数値を記載しています。

（注6）SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）及びSOSiLA八潮（準共有持分30%）に係る延床面積については、括弧内に当該物件の準共有持分割合（それぞれ80%及び30%）に相当する数値を、小数第3位を切り捨てて記載しています。

（注7）SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）及びSOSiLA八潮（準共有持分30%）に係る賃貸可能面積及び賃貸面積については、当該物件の準共有持分割合（それぞれ80%及び30%）に相当する数値を、小数第3位を切り捨てて記載しています。

（ハ）　賃貸借の状況

a.賃貸借の概要

用途	物件番号	物件名称	賃貸可能面積（㎡）	賃貸面積（㎡）	テナント数（件）（注1）	主要テナント（注2）	年間賃料（百万円）（注3）	敷金・保証金（百万円）（注4）	平均賃貸借契約期間（年）（注5）	平均賃貸借契約残存期間（年）（注6）	稼働率（%）（注7）
物流不動産	L-01	SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）（注8）	62,173.90	62,173.90	6	イオングローバルSCM株式会社	非開示（注9）	522	11.0	7.0	100.0
	L-02	SOSiLA相模原	52,842.34	52,842.34	1	サン都市建物株式会社	非開示（注10）	非開示（注10）	10.0	5.0	100.0
	L-03	SOSiLA春日部	47,827.90	47,827.90	3	ヤマト運輸株式会社	617	非開示（注10）	5.0	1.0	100.0
	L-04	SOSiLA川越	21,211.56	21,211.56	2	株式会社ハマキョウレックス	非開示（注10）	非開示（注10）	非開示（注10）	非開示（注10）	100.0
	L-05	SOSiLA西淀川Ⅰ	71,011.21	71,011.21	2	鴻池運輸株式会社	非開示（注10）	非開示（注10）	非開示（注10）	非開示（注10）	100.0
	L-06	LiCS平塚ラストマイルセンター	2,860.68	2,860.68	1	佐川急便株式会社	非開示（注10）	非開示（注10）	15.0	12.4	100.0
	L-07	SOSiLA海老名	67,839.87	67,839.87	5	鴻池運輸株式会社	1,184	555	13.5	10.3	100.0
	L-08	SOSiLA西淀川Ⅱ	46,806.99	46,806.99	4	株式会社千趣会	637	244	4.2	2.0	100.0
	L-09	LiCS成田	20,927.33	20,927.33	3	キューネ・アンド・ナーゲル株式会社	269	71	3.0	2.1	100.0
	L-10	SOSiLA板橋	14,135.03	14,135.03	1	東京福山通運株式会社	非開示（注10）	非開示（注10）	15.0	12.8	100.0
	L-11	SOSiLA尼崎	43,008.05	43,008.05	1	日本通運株式会社	非開示（注10）	非開示（注10）	非開示（注10）	非開示（注10）	100.0
	L-12	LiCS水戸	10,909.92	10,909.92	1	京葉流通倉庫株式会社	非開示（注10）	非開示（注10）	15.0	14.4	100.0
	L-13	SOSiLA八潮（準共有持分30%）（注8）	9,543.74	9,543.74	1	レンゴー株式会社	非開示（注10）	非開示（注10）	非開示（注10）	非開示（注10）	100.0

用途	物件番号	物件名称	賃貸可能面積（㎡）	賃貸面積（㎡）	テナント数（件）（注1）	主要テナント（注2）	年間賃料（百万円）（注3）	敷金・保証金（百万円）（注4）	平均賃貸借契約期間（年）（注5）	平均賃貸借契約残存期間（年）（注6）	稼働率（%）（注7）
インダストリアル不動産	I-01	北港油槽所（底地）	73,884.23	73,884.23	1	アスト株式会社	非開示（注10）	非開示（注10）	非開示（注10）	非開示（注10）	100.0
	I-02	南港乗下船ヤード（土地）	56,237.09	56,237.09	1	栗林運輸株式会社	非開示（注10）	非開示（注10）	20.0	12.9	100.0
	I-03	LiCS富士メンテナンスセンター	4,501.32	4,501.32	1	SGモータース株式会社	非開示（注10）	非開示（注10）	非開示（注10）	非開示（注10）	100.0
合計（平均）			605,721.16	605,721.16	34	－	8,006	3,318	11.8	8.7	100.0

（注1）「テナント数」は、2023年5月31日時点における各物件について締結されている各賃貸借契約（屋根及び駐車場に係る賃貸借契約は除きます。）に基づくテナント数の合計を記載しています。ただし、保有資産につき同一のテナントが複数の賃貸借契約を締結している場合には、当該テナントは1として「テナント数」を算出しています。

（注2）「主要テナント」は、各物件について賃貸面積の最も大きいテナントの名称を記載しています。

（注3）「年間賃料」については、後記「⑤ 保有資産の個別の概要　（ニ）「賃貸借の概要」の記載について」をご参照ください。以下同じです。

（注4）「敷金・保証金」は、2023年5月31日時点における各物件について締結されている各賃貸借契約に規定されている敷金・保証金の合計金額を、単位未満を切り捨てて記載しています。

（注5）「平均賃貸借契約期間」は、2023年5月31日時点における各物件について締結されている各賃貸借契約に規定された契約期間を、年間賃料で加重平均して算出しており、小数第2位を四捨五入して記載しています。

（注6）「平均賃貸借契約残存期間」は、2023年5月31日時点における各物件について締結されている各賃貸借契約について、2023年5月31日から当該契約に規定された賃貸借契約満了日までの期間を、年間賃料で加重平均して算出しており、小数第2位を四捨五入して記載しています。

（注7）「稼働率」は、2023年5月31日時点における各物件に係る賃貸可能面積に対する賃貸面積が占める割合を、小数第2位を四捨五入して記載しています。

（注8）SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）及びSOSiLA八潮（準共有持分30%）に係る賃貸可能面積及び賃貸面積については、当該物件の準共有持分割合（それぞれ80%及び30%）に相当する数値を、小数第3位を切り捨てて記載し、又は当該数値を用いて合計値を記載しています。また、当該物件に係る敷金・保証金については、当該物件の準共有持分割合（それぞれ80%及び30%）に相当する数値を、百万円未満を切り捨てて記載しています。以下、本「③ その他投資資産の主要なもの」において同じです。

（注9）SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）に係る年間賃料を開示した場合、当該物件の賃貸面積当たりの単価（坪単価）等の契約条件が明らかになる結果、本投資法人に、テナントとの間の賃料交渉等における不利益が生じ、その結果、本投資法人が得られる賃貸事業収入が減少する等、本投資法人に競争上の悪影響が生じ、ひいては投資主の利益を害するおそれがあると本資産運用会社が判断したことから、非開示としています。

（注10）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

b.稼働率の推移

用途	物件番号	物件名称	稼働率（%）（注）						
			2020年5月31日時点	2020年11月30日時点	2021年5月31日時点	2021年11月30日時点	2022年5月31日時点	2022年11月30日時点	2023年5月31日時点
物流不動産	L-01	SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	L-02	SOSiLA相模原	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	L-03	SOSiLA春日部	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	L-04	SOSiLA川越	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	L-05	SOSiLA西淀川Ⅰ	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	L-06	LiCS平塚ラストマイルセンター	－	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	L-07	SOSiLA海老名	－	－	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	L-08	SOSiLA西淀川Ⅱ	－	－	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	L-09	LiCS成田	－	－	－	100.0	100.0	100.0	100.0
	L-10	SOSiLA板橋	－	－	－	－	100.0	100.0	100.0
	L-11	SOSiLA尼崎	－	－	－	－	100.0	100.0	100.0
	L-12	LiCS水戸	－	－	－	－	－	100.0	100.0
	L-13	SOSiLA八潮（準共有持分30%）	－	－	－	－	－	－	100.0
インダストリアル不動産	I-01	北港油槽所（底地）	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	I-02	南港乗下船ヤード（土地）	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	I-03	LiCS富士メンテナンスセンター	－	－	－	－	－	100.0	100.0
平均			100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

（注）「稼働率」は、各時点における各物件に係る賃貸可能面積に対する賃貸面積が占める割合を、小数第2位を四捨五入して記載しています。

（ニ）　鑑定評価書の概要

保有資産について、本投資法人及び本資産運用会社が一般財団法人日本不動産研究所、株式会社谷澤総合鑑定所、大和不動産鑑定株式会社、JLL森井鑑定株式会社及びシービーアールイー株式会社に鑑定評価を委託し作成された各不動産鑑定評価書の概要は以下のとおりです。当該鑑定評価書は、一定時点における評価者たる鑑定機関の判断と意見であり、その内容の妥当性、正確性及び当該鑑定評価額での取引可能性等を保証するものではありません。なお、一般財団法人日本不動産研究所、株式会社谷澤総合鑑定所、大和不動産鑑定株式会社、JLL森井鑑定株式会社及びシービーアールイー株式会社と本投資法人及び本資産運用会社との間には、特別の利害関係はありません。

用途	物件番号	物件名称	鑑定機関	価格時点	鑑定評価額（百万円）	原価法による積算価格（百万円）	収益還元法				
							直接還元法		DCF法		
							収益価格（百万円）	還元利回り（%）	収益価格（百万円）	割引率（%）	最終還元利回り（%）
物流不動産	L-01	SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）（注1）	一般財団法人日本不動産研究所	2023年5月31日	30,160	29,040	30,480	3.7	29,840	3.3	3.9
	L-02	SOSiLA相模原	株式会社谷澤総合鑑定所	2023年5月31日	15,900	14,700	16,100	3.8	15,800	3.9	4.0
	L-03	SOSiLA春日部	大和不動産鑑定株式会社	2023年5月31日	11,800	11,300	12,000	4.2	11,700	4.0	4.4
	L-04	SOSiLA川越	一般財団法人日本不動産研究所	2023年5月31日	5,320	5,150	5,430	4.2	5,210	3.6	4.7
	L-05	SOSiLA西淀川Ⅰ	株式会社谷澤総合鑑定所	2023年5月31日	20,900	18,500	20,800	4.4	21,000	初年度～8年度：4.0 9年度～11年度：4.1	4.2
	L-06	LiCS平塚ラストマイルセンター	JLL森井鑑定株式会社	2023年5月31日	1,340	1,220	1,360	4.1	1,310	3.9	4.3
	L-07	SOSiLA海老名	株式会社谷澤総合鑑定所	2023年5月31日	27,200	24,900	28,100	3.6	26,800	3.6（解約不可期間） 3.7（解約可能期間）	3.8

用途	物件番号	物件名称	鑑定機関	価格時点	鑑定評価額（百万円）	原価法による積算価格（百万円）	収益還元法				
							直接還元法		DCF法		
							収益価格（百万円）	還元利回り（%）	収益価格（百万円）	割引率（%）	最終還元利回り（%）
物流不動産	L-08	SOSiLA西淀川Ⅱ	一般財団法人日本不動産研究所	2023年5月31日	9,460	7,920	9,570	4.4	9,340	3.6	5.0
	L-09	LiCS成田	株式会社谷澤総合鑑定所	2023年5月31日	5,420	5,350	5,600	4.2	5,340	4.1（解約不可期間） 4.3（解約可能期間）	4.4
	L-10	SOSiLA板橋	一般財団法人日本不動産研究所	2023年5月31日	4,290	3,720	4,310	4.1	4,260	3.2	4.6
	L-11	SOSiLA尼崎	シービーアールイー株式会社	2023年5月31日	16,500	14,000	16,500	3.7	16,500	3.4	3.8
	L-12	LiCS水戸	JLL森井鑑定株式会社	2023年5月31日	1,040	554	1,050	4.6	1,020	4.4	4.8
	L-13	SOSiLA八潮（準共有持分30%）（注1）	一般財団法人日本不動産研究所	2023年5月31日	4,800	4,530	4,860	3.6	4,710	3.4	3.8
インダストリアル不動産	I-01	北港油槽所（底地）	JLL森井鑑定株式会社	2023年5月31日	3,490	－	－	－	3,550（注2）	4.8	－
	I-02	南港乗下船ヤード（土地）	一般財団法人日本不動産研究所	2023年5月31日	4,010	－	－	－	4,010	4.7	－
	I-03	LiCS富士メンテナンスセンター	シービーアールイー株式会社	2023年5月31日	1,180	820	1,200	4.8	1,180	4.6	5.0
合計			－	－	162,810	141,704	157,360	－	161,570	－	－

（注1）SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）及びSOSiLA八潮（準共有持分30%）に係る鑑定評価額、原価法による積算価格、直接還元法による収益価格及びDCF法による収益価格については、当該物件の準共有持分割合（それぞれ80%及び30%）に相当する数値を記載しています。
（注2）北港油槽所（底地）に係る収益価格は、当該物件の一部である土地（底地）に相当する数値を記載しています。

（ホ）　建物状況調査報告書及び地震リスク評価報告書の概要

保有資産について、本投資法人及び本資産運用会社からの委託に基づき、株式会社アースアプレイザルにより行われた建物状況評価の結果作成された評価結果に係るエンジニアリング・レポート及び東京海上ディーアール株式会社により行われた地震リスク分析の結果作成された評価結果に係る地震リスク評価報告書の概要は、以下のとおりです。当該報告書の内容は、一定時点における調査業者の判断と意見であり、その内容の妥当性及び正確性を保証するものではありません。なお、株式会社アースアプレイザル又は東京海上ディーアール株式会社と本投資法人及び本資産運用会社との間には、特別の利害関係はありません。本書の提出日現在、保有資産について地震保険は付保する予定はありません。

用途	物件番号	物件名称	建物状況調査報告書				地震リスク評価報告書		
			調査時点	調査業者	緊急・早期修繕更新費用（千円）（注1）	中長期修繕更新費用（千円）（注2）	調査時点	調査業者	PML値（予想最大損失率）（%）（注3）
物流不動産	L-01	SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）（注4）	2019年10月	株式会社アースアプレイザル	－	130,517	2019年9月	東京海上ディーアール株式会社	2.7
	L-02	SOSiLA相模原	2019年10月	株式会社アースアプレイザル	－	125,385	2019年9月	東京海上ディーアール株式会社	4.7
	L-03	SOSiLA春日部	2019年10月	株式会社アースアプレイザル	－	100,279	2019年9月	東京海上ディーアール株式会社	1.1
	L-04	SOSiLA川越	2019年10月	株式会社アースアプレイザル	－	42,051	2019年9月	東京海上ディーアール株式会社	2.9
	L-05	SOSiLA西淀川Ⅰ	2019年10月	株式会社アースアプレイザル	－	135,523	2019年9月	東京海上ディーアール株式会社	6.7
	L-06	LiCS平塚ラストマイルセンター	2020年4月	株式会社アースアプレイザル	－	38,791	2020年7月	東京海上ディーアール株式会社	14.3
	L-07	SOSiLA海老名	2021年7月	株式会社アースアプレイザル	－	162,716	2021年10月	東京海上ディーアール株式会社	8.1
	L-08	SOSiLA西淀川Ⅱ	2020年6月	株式会社アースアプレイザル	－	93,472	2020年10月	東京海上ディーアール株式会社	9.7
	L-09	LiCS成田	2021年6月	株式会社アースアプレイザル	－	209,793	2021年9月	東京海上ディーアール株式会社	5.3
	L-10	SOSiLA板橋	2021年7月	株式会社アースアプレイザル	－	34,597	2021年10月	東京海上ディーアール株式会社	5.9
	L-11	SOSiLA尼崎	2022年7月	株式会社アースアプレイザル	－	93,873	2021年10月	東京海上ディーアール株式会社	5.3
	L-12	LiCS水戸	2022年9月	株式会社アースアプレイザル	－	132,876	2022年10月	東京海上ディーアール株式会社	2.1
	L-13	SOSiLA八潮（準共有持分30%）（注4）	2022年7月	株式会社アースアプレイザル	－	20,967	2022年9月	東京海上ディーアール株式会社	1.0

用途	物件番号	物件名称	建物状況調査報告書				地震リスク評価報告書		
			調査時点	調査業者	緊急・早期修繕更新費用（千円）（注1）	中長期修繕更新費用（千円）（注2）	調査時点	調査業者	PML値（予想最大損失率）（%）（注3）
インダストリアル不動産	I-01	北港油槽所（底地）	－	－	－	－	－	－	－
	I-02	南港乗下船ヤード（土地）	－	－	－	－	－	－	－
	I-03	LiCS富士メンテナンスセンター	2022年3月	株式会社アースアプレイザル	－	24,078	2022年6月	東京海上ディーアール株式会社	14.8
合計／ポートフォリオPML値（注5）			－	－	－	1,344,918	－	－	3.0

（注1）「緊急・早期修繕更新費用」は、調査時点から起算して緊急及び概ね1年以内に必要とされる修繕更新費用としてエンジニアリング・レポートに記載された費用を記載しています。
（注2）「中長期修繕更新費用」は、調査時点から起算して今後12年間の予測される修繕更新費用としてエンジニアリング・レポートに記載された費用を、単位未満を切り捨てて記載しています。
（注3）「PML値（予想最大損失率）」は、調査業者から提供を受けた地震リスク評価報告書に記載された数値を記載しています。
（注4）SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）及びSOSiLA八潮（準共有持分30%）に係る緊急・早期修繕更新費用及び中長期修繕更新費用については、当該物件の準共有持分割合（それぞれ80%及び30%）に相当する数値を、単位未満を切り捨てて記載しています。
（注5）「ポートフォリオPML値」は、東京海上ディーアール株式会社による2022年10月付「地震リスク評価報告書ポートフォリオ評価版」に基づいて保有資産14物件の集合体に対して個別物件と同様にPML値（予想最大損失率）を求めた数値を記載しています。

（へ）　設計者、構造設計者、施工者、確認検査機関等

保有資産に係る設計者、構造設計者、施工者、確認検査機関及び構造計算確認機関は、以下のとおりです。

物件番号	物件名称	設計者	構造設計者	施工者	確認検査機関	構造計算確認機関
L-01	SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）	前田建設工業株式会社	前田建設工業株式会社	前田建設工業株式会社	一般財団法人日本建築センター	－（注1）
L-02	SOSiLA相模原	浅井謙建築研究所株式会社	浅井謙建築研究所株式会社、株式会社奥村組	株式会社奥村組	ビューローベリタスジャパン株式会社	－（注1）
L-03	SOSiLA春日部	浅井謙建築研究所株式会社	前田建設工業株式会社	前田建設工業株式会社	ビューローベリタスジャパン株式会社	－（注1）
L-04	SOSiLA川越	西松建設株式会社	西松建設株式会社	西松建設株式会社	一般財団法人さいたま住宅検査センター	－（注1）
L-05	SOSiLA西淀川Ⅰ	大和ハウス工業株式会社 株式会社安藤・間	株式会社安藤・間	大和ハウス工業株式会社 株式会社安藤・間	株式会社国際確認検査センター	－（注1）
L-06	LiCS平塚ラストマイルセンター	有限会社ムーブ建築設計事務所	有限会社ムーブ建築設計事務所	匠建設株式会社	平塚市	平塚市
L-07	SOSiLA海老名	浅井謙建築研究所株式会社	株式会社熊谷組	株式会社熊谷組	ビューローベリタスジャパン株式会社	－（注1）
L-08	SOSiLA西淀川Ⅱ	株式会社大林組	株式会社大林組	株式会社大林組	株式会社国際確認検査センター	－（注1）
L-09	LiCS成田	株式会社フジタ	株式会社フジタ	株式会社フジタ	株式会社都市居住評価センター	株式会社都市居住評価センター
L-10	SOSiLA板橋	株式会社フジタ	株式会社フジタ	株式会社フジタ	株式会社国際確認検査センター	－（注1）
L-11	SOSiLA尼崎	浅井謙建築研究所株式会社	株式会社大林組	株式会社大林組	日本ERI株式会社	－（注1）
L-12	LiCS水戸	株式会社開設計	株式会社開設計	株式会社中野組	水戸市	－（注1）
L-13	SOSiLA八潮（準共有持分30%）	株式会社奥村組	株式会社奥村組	株式会社奥村組	日本ERI株式会社	－（注1）
I-01	北港油槽所（底地）	－	－	－	－	－
I-02	南港乗下船ヤード（土地）	－	－	－	－	－
I-03	LiCS富士メンテナンスセンター	株式会社イチケン 株式会社アルファ設計 株式会社石井組	株式会社イチケン 株式会社アルファ設計 株式会社石井組	株式会社イチケン 株式会社石井組	富士市	－（注1）

（注1）構造計算適合性判定（注2）を受けているため記載していません。

（注2）2007年6月20日施行の改正建築基準法により、同法改正日以降に建築確認申請された建築物で、高度な構造計算を要する一定の高さ以上等の建築物について、構造計算適合性判定が義務付けられており、都道府県知事は、構造計算が適正に行われたかどうかを判定することになっています。

（ト）　主要な不動産等の物件の概要

保有資産のうち、2023年5月31日時点において、年間賃料がポートフォリオ全体の年間賃料総額の10%以上を占める不動産等の物件は、以下のとおりです。

物件番号	物件名称	年間賃料（百万円）	賃料比率（%）（注1）
L-01	SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）	非開示（注2）	非開示（注2）
L-07	SOSiLA海老名	1,184	14.8
L-05	SOSiLA西淀川Ⅰ	非開示（注3）	非開示（注3）
合計		3,632	45.4

（注1）「賃料比率」は、当該物件の年間賃料のポートフォリオ全体の年間賃料総額に対する比率であり、小数第2位を四捨五入して記載しています。
（注2）開示した場合、当該物件の賃貸面積当たりの坪単価が明らかになる結果、本投資法人に、テナントとの間の賃料交渉等における不利益が生じ、その結果、本投資法人が得られる賃貸事業収入が減少する等、本投資法人に競争上の悪影響が生じ、ひいては投資主の利益を害するおそれがあると本資産運用会社が判断したことから非開示としています。
（注3）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。
（注4）上記各物件のテナント数、賃貸面積、賃貸可能面積及び稼働率の推移については、前記「（ハ）賃貸借の状況」をご参照ください。

（チ）　主要なテナントの概要

保有資産のうち、2023年5月31日時点において、賃貸面積がポートフォリオ全体の総賃貸面積の10%以上を占める各テナントに対する賃貸状況は、以下のとおりです。

テナント名称	業種（注1）	物件名称	契約期間満了日	年間賃料（百万円）	賃料比率（%）	賃貸面積（㎡）	面積比率（%）（注2）
鴻池運輸株式会社	一般貨物自動車運送業	SOSiLA海老名	2040年2月28日	非開示（注3）	非開示（注3）	34,607.26	13.6
		SOSiLA西淀川Ⅰ	非開示（注3）	非開示（注3）	非開示（注3）	47,974.17	
アスト株式会社	倉庫業	北港油槽所（底地）	非開示（注3）	非開示（注3）	非開示（注3）	73,884.23	12.2
日本通運株式会社	一般貨物自動車運送業	SOSiLA尼崎	非開示（注3）	非開示（注3）	非開示（注3）	43,008.05	10.7
		SOSiLA川越	2029年2月28日	非開示（注3）	非開示（注3）	10,498.12	
		SOSiLA西淀川Ⅱ	非開示（注3）	非開示（注3）	非開示（注3）	11,144.99	
合計			―	2,503	31.3	221,116.82	36.5

（注1）「業種」は、株式会社帝国データバンクが公表する業種の区分に従った又は賃借人が公表する区分に従った賃借人の業種を記載しています。
（注2）「面積比率」は、各主要なテナントの賃貸面積のポートフォリオ全体の総賃貸面積に対する比率であり、小数第2位を四捨五入して記載しています。
（注3）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。
（注4）上記各テナントに係る賃貸借契約の契約更改の方法、敷金・保証金等賃貸借契約の内容については、後記「⑤ 保有資産の個別の概要」をご参照ください。

（リ）　保有資産に係る担保提供の状況

該当事項はありません。

（ヌ）個別物件の損益状況

（単位：千円）

物件名称		SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）	SOSiLA相模原	SOSiLA春日部	SOSiLA川越
取得価格（百万円）		24,840	12,820	10,300	4,124
運用日数		182日	182日	182日	182日
（A）不動産賃貸事業収入		非開示（注1）	非開示（注2）	331,357	非開示（注2）
	賃貸事業収入			309,015	
	その他賃貸事業収入			22,342	
（B）不動産賃貸事業費用				133,422	
	管理業務費			19,808	
	水道光熱費			23,915	
	公租公課			27,533	
	損害保険料			1,558	
	修繕費			3,065	
	その他賃貸事業費用			2,309	
	減価償却費	108,462	69,243	55,231	30,805
（C）不動産賃貸事業損益＝（A）－（B）		446,123	243,617	197,935	83,618
（D）NOI＝（C）＋減価償却費		554,585	312,861	253,166	114,423

物件名称		SOSiLA西淀川Ⅰ	LiCS平塚ラストマイルセンター	SOSiLA海老名	SOSiLA西淀川Ⅱ
取得価格（百万円）		17,470	1,200	24,164	8,404
運用日数		182日	182日	182日	182日
（A）不動産賃貸事業収入		非開示（注2）	非開示（注2）	627,187	332,735
	賃貸事業収入			601,063	319,059
	その他賃貸事業収入			26,123	13,675
（B）不動産賃貸事業費用				233,077	207,479
	管理業務費			32,608	14,192
	水道光熱費			27,611	14,149
	公租公課			58,965	30,428
	損害保険料			2,387	1,654
	修繕費			3,547	7,623
	その他賃貸事業費用			4,183	49,710
	減価償却費	98,600	2,882	103,773	89,721
（C）不動産賃貸事業損益＝（A）－（B）		372,091	25,737	394,110	125,256
（D）NOI＝（C）＋減価償却費		470,692	28,620	497,883	214,977

物件名称	LiCS成田	SOSiLA板橋	SOSiLA尼崎	LiCS水戸
取得価格（百万円）	5,250	3,980	15,160	1,030
運用日数	182日	182日	182日	182日
（A）不動産賃貸事業収入	165,885	非開示（注2）	非開示（注2）	非開示（注2）
賃貸事業収入	152,607			
その他賃貸事業収入	13,278			
（B）不動産賃貸事業費用	114,649			
管理業務費	9,929			
水道光熱費	16,552			
公租公課	9,042			
損害保険料	757			
修繕費	30,816			
その他賃貸事業費用	1,877			
減価償却費	45,673	48,407	59,455	7,597
（C）不動産賃貸事業損益＝（A）－（B）	51,236	54,434	169,500	21,642
（D）NOI＝（C）＋減価償却費	96,909	102,842	228,955	29,239

物件名称	SOSiLA八潮（準共有持分30%）	北港油槽所（底地）	南港乗下船ヤード（土地）	LiCS富士メンテナンスセンター
取得価格（百万円）	4,311	3,210	3,800	1,150
運用日数	181日	182日	182日	182日
（A）不動産賃貸事業収入	非開示（注2）	非開示（注2）	非開示（注2）	非開示（注2）
賃貸事業収入				
その他賃貸事業収入				
（B）不動産賃貸事業費用				
管理業務費				
水道光熱費				
公租公課				
損害保険料				
修繕費				
その他賃貸事業費用				
減価償却費	17,636	－	－	2,165
（C）不動産賃貸事業損益＝（A）－（B）	73,382	84,597	93,897	28,569
（D）NOI＝（C）＋減価償却費	91,019	84,597	93,897	30,735

物件名称		合計
取得価格（百万円）		141,213
運用日数		－
（A）不動産賃貸事業収入		4,194,146
	賃貸事業収入	3,931,196
	その他賃貸事業収入	262,950
（B）不動産賃貸事業費用		1,728,395
	管理業務費	157,869
	水道光熱費	278,903
	公租公課	346,106
	損害保険料	16,045
	修繕費	66,652
	その他賃貸事業費用	123,162
	減価償却費	739,656
（C）不動産賃貸事業損益＝（A）－（B）		2,465,751
（D）NOI＝（C）＋減価償却費		3,205,407

（注1）開示した場合、当該物件の賃貸面積当たりの坪単価が明らかになる結果、本投資法人に、テナントとの間の賃料交渉等における不利益が生じ、その結果、本投資法人が得られる賃貸事業収入が減少する等、本投資法人に競争上の悪影響が生じ、ひいては投資主の利益を害するおそれがあると本資産運用会社が判断したことから非開示としています。

（注2）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

（ル）資本的支出の状況

a．　資本的支出の予定

該当事項はありません。

b．　期中の資本的支出

保有資産において、当期の資本的支出は25,999千円であり、当期費用に区分された修繕費66,652千円と合わせ、92,651千円の工事を実施しています。

c．　長期修繕計画のために積立てた金銭

該当事項はありません。

④　ポートフォリオ分散の状況

保有資産に係るポートフォリオ分散の状況は、以下のとおりです。なお、（ハ）　築年数別及び（ニ）　賃貸借契約期間別に係る分散状況は、それぞれ保有資産のうち、物流不動産に係る分散状況を示しています。

（イ）　用途別投資比率（取得価格ベース）

用途 （注1）	比率（%） （注2）
物流不動産	94.2
インダストリアル不動産	5.8
合計	100.0

（注1）　「用途」の詳細については、前記「2 投資方針　(1)　投資方針　③ ポートフォリオ構築方針　（イ） ポートフォリオ構築方針の基本的な考え方及び投資基準　a．用途分散」をご参照ください。

（注2）　「比率」は、小数第2位を四捨五入して記載しています。このため、合計しても100.0とならない場合があります。以下、本「④ ポートフォリオ分散の状況」において同じです。

（ロ）　エリア別投資比率（取得価格ベース）

保有資産は関東エリア、関西エリア又はその他の地域に所在しています。

エリア （注）	比率（%）
関東エリア	65.2
関西エリア	34.0
その他の地域	0.8
合計	100.0

（注）　「エリア」の詳細については、前記「2 投資方針　(1)　投資方針　③ ポートフォリオ構築方針　（イ） ポートフォリオ構築方針の基本的な考え方及び投資基準　b．地域分散」をご参照ください。

（ハ）　築年数別投資比率（取得価格ベース）

平均築年数 （注）	比率（%）
3年以内	17.5
3年超5年以内	28.8
5年超	53.8
合計	100.0

（注）　「平均築年数」の詳細については、前記「③ その他投資資産の主要なもの　（ロ）　不動産等の概要」をご参照ください。

（ニ）　賃貸借契約期間別投資比率（物流不動産、年間賃料ベース）（注1）

平均賃貸借契約期間（注2）	比率（%）
長期（10年以上）	54.3
中期（5年以上10年未満）	29.6
短期（5年未満）	16.1
合計	100.0

（注1）　上記数値は、保有資産のうち、物流不動産のみに係る値です。
（注2）　「平均賃貸借契約期間」の詳細については、前記「③ その他投資資産の主要なもの　（ハ）　賃貸借の状況」をご参照ください。

⑤　保有資産の個別の概要

保有資産の個別の概要は、以下のとおりです。

なお、以下に記載する各物件の「用途」、「特定資産の概要」及び「賃貸借の概要」の各欄の記載については、特段の記載がない限り、以下のとおりであり、2023年5月末日時点の情報に基づいて記載しています。

（イ）　「物件番号」の記載について

・「物件番号」は、保有資産を物流不動産（L）及びインダストリアル不動産（I）の2つに分類し、当該分類ごとに番号を付しています。

（ロ）　「用途」の記載について

・「用途」は、本投資法人の投資方針において定められる各用途の分類に応じて記載しています。

（ハ）　「特定資産の概要」の記載について

・「取得年月日」は、各保有資産に係る売買契約に記載された取得年月日を記載しています。
・「取得価格」は、各保有資産に係る売買契約に記載された各保有資産の売買代金を記載しています。なお、売買代金には、消費税及び地方消費税並びに取得に要する諸費用は含みません。
・「信託受託者」は、各保有資産について、信託受託者を記載しています。
・「信託設定日」は、信託契約所定の信託設定日を記載しています。
・「信託期間満了日」は、信託契約所定の信託期間の満了日を記載しています。
・「土地」及び「建物」の「所有形態」は、いずれも本投資法人又は信託受託者が保有する権利の種類を記載しています。
・「土地」の「所在地」は、登記簿上の建物所在地（複数ある場合にはそのうちの一所在地、底地物件の場合には、底地上に所在する建物の登記簿上の所在地、借地権に該当しない地上権又は土地の賃借権が付着する土地の場合には、当該土地の登記簿上の所在地）を記載しています。また、「土地」の「敷地面積」並びに「建物」の「延床面積」、「建築時期（竣工日）」、「種類」及び「構造・階数」は、登記簿上の記載に基づいて記載しており、現況とは一致しない場合があります。なお、「建物」の「延床面積」は主たる建物と附属建物の延床面積の合計について、建物の「建築時期（竣工日）」、「種類」及び「構造・階数」は附属建物を含まない主たる建物について、それぞれ記載しています。
・「土地」の「用途地域」は、都市計画法第8条第1項第1号に掲げる用途地域の種類を記載しています。
・「土地」の「建蔽率」は、用途地域等に応じて都市計画で定められる建蔽率の上限値（指定建蔽率）を記載しています。指定建蔽率は、防火地域内の耐火建築物であることその他の理由により緩和若しくは割増され、又は減少することがあり、実際に適用される建蔽率とは異なる場合があります。
・「土地」の「容積率」は、容積率の上限値（指定容積率）を記載しています。指定容積率は、敷地に接続する道路の幅員その他の理由により緩和若しくは割増され、又は減少することがあり、実際に適用される容積率とは異なる場合があります。
・「プロパティ・マネジメント会社」は、プロパティマネジメント業務を委託しているプロパティ・マネジメント会社を記載しています。
・「テナント数」は、各保有資産について締結され賃貸を開始している各賃貸借契約（屋根及び駐車場に係る賃貸借契約は除きます。また、パス・スルー型マスターリース契約（エンドテナントからの賃料等を原則としてそのまま受け取る方式でのマスターリース契約をいい、現実に転貸借がなされた場合にのみ、賃料を収受することができます。以下同じです。）が締結されている場合には、エンドテナントとの賃貸借契約とします。以下、本「⑤ 保有資産の個別の概要」において同じです。）に基づくテナント（ただし、パス・スルー型マスターリース契約が締結されている場合には、エンドテナントとします。以下、本「⑤ 保有資産の個別の概要」において同じです。）数の合計を記載しています。ただし、保有資産につき同一のテナントが複数の賃貸借契約を締結している場合には、当該テナントは1として「テナント数」を算出しています。
・「特記事項」は、2023年5月31日時点における各保有資産の権利関係や利用等で重要と考えられる事項のほか、各保有資産の評価額、収益性及び処分性への影響等を考慮して重要と考えられる事項に関して記載しています。

（ニ）　「賃貸借の概要」の記載について

- 「賃貸借の概要」は、各保有資産について賃貸可能面積（底地物件及び借地権に該当しない地上権又は土地の賃借権が付着する土地以外の物件については、各建物賃貸借契約に表示された賃貸面積及び建物図面等に基づき賃貸が可能と考えられる空室部分の面積の合計をいい、底地物件及び借地権に該当しない地上権又は土地の賃借権が付着する土地については、土地賃貸借契約に表示された賃貸面積をそれぞれいいます。以下、本「⑤ 保有資産の個別の概要」において同じです。）に対する賃貸面積（賃貸借契約に表示された賃貸面積の合計をいいます。）の比率が上位の3テナント（同順位のテナントがある場合には、それらのいずれも含みます。）及び当該テナントとの各賃貸借契約に関する事項を、各賃貸借契約の内容に基づいて記載しています。
- 「業種」は、株式会社帝国データバンクが公表する業種の区分に従った又は賃借人が公表する区分に従った賃借人の業種を記載しています。
- 「賃貸面積」は、当期末現在において賃貸を開始している賃貸借契約に表示された賃貸面積を記載しています。
- 「面積比率」は、各保有資産の賃貸可能面積に対する賃貸面積の比率を、小数第2位を四捨五入して記載しています。
- 「賃貸借契約期間」は、当期末現在において賃貸を開始している賃貸借契約に規定された契約期間を記載しています。当該契約期間は、契約書所定の賃貸借開始日から、賃貸借の終了日までの期間であり、本投資法人の取得時点における賃貸借契約残存期間とは異なります。なお、各保有資産のテナントの平均賃貸借契約残存期間については、前記「③ その他投資資産の主要なもの　（ハ） 賃貸借の状況」をご参照ください。
- 「年間賃料」は、当期末現在において賃貸を開始している賃貸借契約に表示された月間賃料（共益費を含みます。）を12倍することにより年換算して算出した金額（年間賃料の定めのある場合には共益費を含む年間賃料）の金額（複数の賃貸借契約が締結されている場合はその合計額）を、単位未満を切り捨てて記載しています。なお、同日時点のフリーレント及びレントホリデー（特定の月の賃料の支払を免除することをいいます。）は考慮しないものとします。
- 「敷金・保証金」は、当期末現在において賃貸を開始している賃貸借契約に規定されている敷金・保証金の金額を、単位未満を切り捨てて記載しています。
- 「賃貸借形態」、「中途解約」、「賃料改定」及び「契約更改の方法」は、当期末現在において賃貸を開始している賃貸借契約の規定に基づいて記載しています。

物件番号	L-01	物件名	SOSiLA横浜港北 （準共有持分80%）	用途	物流不動産	
特定資産の概要						
特定資産の種類			不動産信託受益権 （準共有持分80%）	信託受益権の概要	信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
取得年月日			2019年12月10日		信託設定日	（土地） 2015年9月29日 （建物：追加信託） 2019年12月10日
取得価格			24,840百万円（注1）		信託期間満了日	（土地） 2029年12月31日 （建物） 2029年12月31日
土地	所有形態		所有権	建物	所有形態	所有権
	所在地		神奈川県横浜市緑区 上山一丁目162番地1		延床面積	83,782.32㎡ （67,025.85㎡）（注2）
	敷地面積		39,041.22㎡（注3）		建築時期 （竣工日）	2017年9月21日
	用途地域		工業地域		種類	倉庫
	建蔽率		60%		構造・階数	鉄筋コンクリート・鉄骨造 合金メッキ鋼板ぶき4階建
	容積率		200%			
プロパティ・マネジメント会社			住商ビルマネージメント 株式会社	テナント数		6

特記事項：
・本投資法人は、本物件の取得に伴い、本投資法人80%、住友商事20%の割合で不動産信託受益権を準共有しており、住友商事と信託受託者である三井住友信託銀行株式会社との間で不動産信託受益権準共有者間協定書が締結されています。当該不動産信託受益権準共有者間協定書には以下の内容が規定されています。
①本物件にかかる意思形成に関し、信託不動産の処分や担保権設定、賃貸借契約の締結等、一定の重要事項については準共有者全員の合意が必要とされています。
②準共有者は、準共有持分を処分する場合には、第三者に優先して事前に他の準共有者との間で譲渡交渉を行うものとし、譲渡価格について協議することとされています。また、当該準共有者が、かかる優先交渉の後、第三者との間で準共有持分の譲渡について合意した場合には、他の準共有者に対して、譲渡予定価格その他の条件を通知するものとし、当該他の準共有者は、当該譲渡予定価格で当該準共有持分を譲り受けることができることとされています。
③準共有者が不動産信託受益権準共有者間協定書又は本物件に係る信託契約上の義務を履行しない場合には、他の準共有者は当該義務を履行しない準共有者に対してその保有する準共有持分の全部又は一部を譲渡するよう請求することができることとされています。

賃貸借の概要						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
イオングローバルSCM株式会社	他運輸付帯サービス業	39,908.09㎡（注4）	51.4%	非開示（注5）	非開示（注5）	非開示（注5）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注5）						
賃料改定：非開示（注5）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
アサヒロジスティクス株式会社	一般貨物自動車運送業	18,805.00㎡（注4）	24.2%	非開示（注5）	非開示（注5）	非開示（注5）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注5）						
賃料改定：非開示（注5）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
ヤマト運輸株式会社	一般貨物自動車運送業	9,538.85㎡（注4）	12.3%	非開示（注5）	非開示（注5）	非開示（注5）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注5）						
賃料改定：非開示（注5）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						

（注1）SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）に係る取得価格については、当該物件の準共有持分割合（80%）に相当する数値を用いています。
（注2）SOSiLA横浜港北（準共有持分80%）に係る延床面積については、括弧内に当該物件の準共有持分割合（80%）に相当する数値を、小数第3位以下を切り捨てて記載しています。
（注3）本投資法人は不動産信託受益権の準共有持分のうち80%を保有していますが、敷地面積については、当該物件全体に相当する数値を記載しています。
（注4）本投資法人は不動産信託受益権の準共有持分のうち80%を保有していますが、賃貸面積については、当該物件全体に相当する数値を記載しています。
（注5）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

物件番号	L-02	物件名	SOSiLA相模原	用途	物流不動産	
特定資産の概要						
特定資産の種類			不動産信託受益権	信託受益権の概要	信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
取得年月日			2019年12月10日		信託設定日	（土地） 2016年3月31日 （建物） 2019年3月25日
取得価格			12,820百万円		信託期間満了日	（土地） 2029年12月31日 （建物） 2029年12月31日
土地	所有形態		所有権	建物	所有形態	所有権
	所在地		神奈川県相模原市中央区 田名字黄金山4171番地		延床面積	53,412.93㎡
	敷地面積		28,576.44㎡		建築時期 （竣工日）	2018年5月11日
	用途地域		準工業地域		種類	倉庫・事務所
	建蔽率		60%		構造・階数	鉄骨造合金メッキ鋼板ぶき 4階建
	容積率		200%			
プロパティ・マネジメント会社			住商ビルマネージメント 株式会社	テナント数		1
特記事項： ・該当事項はありません。						

賃貸借の概要						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
サン都市建物 株式会社	貸事務所業	52,842.34㎡	100.0%	10.0年	非開示 （注）	非開示 （注）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注）						
賃料改定：非開示（注）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						

（注）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

物件番号	L-03	物件名	SOSiLA春日部	用途	物流不動産	
特定資産の概要						
特定資産の種類			不動産信託受益権	信託受益権の概要	信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
取得年月日			2019年12月10日		信託設定日	（土地） 2019年3月29日 （建物） 2019年12月10日
取得価格			10,300百万円		信託期間満了日	（土地） 2029年12月31日 （建物） 2029年12月31日
土地	所有形態		所有権	建物	所有形態	所有権
	所在地		埼玉県春日部市 下柳字香取前1584番地1		延床面積	48,420.86㎡
	敷地面積		24,394.93㎡		建築時期 （竣工日）	2019年3月8日
	用途地域		市街化調整区域		種類	倉庫
	建蔽率		60%		構造・階数	鉄筋コンクリート・鉄骨造 合金メッキ鋼板ぶき4階建
	容積率		200%			
プロパティ・マネジメント会社			住商ビルマネージメント株式会社	テナント数		3
特記事項： ・該当事項はありません。						

賃貸借の概要						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
ヤマト運輸株式会社	一般貨物自動車運送業	23,551.41㎡	49.2%	非開示（注）	非開示（注）	非開示（注）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注）						
賃料改定：非開示（注）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
株式会社ベクターロジスティクス	一般貨物自動車運送業	16,256.49㎡	34.0%	非開示（注）	非開示（注）	98百万円
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：本契約は中途解約することはできないものとされています。ただし、賃借人が本契約解約日から賃貸借期間満了日までの賃料及び共益費に相当する額を違約金として賃貸人に一括して支払った上で、本契約の解約により賃貸人が被った一切の損害を賠償する場合で、かつ当該解約についての賃貸人の合意がある場合に限り、賃借人は本契約を解約できるものとされています。						
賃料改定：賃貸人及び賃借人は、賃貸借期間中、賃料の改定を行わないものとされています。ただし、経済情勢、周辺の賃料相場、本物件の所有にかかる公租公課、若しくは火災保険料等に著しい変動があった場合、賃貸人から賃借人に対して賃料の改定の協議を申し入れることができ、合意に至った場合には賃料の額を直ちに変更することができるものとされています（ただし、本契約締結時の賃料を下限とするとされています。）。						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
株式会社サンファミリー	一般貨物自動車運送業	8,020.00㎡	16.8%	非開示（注）	非開示（注）	48百万円
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：本契約は中途解約することはできないものとされています。ただし、賃借人が本契約解約日から賃貸借期間満了日までの賃料及び共益費に相当する額を違約金として賃貸人に一括して支払った上で、本契約の解約により賃貸人が被った一切の損害を賠償する場合で、かつ当該解約についての賃貸人の合意がある場合に限り、賃借人は本契約を解約できるものとされています。						
賃料改定：賃貸人及び賃借人は、賃貸借期間中、賃料の改定を行わないものとされています。ただし、経済情勢、周辺の賃料相場、本物件の所有にかかる公租公課、若しくは火災保険料等に著しい変動があった場合、賃貸人から賃借人に対して賃料の改定の協議を申し入れることができ、合意に至った場合には賃料の額を直ちに変更することができるものとされています（ただし、本契約締結時の賃料を下限とするとされています。）。						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						

（注）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

物件番号	L-04	物件名	SOSiLA川越	用途	物流不動産	
特定資産の概要						
特定資産の種類			不動産信託受益権	信託受益権の概要	信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
取得年月日			2019年12月10日		信託設定日	2019年12月10日
取得価格			4,124百万円		信託期間満了日	2029年12月31日
土地	所有形態		所有権	建物	所有形態	所有権
	所在地		埼玉県川越市 芳野台二丁目8番地70		延床面積	21,818.73㎡
	敷地面積		11,924.85㎡		建築時期 （竣工日）	2019年1月18日
	用途地域		工業専用地域		種類	倉庫・事務所
	建蔽率		60%		構造・階数	鉄骨・鉄筋コンクリート造 合金メッキ鋼板ぶき4階建
	容積率		200%			
プロパティ・マネジメント会社			住商ビルマネージメント 株式会社	テナント数		2

特記事項：
・本土地において、土壌汚染（ふっ素の指定基準値超過）が確認されており、土壌汚染対策法第11条第1項に定める形質変更時要届出区域に指定されています。本投資法人は、株式会社アースアプレイザルに対して土壌汚染リスク調査を委託しており、「有害物質の摂取経路がなく、現時点では汚染除去等の措置が不要であり、健康被害が生じるおそれがないと行政が判断しており、また対象土地の現況利用において井戸水の使用はなく、対象土地は建物、アスファルト、コンクリート、タイル、植栽等により被覆されているため、現況の土地利用に支障が生じる可能性は少なく、更に人体への健康被害が生じる可能性は少ないと考えられる。」旨の意見を得ています。

賃貸借の概要						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
株式会社 ハマキョウ レックス	物流センター 事業	10,713.44㎡	50.5%	非開示 （注）	非開示 （注）	非開示 （注）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注）						
賃料改定：非開示（注）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
日本通運 株式会社	一般貨物 自動車運送業	10,498.12㎡	49.5%	9.9年	非開示 （注）	非開示 （注）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注）						
賃料改定：非開示（注）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						

（注）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

物件番号	L-05	物件名	SOSiLA西淀川Ⅰ	用途	物流不動産	
特定資産の概要						
特定資産の種類			不動産信託受益権	信託受益権の概要	信託受託者	三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社
取得年月日			2019年12月10日		信託設定日	（土地） 2013年10月21日 （建物） 2017年10月2日
取得価格			17,470百万円		信託期間満了日	（土地） 2029年12月31日 （建物） 2029年12月31日
土地	所有形態		所有権	建物	所有形態	所有権
	所在地		大阪府大阪市西淀川区中島二丁目13番地5		延床面積	71,416.86㎡
	敷地面積		38,024.00㎡		建築時期（竣工日）	2016年6月30日
	用途地域		工業専用地域		種類	倉庫・事務所
	建蔽率		60%（注1）		構造・階数	鉄骨造合金メッキ鋼板ぶき4階建
	容積率		200%			
プロパティ・マネジメント会社			住商ビルマネージメント株式会社	テナント数		2
特記事項： ・該当事項はありません。						

賃貸借の概要						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
鴻池運輸株式会社	一般貨物自動車運送業	47,974.17㎡	67.6%	非開示（注2）	非開示（注2）	非開示（注2）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注2）						
賃料改定：非開示（注2）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
トナミ運輸株式会社（注3）	一般貨物自動車運送業	23,037.04㎡	32.4%	非開示（注2）	非開示（注2）	非開示（注2）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注2）						
賃料改定：非開示（注2）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						

（注1）本物件の指定建蔽率は本来60%ですが、角地緩和の適用により70%となっています。
（注2）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。
（注3）同社との定期建物賃貸借契約は2023年6月30日付で中途解約により終了しましたが、同社が退去後の賃貸区画について2023年7月1日より鴻池運輸株式会社との定期建物賃貸借契約に基づく賃貸借期間が開始しています。

物件番号	L-06	物件名	LiCS平塚ラストマイルセンター	用途	物流不動産	
特定資産の概要						
特定資産の種類			不動産信託受益権	信託受益権の概要	信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
取得年月日			2020年10月16日		信託設定日	2020年10月16日
取得価格			1,200百万円		信託期間満了日	2030年10月31日
土地	所有形態		所有権	建物	所有形態	所有権
	所在地		神奈川県平塚市 東豊田字散田603番地12		延床面積	1,628.08㎡
	敷地面積		8,000.04㎡		建築時期 （竣工日）	2003年4月30日
	用途地域		工業専用地域		種類	事務所・倉庫・荷捌場
	建蔽率		60%		構造・階数	鉄骨造合金メッキ鋼板葺2階建
	容積率		200%			
プロパティ・マネジメント会社			株式会社東急コミュニティー	テナント数		1
特記事項： ・該当事項はありません。						

賃貸借の概要						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
佐川急便 株式会社	一般貨物 自動車運送業	2,860.68㎡	100.0%	15.0年	非開示 （注）	非開示 （注）
賃貸借形態：非開示（注）						
中途解約：非開示（注）						
賃料改定：非開示（注）						
契約更改の方法：非開示（注）						

（注）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

物件番号	L-07	物件名	SOSiLA海老名	用途	物流不動産	
特定資産の概要						
特定資産の種類			不動産信託受益権	信託受益権の概要	信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
取得年月日			2020年12月4日（注1）		信託設定日	2017年12月21日
取得価格			24,164百万円（注1）		信託期間満了日	2031年12月31日
土地	所有形態		所有権	建物	所有形態	所有権
	所在地		神奈川県海老名市 中新田五丁目5005番地2		延床面積	71,963.60㎡
	敷地面積		33,816.68㎡		建築時期 （竣工日）	2020年2月17日
	用途地域		工業地域		種類	倉庫
	建蔽率		60%（注2）		構造・階数	鉄筋コンクリート・鉄骨造 合金メッキ鋼板ぶき4階建
	容積率		200%			
プロパティ・マネジメント会社			住商ビルマネージメント 株式会社	テナント数		5
特記事項： ・該当事項はありません。						

賃貸借の概要						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
鴻池運輸 株式会社	一般貨物 自動車運送業	34,607.26㎡	51.0%	20.0年	非開示 （注3）	非開示 （注3）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注3）						
賃料改定：非開示（注3）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
加藤産業 株式会社	商社	14,582.56㎡	21.5%	10.0年	非開示 （注3）	非開示 （注3）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注3）						
賃料改定：非開示（注3）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
株式会社 ロジコム	普通倉庫業	9,408.98㎡	13.9%	非開示 （注3）	非開示 （注3）	非開示 （注3）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注3）						
賃料改定：非開示（注3）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						

（注1）本物件は、2020年12月4日に準共有持分62%を取得し、2021年12月6日に準共有持分38%を追加取得しています。「取得年月日」については、当初取得した準共有持分62%の取得年月日を記載しています。「取得価格」については、各取得価格の合計額を記載しています。
（注2）本物件の建蔽率は本来60%ですが、角地緩和の適用により70%となっています。
（注3）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

物件番号	L-08	物件名	SOSiLA西淀川Ⅱ	用途	物流不動産	
特定資産の概要						
特定資産の種類			不動産信託受益権	信託受益権の概要	信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
取得年月日			2020年12月4日		信託設定日	2020年12月4日
取得価格			8,404百万円		信託期間満了日	2030年12月31日
土地	所有形態		一般定期借地権	建物	所有形態	所有権
	所在地		大阪府大阪市西淀川区 中島二丁目5番地26		延床面積	47,494.24㎡
	敷地面積		23,635.00㎡		建築時期 （竣工日）	2017年4月11日
	用途地域		工業専用地域		種類	倉庫
	建蔽率		60%		構造・階数	鉄筋コンクリート・鉄骨造 合金メッキ鋼板ぶき4階建
	容積率		200%			
プロパティ・マネジメント会社			住商ビルマネージメント 株式会社	テナント数		4

特記事項：
・信託受託者と本土地の所有者との間の借地権設定契約には以下の内容が規定されています。
①借地権設定者（貸主）：株式会社駒井ハルテック
②借地権の種類：一般定期借地権
③借地期間：2020年1月6日から2087年4月27日まで
④地代：月額8,222,147円
⑤権利金：22,521,534円
⑥保証金：22,521,534円
⑦借地権の譲渡：借主は、借地権を第三者に譲渡することができ、貸主は、譲渡先が貸主の事業に支障をきたすことが予想される場合や、譲渡先の信用力が十分でない等を除き、不当に承諾を留保しないものとします。また、貸主は、借地権譲渡承諾料を請求しないものとします。
⑧中途解約：貸主及び借主は、自己都合で借地権設定契約を中途解約することはできないものとします。
⑨優先買取交渉権：貸主は、本土地を第三者に譲渡し所有権移転を行おうとする場合には、第三者に優先して借主と本土地の譲渡に関する協議を実施するものとします。
⑩明渡し：借主は、借地権設定契約が期間満了により終了した場合、本土地及び本建物を期間満了時点の現状有姿にて貸主に対して明け渡すものとし、明渡し後、本建物の修繕及び解体等を行う場合は貸主にて行うものとし、借主は修繕及び解体に関する一切の義務を負わないものとします。
⑪土壌汚染：貸主は、貸主が以下のいずれかを立証した場合を除いては、本土地に含まれる土壌汚染物質に起因又は関連して借主に生じた損害を補償するものとします。
（イ）借主又は本建物の転貸先の責めに帰すべき事由により当該土壌汚染が生じたこと
（ロ）当該汚染が自然由来の汚染であること

賃貸借の概要						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
株式会社 千趣会	小売業	12,315.14㎡	26.3%	5.0年	非開示 （注1）	非開示 （注1）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注1）						
賃料改定：非開示（注1）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間 （注2）	年間賃料	敷金・保証金
トランコム 株式会社	倉庫業	12,137.68㎡	25.9%	5.0年	非開示 （注1）	非開示 （注1）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注1）						
賃料改定：非開示（注1）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
大和物流 株式会社	一般貨物 自動車運送業	11,209.18㎡	23.9%	3.0年	非開示 （注1）	非開示 （注1）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：原則として、賃貸借契約期間中に本契約を解約することはできません。						
賃料改定：賃貸人及び賃借人は、賃貸借契約期間中賃料改定を行わないこととし、借地借家法第32条の適用はないものとされています。						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						

（注1）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。
（注2）賃貸区画毎の賃貸借契約期間が異なるため、締結されている賃貸借契約に規定されている賃貸借開始日から賃貸借の終了日までの期間について、賃貸区画毎の年間賃料で加重平均して算出しており、小数第2位を四捨五入して記載しています。

物件番号	L-09	物件名	LiCS成田	用途	物流不動産	
特定資産の概要						
特定資産の種類			不動産信託受益権（注）	信託受益権の概要	信託受託者	三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社
取得年月日			2021年10月20日		信託設定日	2021年10月20日
取得価格			5,250百万円		信託期間満了日	2031年10月19日
土地	所有形態		所有権	建物	所有形態	所有権
	所在地		千葉県山武郡芝山町山田字松山1033番地1		延床面積	21,836.94㎡
	敷地面積		33,112.83㎡		建築時期（竣工日）	2005年2月15日
	用途地域		指定なし		種類	倉庫・事務所
	建蔽率		60%		構造・階数	鉄骨鉄筋コンクリート造合金メッキ鋼板葺2階建
	容積率		200%			
プロパティ・マネジメント会社			住商ビルマネージメント株式会社	テナント数		3
特記事項： ・該当事項はありません。						

（注）本物件に係る信託財産には太陽光発電設備が含まれ、本投資法人による本物件の取得日に信託受託者と太陽光売電事業を営む特別目的会社である合同会社リスとの間で賃貸借契約を締結しています。当該賃貸借契約に基づく賃料は、賃借人となる合同会社リスが行う太陽光発電事業に連動する変動賃料であり、原則として、賃借人が収受する売電収入から太陽光発電事業に関し負担する必要経費を控除した額となります。

賃貸借の概要						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
キューネ・アンド・ナーゲル株式会社	一般貨物自動車運送業	10,389.79㎡	49.6%	非開示（注1）	非開示（注1）	非開示（注1）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：本契約は中途解約することはできないものとされています。						
賃料改定：賃貸人及び賃借人は、賃貸借契約期間中、賃料の改定を行わないものとされています。ただし、経済情勢、若しくは本物件の所有にかかる公租公課、火災保険料等に著しい変動があった場合、賃貸人は、賃料の額の変更を賃借人に求めることができるものとし、当事者間の合意により、賃料の額を直ちに変更することができるものとされています。						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
ロジスティードエクスプレス株式会社（注2）	一般貨物自動車運送業	6,157.16㎡	29.4%	非開示（注1）	非開示（注1）	非開示（注1）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注1）						
賃料改定：非開示（注1）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
ロジスティード首都圏株式会社（注3）	一般貨物自動車運送業	4,380.38㎡	20.9%	非開示（注1）	非開示（注1）	非開示（注1）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注1）						
賃料改定：非開示（注1）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						

（注1）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。
（注2）株式会社日立物流バンテックフォワーディングが2023年4月1日付でロジスティードエクスプレス株式会社に商号変更したため、「テナント名」が株式会社日立物流バンテックフォワーディングからロジスティードエクスプレス株式会社に変更になっています。

（注3）株式会社日立物流首都圏が2023年4月1日付でロジスティード首都圏株式会社に商号変更したため、「テナント名」が株式会社日立物流首都圏からロジスティード首都圏株式会社に変更になっています。

物件番号	L-10	物件名	SOSiLA板橋	用途	物流不動産	
特定資産の概要						
特定資産の種類			不動産信託受益権	信託受益権の概要	信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
取得年月日			2022年4月1日		信託設定日	2022年4月1日
取得価格			3,980百万円		信託期間満了日	2032年4月30日
土地	所有形態		一般定期借地権	建物	所有形態	所有権
	所在地		東京都板橋区 蓮根三丁目28番地2		延床面積	13,994.83㎡
	敷地面積		7,123.84㎡		建築時期 （竣工日）	2021年2月17日
	用途地域		工業地域		種類	倉庫
	建蔽率		60%（注）		構造・階数	鉄筋コンクリート・鉄骨造 合金メッキ鋼板ぶき4階建
	容積率		200%			
プロパティ・マネジメント会社			住商ビルマネージメント 株式会社	テナント数		1
特記事項： ・本土地について、売主は、本土地の所有者である住友金属鉱山株式会社との間で一般定期借地権設定契約を締結しており、信託受託者が借地人としての地位を承継しています。						

（注）本物件の建蔽率は本来60%ですが、角地緩和の適用により70%となっています。

賃貸借の概要						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
東京福山通運 株式会社	一般貨物 自動車運送業	14,135.03㎡	100.0%	15.0年	非開示 （注）	非開示 （注）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注）						
賃料改定：非開示（注）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						

（注）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

物件番号	L-11	物件名	SOSiLA尼崎	用途	物流不動産	
特定資産の概要						
特定資産の種類			不動産信託受益権	信託受益権の概要	信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
取得年月日			2022年4月1日（注1）		信託設定日	2022年4月1日
取得価格			15,160百万円（注1）		信託期間満了日	2032年4月30日
土地	所有形態		所有権	建物	所有形態	所有権
	所在地		兵庫県尼崎市 潮江四丁目65番地2		延床面積	41,065.44㎡
	敷地面積		19,743.09㎡		建築時期 （竣工日）	2021年6月25日
	用途地域		工業地域		種類	倉庫・事務所
	建蔽率		60%		構造・階数	鉄骨造 合金メッキ鋼板ぶき5階建
	容積率		200%			
プロパティ・マネジメント会社			住商ビルマネージメント株式会社	テナント数		1

特記事項：
・本土地において、土壌汚染（ひ素及びふっ素の指定基準値超過）が確認されており、土壌汚染対策法第11条第1項に定める形質変更時要届出区域に指定されています。本投資法人は、株式会社アースアプレイザルに対して土壌汚染リスク調査を委託しており、「対象土地の現況利用において井戸水の使用はなく、対象土地は建物、アスファルト、コンクリート、タイル、植栽等により被覆されているため、現況の土地利用に支障が生じる可能性は少なく、更に人体への健康被害が生じる可能性は低いと考えられる。」旨の意見を得ています。

賃貸借の概要

テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
日本通運 株式会社	一般貨物 自動車運送業	43,008.05	100.0%	非開示 （注2）	非開示 （注2）	非開示 （注2）

賃貸借形態：定期建物賃貸借契約
中途解約：非開示（注2）
賃料改定：非開示（注2）
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。

（注1）本物件は、2022年4月1日に準共有持分10%を取得し、2022年12月2日に準共有持分45%を追加取得し、2023年4月3日に準共有持分45%を追加取得しています。「取得年月日」については、当初取得した準共有持分10%の取得年月日を記載しています。「取得価格」については、各取得価格の合計額を記載しています。
（注2）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

物件番号	L-12	物件名	LiCS水戸	用途	物流不動産	
特定資産の概要						
特定資産の種類			不動産信託受益権	信託受益権の概要	信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
取得年月日			2022年11月1日		信託設定日	2022年11月1日
取得価格			1,030百万円		信託期間満了日	2032年10月31日
土地	所有形態		所有権	建物	所有形態	所有権
	所在地		茨城県水戸市 木葉下町字富士山292番地21		延床面積	9,843.13㎡
	敷地面積		13,289.81㎡		建築時期 （竣工日）	1990年4月24日
	用途地域		市街化調整区域		種類	倉庫
	建蔽率		60%		構造・階数	鉄骨造 亜鉛メッキ鋼板葺2階建
	容積率		200%			
プロパティ・マネジメント会社			新日本管財株式会社	テナント数		1
特記事項： ・該当事項はありません。						

賃貸借の概要						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
京葉流通倉庫株式会社	倉庫業	10,909.92㎡	100.0%	15.0年	非開示（注）	非開示（注）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注）						
賃料改定：非開示（注）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						

（注）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

物件番号	L-13	物件名	S0SiLA八潮 （準共有持分30%）	用途	物流不動産	
特定資産の概要						
特定資産の種類			不動産信託受益権	信託受益権の概要	信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
取得年月日			2022年12月2日		信託設定日	（土地） 2019年4月5日 （建物：追加信託） 2022年12月2日
取得価格			4,311百万円（注1）		信託期間満了日	2032年12月31日
土地	所有形態		所有権	建物	所有形態	所有権
	所在地		埼玉県八潮市 大字鶴ケ曽根字沖通879番地1		延床面積	34,705.70㎡ （10,411.71㎡）（注2）
	敷地面積		17,230.71㎡（注3）		建築時期 （竣工日）	2021年12月21日
	用途地域		準工業地域		種類	倉庫
	建蔽率		60%（注4）		構造・階数	鉄骨造 合金メッキ鋼板ぶき4階建
	容積率		200%			
プロパティ・マネジメント会社			住商ビルマネージメント株式会社	テナント数		1

特記事項：

・本投資法人は、本物件の取得に伴い、本投資法人30%、住友商事70%の割合で不動産信託受益権を準共有しており、住友商事と信託受託者である三井住友信託銀行株式会社との間で不動産信託受益権準共有者間協定書が締結されています。当該不動産信託受益権準共有者間協定書には以下の内容が規定されています。

①本物件に係る意思形成に関し、信託不動産の処分や担保権設定、賃貸借契約の締結等、一定の重要事項については準共有者全員の合意が必要とされています。

②準共有者は、準共有持分を処分する場合には、第三者に優先して事前に他の準共有者との間で譲渡交渉を行うものとし、譲渡価格について協議することとされています。また、当該準共有者が、かかる優先交渉の後、第三者との間で準共有持分の譲渡について合意した場合には、他の準共有者に対して、譲渡予定価格その他の条件を通知するものとし、当該他の準共有者は、当該譲渡予定価格で当該準共有持分を譲り受けることができることとされています。

③準共有者が不動産信託受益権準共有者間協定書又は本物件に係る信託契約上の義務を履行しない場合には、他の準共有者は当該義務を履行しない準共有者に対してその保有する準共有持分の全部又は一部を譲渡するよう請求することができることとされています。

賃貸借の概要						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
レンゴー株式会社	段ボール箱製造業	31,812.49㎡ （注5）	100.0%	非開示 （注6）	非開示 （注6）	非開示 （注6）
賃貸借形態：定期建物賃貸借契約						
中途解約：非開示（注6）						
賃料改定：非開示（注6）						
契約更改の方法：定期建物賃貸借契約のため、該当事項はありません。						

（注1）S0SiLA八潮（準共有持分30%）に係る取得価格については、当該物件の準共有持分（30%）に相当する数値を用いています。
（注2）S0SiLA八潮（準共有持分30%）に係る延床面積については、括弧内に当該物件の準共有持分割合（30%）に相当する数値を、小数第3位以下を切り捨てて記載しています。
（注3）本投資法人は不動産信託受益権の準共有持分のうち30%を保有していますが、敷地面積については、当該物件全体に相当する数値を記載しています。
（注4）本物件の建蔽率は本来60%ですが、角地緩和の適用により70%となっています。
（注5）本投資法人は不動産信託受益権の準共有持分のうち30%を取得していますが、賃貸面積については、当該物件全体に相当する数値を記載しています。
（注6）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

物件番号	I-01	物件名	北港油槽所（底地）	用途	インダストリアル不動産	
特定資産の概要						
特定資産の種類			不動産信託受益権	信託受益権の概要	信託受託者	三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社
取得年月日			2019年12月10日		信託設定日	2019年4月3日
取得価格			3,210百万円		信託期間満了日	2029年12月31日
土地	所有形態		所有権	建物	所有形態	－
	所在地		大阪府大阪市此花区北港二丁目5番地1		延床面積	－
	敷地面積		76,255.99㎡（注）		建築時期（竣工日）	－
	用途地域		工業専用地域		種類	－
	建蔽率		60%		構造・階数	－
	容積率		200%			
プロパティ・マネジメント会社			住商建物株式会社	テナント数		1

特記事項：
・本土地の一部（69㎡）について、大阪市のために、大阪港改修事業北港北地区橋梁の建設及び管理を目的とする地上権が設定されています。
・本土地は、大阪市から占用許可又は使用承認を得た通路を介して公道に接道しています。
・本土地においては、土壌汚染（1,2-ジクロロベンゼン及びテトラクロロエチレン等の基準不適合）が確認されています。本投資法人は、株式会社アースアプレイザルに対して土壌汚染リスク調査を委託しており、「本土地では地下水の飲用がないこと、本土地の大部分がコンクリートやアスファルトにより被覆又は芝生等で植栽されていること、また裸地の部分も見られるが、敷地内には人の立ち入りが制限されていることから、本土地において健康被害が生じるリスクは低いと考える。」旨の意見を得ています。
・本物件の賃貸借契約においては、賃貸人が本物件を譲渡する際には、他の第三者に優先して賃借人に本物件の買い取りの意向を打診し、賃借人がこれに応じて双方の条件が合致したときには、賃借人に本物件を譲渡するものとされています。

（注）私道負担部分（2,124.99㎡）を含みます。

賃貸借の概要						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
アスト株式会社	倉庫業	73,884.23㎡	100.0%	非開示（注）	非開示（注）	非開示（注）
賃貸借形態：事業用定期借地権設定契約						
中途解約：原則として、賃貸借期間中に本契約を解約することはできません。						
賃料改定：非開示（注）						
契約更改の方法：事業用定期借地権設定契約のため、該当事項はありません。						

（注）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

物件番号	I-02	物件名	南港乗下船ヤード（土地）	用途	インダストリアル不動産

特定資産の概要					
特定資産の種類		不動産信託受益権	信託受益権の概要	信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
取得年月日		2019年12月10日		信託設定日	2016年10月27日
取得価格		3,800百万円		信託期間満了日	2029年12月31日
土地	所有形態	所有権	建物	所有形態	－
	所在地	大阪府大阪市住之江区 南港南四丁目1番15		延床面積	－
	敷地面積	56,237.09㎡		建築時期 （竣工日）	－
	用途地域	準工業地域		種類	－
	建蔽率	60%		構造・階数	－
	容積率	300%			
プロパティ・マネジメント会社		住商建物株式会社	テナント数		1

特記事項：
・該当事項はありません。

賃貸借の概要						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
栗林運輸 株式会社	港湾運送業	56,237.09㎡	100.0%	20.0年	非開示 （注）	非開示 （注）

賃貸借形態：土地賃貸借契約

中途解約：原則として、賃貸借期間中に本契約を中途解約することはできないものとされています。ただし、解約予定日の1年前までに書面をもって賃貸人に通知した上で、解約予定日の翌日から賃貸借期間の末日までの賃料相当額を賃貸人に一括して支払う場合には、賃借人は、賃貸借期間中に本契約を中途解約することができるものとされています。

賃料改定：法令の制定又は改廃により、土地に対する租税その他の公課の増加により、土地の価格の上昇その他の経済事情及び金融情勢の変動により、又は近傍類似の土地の地代等に比較して不相当となったときは、賃貸人は賃料の増額を請求することができるものとされています。

契約更改の方法：該当事項はありません。

（注）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

物件番号	I-03	物件名	LiCS富士メンテナンスセンター	用途	インダストリアル不動産

特定資産の概要					
特定資産の種類		不動産信託受益権	信託受益権の概要	信託受託者	三井住友信託銀行株式会社
取得年月日		2022年9月1日		信託設定日	2022年9月1日
取得価格		1,150百万円		信託期間満了日	2032年8月31日
土地	所有形態	所有権	建物	所有形態	所有権
	所在地	静岡県富士市 中丸字奥田9番地2他		延床面積	4,301.52㎡
	敷地面積	9,453.91㎡		建築時期 （竣工日）	1998年6月30日
	用途地域	工業地域		種類	事務所・工場
	建蔽率	60%		構造・階数	鉄骨造 亜鉛メッキ鋼板葺2階建
	容積率	200%			
プロパティ・マネジメント会社		住商ビルマネージメント株式会社	テナント数		1
特記事項： ・該当事項はありません。					

賃貸借の概要						
テナント名	業種	賃貸面積	面積比率	賃貸借契約期間	年間賃料	敷金・保証金
SGモータース株式会社	自動車整備業	4,501.32㎡	100.0%	非開示（注）	非開示（注）	非開示（注）
賃貸借形態：非開示（注）						
中途解約：非開示（注）						
賃料改定：非開示（注）						
契約更改の方法：非開示（注）						

（注）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

（3）【運用実績】

①【純資産等の推移】

年月日	総資産額 （百万円）	純資産総額 （百万円）	1口当たり純資産額 （円）
2020年11月30日 （第2期計算期間末）	84,498 （83,269）	52,139 （50,910）	101,369 （98,979）
2021年5月31日 （第3期計算期間末）	107,464 （105,923）	63,402 （61,860）	103,651 （101,131）
2021年11月30日 （第4期計算期間末）	111,586 （110,009）	63,273 （61,697）	103,441 （100,864）
2022年5月31日 （第5期計算期間末）	128,190 （126,432）	74,025 （72,267）	108,603 （106,024）
2022年11月30日 （第6期計算期間末）	127,673 （125,852）	73,878 （72,057）	108,387 （105,716）
2023年5月31日 （第7期計算期間末）	146,070 （144,158）	79,689 （77,777）	109,538 （106,910）

（注1）総資産額及び純資産総額は、帳簿価額を使用しています。
（注2）本投資法人の総資産額、純資産総額及び1口当たり純資産額については、期中では正確に把握できないため、各月末における推移は記載していません。
（注3）計算期間末に分配を行った後の分配落ち後の額を括弧内に記載しています。

本投資口は、東京証券取引所不動産投資信託証券市場に2019年12月10日付にて上場されており、同所における市場相場は以下のとおりです。

	期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期	第7期
計算期間別最高・最低投資口価格（注）	決算年月	2020年11月	2021年5月	2021年11月	2022年5月	2022年11月	2023年5月
	最高（円）	155,400	148,100	188,800	176,000	158,700	141,800
	最低（円）	122,000	117,100	143,800	144,600	134,700	126,200

	月別	2022年12月	2023年1月	2023年2月	2023年3月	2023年4月	2023年5月
月別最高・最低投資口価格（注）	最高（円）	141,800	135,100	131,800	133,500	135,200	138,400
	最低（円）	131,700	129,000	126,200	128,000	130,300	132,800

（注）最高・最低投資口価格は、東京証券取引所不動産投資信託証券市場の終値によります。

②【分配の推移】

計算期間		分配総額（百万円）	うち利益分配金総額（百万円）	うち利益超過分配金総額（百万円）	1口当たり分配金（円）	うち1口当たり利益分配金（円）	うち1口当たり利益超過分配金（円）
第2期	自　2020年 6月 1日 至　2020年11月30日	1,229	1,120	108	2,390	2,179	211
第3期	自　2020年12月 1日 至　2021年 5月31日	1,541	1,381	159	2,520	2,259	261
第4期	自　2021年 6月 1日 至　2021年11月30日	1,576	1,412	163	2,577	2,309	268
第5期	自　2021年12月 1日 至　2022年 5月31日	1,757	1,564	192	2,579	2,296	283
第6期	自　2022年 6月 1日 至　2022年11月30日	1,820	1,610	209	2,671	2,363	308
第7期	自　2022年12月 1日 至　2023年 5月31日	1,911	1,677	234	2,628	2,306	322

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

計算期間		自己資本利益率（%）（注）	年換算値（%）
第2期	自　2020年6月 1日　至　2020年11月30日	2.1	4.3
第3期	自　2020年12月1日　至　2021年 5月31日	2.4	4.8
第4期	自　2021年6月 1日　至　2021年11月30日	2.2	4.4
第5期	自　2021年12月1日　至　2022年 5月31日	2.3	4.6
第6期	自　2022年6月 1日　至　2022年11月30日	2.2	4.3
第7期	自　2022年12月1日　至　2023年 5月31日	2.2	4.4

（注）自己資本利益率＝当期純利益／{（期首純資産額＋期末純資産額）÷2}×100

第二部【投資法人の詳細情報】

第1【投資法人の追加情報】

1【投資法人の沿革】

2019年6月18日	設立企画人（本資産運用会社）による投信法第69条第1項に基づく本投資法人の設立に係る届出
2019年6月26日	投信法第166条に基づく本投資法人の設立の登記、本投資法人の成立
2019年7月12日	投信法第188条に基づく本投資法人の登録の申請
2019年8月6日	内閣総理大臣による投信法第189条に基づく本投資法人の登録の実施 （登録番号　関東財務局長　第144号）
2019年10月18日	第1回投資主総会（規約の変更）
2019年12月10日	東京証券取引所に上場
2021年8月30日	第2回投資主総会（規約の変更）

2【役員の状況】

（本書の日付現在）

役職名	氏名	主要略歴（会社名等当時）		所有投資口数（口）
執行役員	松本　展彦	1986年4月	住友商事株式会社　建設不動産本部　東京建設第一部（東京）	―
		1995年5月	同社　建設不動産本部　大阪建設部（大阪）	
		1997年4月	同社　建設不動産本部　大阪建設部長付（大阪）	
		1999年10月	同社　建設不動産本部　大阪開発建設部長付（大阪）	
		2005年4月	同社　建設不動産本部　大阪住宅・都市事業部長付（大阪）	
		2006年3月	同社　建設不動産本部　住宅・都市事業部長付（大阪）　兼　大阪不動産建設部長付	
		2007年9月	同社　建設不動産本部　不動産戦略事業部長付（大阪）　兼　大阪不動産建設部長付	
		2008年4月	同社　建設不動産本部　不動産戦略事業部長付（大阪）	
		2011年4月	住商リアルティ・マネジメント株式会社　取締役投資運用第二部長	
		2013年10月	同社　取締役投資営業部長	
		2014年4月	住友商事株式会社　生活資材・不動産本部　不動産戦略事業部長付（大阪）	
		2016年4月	同社　生活資材・不動産本部　不動産戦略事業部長付（大阪） 兼 大阪不動産建設部長付	
		2018年4月	同社　生活資材・不動産本部　不動産投資開発事業部長付（大阪）	
		2019年4月	住商リアルティ・マネジメント株式会社　取締役	
		2020年4月	同社　取締役コーポレート本部長	
		2021年6月	同社　常務取締役コーポレート本部長	
		2021年7月	同社　常務取締役コーポレート本部長兼業務管理部長	
		2021年9月	同社　常務取締役上場リート事業部長（現任） 本投資法人　執行役員（現任）	
監督役員	堂場　学	1997年4月	住友金属工業株式会社 鹿島製鉄所 総務部 グループ事業室	―
		2002年10月	新日本監査法人 東京事務所　監査第四部	
		2006年5月	公認会計士登録	
		2006年7月	同法人 金融サービス部	
		2015年7月	新日本有限責任監査法人 アカウンティング・ソリューション事業部　FIDS	
		2017年8月	堂場公認会計士事務所 所長（現任）	
		2019年6月	本投資法人　監督役員（現任）	
監督役員	緑川　芳江	2007年12月	弁護士登録（第二東京弁護士会）	―
		2008年1月	森・濱田松本法律事務所	
		2014年9月	シンガポールAllen & Gledhill 法律事務所（出向）	
		2015年1月	ニューヨーク州弁護士登録	
		2016年10月	Freshfields Bruckhaus Deringer 法律事務所	
		2017年10月	のぞみ総合法律事務所オブ・カウンセル	
		2019年1月	三浦法律事務所パートナー（現任）	
		2019年6月	本投資法人　監督役員（現任）	
		2023年5月	株式会社ベイカレント・コンサルティング　社外取締役（監査等委員）（現任）	
		2023年6月	株式会社ジャストシステム　社外取締役（現任）	
		2023年6月	東プレ株式会社　社外取締役（現任）	

（注）監督役員が欠けた場合又は法令に定める員数を欠くことになる場合に備え、2021年8月30日開催の第2回投資主総会において、2021年8月31日付で補欠監督役員2名（大山太郎及び金山藍子）を選任しました。

3【その他】

(1) 役員の変更

執行役員及び監督役員は、法令又は規約に別段の定めがない限り、投資主総会の決議によって選任されます（投信法第96条、規約第17条第1項）。ただし、役員が欠けた場合等において、関東財務局長は、必要があると認めるときは、利害関係人の申立てにより、一時役員の職務を行うべき者を選任することができます（投信法第108条第2項、第225条第1項及び第6項）。

執行役員及び監督役員の任期は、選任後2年です。ただし、投資主総会の決議によって、法令の定める範囲内で、その任期を短縮又は延長することを妨げません（規約第17条第2項）。また、補欠又は増員のために選任された執行役員又は監督役員の任期は、前任者又は在任者の残存期間と同一とします（規約第17条第2項）。なお、補欠の執行役員又は監督役員の選任に係る決議が効力を有する期間は、当該決議がなされた投資主総会（当該投資主総会において執行役員又は監督役員が選任されなかった場合には、執行役員又は監督役員が選任された直近の投資主総会）において選任された被補欠者である執行役員又は監督役員の任期が満了する時までとします。ただし、投資主総会の決議によってその期間を短縮することを妨げないものとします（規約第17条第3項）。

執行役員及び監督役員の解任は、投資主総会において、発行済投資口の過半数の投資口を有する投資主が出席し、出席した当該投資主の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行う必要があります（規約第11条第2項第1号）。執行役員又は監督役員の職務の執行に関し不正の行為又は法令若しくは規約に違反する重大な事実があったにも関わらず、当該役員を解任する旨の議案が投資主総会において否決されたときは、発行済投資口の100分の3以上の口数の投資口を6か月前から引き続き有する投資主は、当該投資主総会の日から30日以内に、訴えをもって当該執行役員又は監督役員の解任を請求することができます（投信法第104条第3項、会社法第854条第1項第2号）。

(2) 規約の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項

① 規約等の重要事項の変更

後記「第3 管理及び運営　1 資産管理等の概要　(5) その他　③ 規約の変更に関する手続」をご参照ください。

なお、「会社法の一部を改正する法律」（令和元年法律第70号）附則第1条ただし書に規定する改正規定が2022年9月1日に施行されたことに伴い、「会社法の一部を改正する法律の施行に伴う関係法律の整備等に関する法律」（令和元年法律第71号）第10条第9項の定めに基づき2022年9月1日をもって、本投資法人の規約に、投資主総会参考書類等の内容である情報について、電子提供措置をとる旨の定めを設けたものとみなされています。

② 事業譲渡又は事業譲受

該当事項はありません。

③ 出資の状況その他の重要事項

本投資法人は、2022年12月に新投資口の発行を行いました。出資の状況については、前記「第一部ファンド情報　第1　ファンドの状況　1　投資法人の概況　(5)投資法人の出資総額」をご参照ください。

(3) 訴訟事件その他投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実

本書の日付現在、訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はありません。

第2【手続等】

1【申込（販売）手続等】

該当事項はありません。

2【買戻し手続等】

本投資口は、クローズド・エンド型であり、投資主の請求による投資口の払戻しを行いません（規約第8条第1項）。ただし、本投資法人は、投資主との合意により本投資法人の投資口を有償で取得することができるものとしています（規約第8条第2項）。

本投資口は、東京証券取引所に上場されており、同金融商品取引所を通じて売買することが可能です。また、同金融商品取引所外で本投資口を譲渡することも可能です。

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

① 本投資法人が発行する投資口の1口当たりの純資産額は、後記「（4） 計算期間」記載の決算期毎に、以下の算式にて算出します。

1口当たり純資産額＝（総資産の資産評価額－負債総額）÷発行済投資口の総口数

② 本投資法人の資産評価の方法及び基準は、投信法、投資法人の計算に関する規則、投信協会が定める不動産投資信託及び不動産投資法人に関する規則その他の法令諸規則並びに一般に公正妥当と認められる企業会計の基準その他の企業会計の慣行に従い、次のとおり運用資産の種類毎に定めます（規約第33条）。

（イ） 不動産、不動産の賃借権及び地上権（規約第29条第1項第1号①乃至④に定めるもの）

取得価額から減価償却累計額を控除した価額をもって評価します。なお、減価償却額の算定方法は、建物部分及び設備等部分については定額法による算定とします。ただし、設備等については、正当な事由により定額法による算定が適当ではなくなった場合で、かつ投資者保護上問題がないと合理的に判断できる場合に限り、他の算定方法に変更することができるものとします。

（ロ） 不動産、不動産の賃借権又は地上権を信託する信託の受益権又は外国の法令に準拠して組成されたこれと同様の性質を有する資産（規約第29条第1項第1号⑤又は⑨に定めるもの）

信託財産が前（イ）に掲げる資産の場合は前（イ）に従った評価を行い、金融資産の場合は一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従った評価を行った上で、これらの合計額から負債の額を控除して当該信託の受益権の持分相当額を算定した価額とします。

（ハ） 不動産、不動産の賃借権又は地上権に対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権又は外国の法令に準拠して組成されたこれと同様の性質を有する資産（規約第29条第１項第1号⑥又は⑨に定めるもの）

信託財産の構成資産が前（イ）に掲げる資産の場合は、前（イ）に従った評価を行い、金融資産の場合は一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従った評価を行った上で、これらの合計額から負債の額を控除して当該信託の受益権の持分相当額を算定した価額とします。

（ニ） 不動産に関する匿名組合出資持分又は外国の法令に準拠して組成されたこれと同様の性質を有する資産（規約第29条第1項第1号⑦又は⑨に定めるもの）

匿名組合出資持分の構成資産が前（イ）乃至（ハ）に掲げる資産の場合は、それぞれに定める方法に従った評価を行い、金融資産の場合は一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従った評価を行った上で、これらの合計額から負債の額を控除して当該匿名組合出資の持分相当額を算定した価額とします。

（ホ） 信託財産を主として不動産に関する匿名組合出資持分に対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権又は外国の法令に準拠して組成されたこれと同様の性質を有する資産（規約第29条第1項第1号⑧又は⑨に定めるもの）

信託財産である匿名組合出資持分について前（ニ）に従った評価を行った上で、これらの合計額から負債の額を控除して当該信託受益権の持分相当額を算定した価額とします。

（ヘ） 有価証券（規約第29条第1項第1号⑩、第29条第1項第2号、第2項第1号③乃至⑦、⑨、⑩、⑫、⑬及び⑯に定めるもの）

満期保有目的の債券に分類される場合は取得原価をもって評価し、その他有価証券に分類される場合は、時価をもって評価します。ただし、市場価格のない株式等は、取得原価にて評価するものとします。

（ト）　金銭債権（規約第29条第2項第1号⑪及び⑭に定めるもの）

取得価額から、貸倒引当金を控除した価額とします。ただし、債権を債権金額より低い価額又は高い価額で取得した場合において、取得金額と債権金額との差額の性格が金利の調整と認められるときは、償却原価法に基づいて算定された価額から貸倒引当金を控除した価額とします。

（チ）　信託財産を主として第29条第2項第1号①乃至⑭に掲げる資産に対する投資として運用することを目的とする金銭の信託の受益権（規約第29条第2項第1号⑮に定めるもの）

信託財産の構成資産が前（へ）又は（ト）の場合は、それぞれに定める方法に従って評価し、それらの合計額をもって評価します。

（リ）　デリバティブ取引に係る権利（規約第29条第2項第2号に定めるもの）

a.　デリバティブ取引により生じる債権及び債務は、時価をもって評価します。

b.　一般に公正妥当と認められる企業会計の基準によりヘッジ取引と認められるものについては、ヘッジ会計が適用できるものとします。また、金融商品に関する会計基準に定める金利スワップの特例処理の要件を充足するものについては、金利スワップの特例処理を適用できるものとします。

（ヌ）　その他

上記（イ）から（リ）までに定めがない場合には、投信法、投資法人の計算に関する規則、投信協会の評価規則に準じて付されるべき評価額又は一般に公正妥当と認められる企業会計の基準により付されるべき評価額をもって評価します。

③　資産運用報告等に価格を記載する目的で、前記②と異なる方法で評価する場合には、下記のように評価するものとします（規約第33条第2項）。

（イ）　不動産、不動産の賃借権及び地上権

原則として、不動産鑑定士による鑑定評価に基づく評価額

（ロ）　不動産、不動産の賃借権又は地上権を信託する信託の受益権及び不動産に関する匿名組合出資持分

信託財産又は匿名組合の構成資産が前記(イ)に掲げる資産の場合は前記(イ)に従った評価を、金融資産の場合は一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従った評価をした上で、これらの合計額から負債の額を控除して当該匿名組合出資持分相当額又は信託受益権の持分相当額を算定した価額

④　資産評価の基準日は、各決算期（毎年5月末日及び11月末日）とします。ただし、規約第29条第1項第2号又は第2項に定める資産であって、市場価格に基づく価額で評価できる資産については、毎月末日とします（規約第33条第3項）。

⑤　1口当たりの純資産額については、本投資法人の計算書類の注記表に記載されることになっています（投資法人計算規則第58条、第68条）。本投資法人は、各営業期間（毎年6月1日から11月末日まで及び12月1日から翌年5月末日まで）に係る計算書類（貸借対照表、損益計算書を含みます。）、資産運用報告及び金銭の分配に係る計算書並びにこれらの附属明細書を作成し（投信法第129条）、役員会により承認された場合、遅滞なく投資主に対して承認された旨を通知し、承認済みの計算書類等を会計監査報告とともに投資主に提供します（投信法第131条第2項から第5項まで、投資法人計算規則第81条）。また、1口当たりの純資産額は、金融商品取引法に基づいて決算期後3か月以内に提出される有価証券報告書にも記載されます。

投資主は、純資産額の情報について、本投資法人のウェブサイトにおいて、計算書類等を閲覧することができます。

⑥　投資口1口当たりの純資産額については、以下の照会先までお問い合わせください。
（照会先）
住商リアルティ・マネジメント株式会社
東京都中央区京橋一丁目17番10号
住友商事京橋ビル9階
電話番号　03-4346-0579

(2)【保管】
本投資口は、振替投資口であるため、本(2)について該当事項はありません。ただし、投資主は、保管振替機構が振替機関の指定を取り消された場合若しくは当該指定が効力を失った場合であって保管振替機構の振替業を承継する者が存しないとき、又は本振替投資口が振替機関によって取り扱われなくなったときには、本投資法人に対し、投資証券の発行を請求することができます（振替法第227条第2項）。この場合、投資主は証券会社等と保護預り契約を締結して投資証券の保管を依頼し、又は、投資主自身が直接保管することができます。

(3)【存続期間】
本投資法人には存続期間の定めはありません。

(4)【計算期間】
本投資法人の営業期間は、毎年6月1日から11月末日まで及び12月1日から翌年5月末日までとします（規約第35条）。

(5)【その他】
①　増減資に関する制限
（イ）　最低純資産額
本投資法人が常時保持する最低限度の純資産額は、5,000万円とします（規約第7条）。

（ロ）　投資口の追加発行
本投資法人の発行可能投資口総口数は、10,000,000口とします。本投資法人は、発行可能投資口総口数の範囲内において、役員会の承認を得た上で、その発行する投資口を引き受ける者の募集を行うことができます。募集投資口（当該募集に応じて当該投資口の引受けの申込みをした者に対して割り当てる投資口をいいます。）1口当たりの払込金額は、本投資法人の保有する資産の内容に照らし公正な金額として役員会で承認した金額とします（規約第5条第1項及び第3項）。

（ハ）　国内における募集
本投資口の発行価額の総額のうち、国内において募集される投資口の発行価額の占める割合は、100分の50を超えるものとします（規約第5条第2項）。

②　解散条件
本投資法人における解散事由は、以下のとおりです（投信法第143条）。
（イ）　投資主総会の決議
（ロ）　合併（合併により本投資法人が消滅する場合に限ります。）
（ハ）　破産手続開始の決定
（ニ）　解散を命ずる裁判
（ホ）　投信法第216条に基づく投信法第187条の登録の取消し

③　規約の変更に関する手続
規約を変更するには、発行済投資口の過半数の投資口を有する投資主が出席した投資主総会において、出席した当該投資主の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって可決される必要があります（投信法第93条の2第2項、第140条）。なお、投資主総会における決議の方法については、後記「3 投資主・投資法人債権者の権利　(1)　投資主の権利 ①　投資主総会における議決権」をご参照ください。
投資主総会において規約の変更が決議された場合には、東京証券取引所の有価証券上場規程に従ってその旨が開示されるほか、かかる規約の変更が、運用に関する基本方針、投資制限又は分配方針に関する重要な変更に該当する場合等には、金融商品取引法に基づいて遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。また、変更後の規約は、金融商品取引法に基づいて本投資法人が提出する有価証券報告書等の添付書類として開示されます。

④　関係法人との契約の更改等に関する手続

本投資法人（スポンサーサポート契約については本資産運用会社）と各関係法人との間で締結されている契約における、当該契約の期間、更新、解約、変更等に関する規定は、以下のとおりです。

（イ）　本資産運用会社：住商リアルティ・マネジメント株式会社

資産運用委託契約（以下、下記表において「本契約」といいます。）

期間	本契約は、本投資法人が投資法人として投信法第189条に基づき登録がなされた日に効力を生ずるものとし、その契約期間は定めないものとします。
更新	契約期間の定めはないため、該当事項はありません。
解約	ⅰ．　本投資法人は、本資産運用会社が投信協会の会員でなくなった場合には、事前に投資主総会の決議を経たうえで、本資産運用会社に対して書面による通知を行うことにより直ちに本契約を解約することができます。 ⅱ．　本資産運用会社は、本投資法人に対し、6か月前までに書面をもって解約の予告をし、本投資法人の同意を得た上で、本契約を解約することができます。ただし、本投資法人が本ⅱ.の同意を与えるためには、投資主総会の承認又はこれに代わる内閣総理大臣の許可を必要とします。 ⅲ．　本投資法人は、本資産運用会社に対し、6か月前までに書面をもって解約の予告をし、本投資法人の投資主総会の承認を得た上で、本契約を解約することができます。 ⅳ．　前記ⅰ.及びⅲ.の規定にかかわらず、本投資法人は、本資産運用会社が次に定める事由のいずれかに該当する場合、役員会の決議により本契約を解約することができます。 （ⅰ）　本資産運用会社が職務上の義務に反し、又は職務を怠ったとき （ⅱ）　前記（ⅰ）に掲げる場合のほか、資産の運用に係る業務を引き続き委託することに堪えない重大な事由があるとき ⅴ．　前記ⅰ.、ⅲ.及びⅳ.の規定にかかわらず、本投資法人は、本資産運用会社が次に定める事由のいずれかに該当する場合、本契約を解約することができます。 （ⅰ）　投信法第199条各号に定める金融商品取引業者でなくなったとき （ⅱ）　投信法第200条各号のいずれかに該当することとなったとき （ⅲ）　解散したとき ⅵ．　前記ⅰ.乃至ⅴ.の規定に基づく解約がなされたときは、本投資法人は、解約日の後、直ちに、解約日までに相当する委託業務報酬額を本資産運用会社に支払うものとします。 ⅶ．　前記ⅰ.乃至ⅴ.の規定に基づく解約がなされたときは、本資産運用会社は、委託業務の引継ぎに必要な事務を行う等、本契約終了後の事務の移行に関して協力する義務を負うものとします。 ⅷ．　前記ⅰ.乃至ⅴ.の規定に基づく解約がなされたときは、本資産運用会社は、本投資法人に代わり保管していた全ての記録書類、資料等（書類上の記録、電磁的記録その他の媒体で記録が合理的に保存されるものを含みますが、これらに限られません。）及びそれらを複製した場合には、その全ての複製物を、本投資法人又は本投資法人の指定する第三者に対して引き渡すものとします。
変更等	本契約は、本投資法人及び本資産運用会社の書面による合意により変更することができるものとします。
再委託	ⅰ．　本資産運用会社は、委託業務の全部を第三者に再委託することができないものとします。また、本資産運用会社は、本投資法人の事前の書面による承諾を得ることなく、委託業務の一部を第三者に再委託することができないものとします。なお、本資産運用会社は、本投資法人の資産の運用に係る権限の一部の再委託は行わないものとします。 ⅱ．　本資産運用会社は、前記ⅰ.に基づき委託業務の一部を第三者に再委託した場合でも、本契約に定める義務を免れるものではなく、当該第三者による業務の遂行について、当該第三者と連帯して本投資法人に対して責任を負うものとします。

商標使用許諾契約（以下、下記表において「本契約」といいます。）

契約の内容	本資産運用会社は本投資法人に対し、本契約の対象となる「LiCS」及び「ラストマイルセンター」の商標（以下、本表において「本件商標」といいます。）を、本投資法人の保有する資産に係る名称として表示する目的で、その指定役務に使用することを許諾します。本件商標を使用する権利は、通常使用権です。
期間	2022年3月1日から1年間（以下、本表において「使用期間」といいます。）
更新	本契約は、使用期間満了の1か月前までに、一方当事者が他方当事者から、本契約を更新しない旨の意思表示を書面により受領しなかった場合、1年間延長されるものとし、その後も同様とします。
解約	ｉ．　本資産運用会社は、本投資法人が以下のいずれかの事由に該当した場合、何らの催告を要することなく直ちに本契約を解除することができます。 （ｉ）　本契約の規定に違反した場合 （ii）　仮差押、仮処分、強制執行又は競売の申立を受け、若しくは公租公課の滞納処分を受けたとき （iii）　自ら振り出した手形又は小切手の不渡処分を受け、若しくは支払停止処分を受けたとき （iv）　営業を廃止し、若しくは解散したとき （ｖ）　営業停止処分を受け、若しくは営業免許又は営業登録の取消処分を受けたとき （vi）　破産、民事再生又は会社更生の申立を受け、若しくは自らこれらの申立てをしたとき （vii）　財務状態が悪化し、本契約を継続することが著しく困難であると客観的に認められたとき （viii）　本資産運用会社及び本投資法人の間で締結された2019年6月26日付資産運用委託契約書（その後の変更を含む。）が終了した場合 （ix）　本投資法人が本件商標の登録の有効性を直接又は間接に争ったとき （ｘ）　本投資法人が本件商標と同一若しくは類似の商標又は本件商標と同一若しくは類似の商標を含む商標について商標登録出願をしたとき
変更等	該当事項はありません。
使用料	本投資法人は、本件商標を無償で使用することができます。

（ロ）　一般事務受託者及び資産保管会社：三井住友信託銀行株式会社

一般事務（資産保管）委託契約（以下、下記表において「本契約」といいます。）

期間	本契約の有効期間は、本契約の締結日から5年を経過した日とします。
更新	有効期間満了の6か月前までに本投資法人又は一般事務受託者（資産保管会社）のいずれからも書面による別段の申し出がなされなかったときは、本契約は従前と同一の条件にて自動的に5年間延長するものとし、その後も同様とします。
解約	ⅰ．　本契約は、次に掲げる事由が生じたときにその効力を失います。 （ⅰ）　当事者間の書面による解約の合意。ただし、本投資法人の役員会の承認を条件とする。この場合には本契約は、両当事者の合意によって指定したときから失効します。 （ⅱ）　当事者のいずれか一方が本契約に違反し催告後も違反が是正されず、他方当事者が行う書面による解除の通知があった場合。この場合、当該書面で指定された日をもって本契約は失効するものとします。ただし、本投資法人からの解除は役員会の承認を条件とします。 （ⅲ）　当事者のいずれか一方について、破産手続開始、民事再生手続開始、会社更生手続開始若しくは特別清算開始の申立がなされたとき又は手形交換所の取引停止処分が生じたときに、他方が行う書面による解除の通知があった場合。この場合、当該書面で指定された日をもって本契約は失効するものとします。 ⅱ．　本投資法人及び一般事務受託者（資産保管会社）は本契約失効後においても本契約に基づく残存債権を相互に請求することを妨げられません。 ⅲ．　本投資法人又は一般事務受託者（資産保管会社）は、相手方が、暴力団、暴力団員、暴力団員でなくなった時から5年を経過しない者、暴力団準構成員、暴力団関係企業、総会屋等、社会運動等標ぼうゴロ又は特殊知能暴力集団等、その他これらに準ずる者（以下、本契約において「暴力団員等」といいます。）若しくは後記（ⅰ）の表明・確約事項のいずれかに該当し、若しくは後記（ⅱ）の確約事項のいずれかに該当（その執行役員、監督役員、取締役、執行役、監査役（以下、本契約において「役員等」といいます。）が対応する場合を含みます。）する行為をし、又は後記（ⅰ）の規定に基づく表明、確約に関して虚偽の申告をしたことが判明し、相手方との取引を継続することが不適切である場合には、何ら事前の催告なくして、相手方に対する通知をもって本契約を直ちに解除することができます。この場合における通知は、相手方の直近の届出住所に宛てて発送することにより、通常到達すべき時に到達したものとみなします。なお、本ⅲ.による解除に伴い、解除の相手方に費用が発生し、若しくは損害が生じた場合であっても、本契約における他の規定にかかわらず、当該相手方は当該費用及び損害の請求を行わないものとします。

解約	（表明・確約） （ｉ）　本投資法人及び一般事務受託者（資産保管会社）は、本投資法人及び一般事務受託者（資産保管会社）、本投資法人及び一般事務受託者（資産保管会社）の役員等が、現在、暴力団員等に該当しないこと、及び次の（a）乃至（e）のいずれにも該当しないことを表明し、かつ将来にわたっても該当しないことを確約する。 (a)　暴力団員等が経営を支配していると認められる関係を有すること (b)　暴力団員等が経営に実質的に関与していると認められる関係を有すること (c)　自己、自社若しくは第三者の不正の利益を図る目的又は第三者に損害を加える目的をもってするなど、不当に暴力団員等を利用していると認められる関係を有すること (d)　暴力団員等に対して資金等を提供し、又は便宜を供与するなどの関与をしていると認められる関係を有すること (e)　役員等又は経営に実質的に関与している者が暴力団員等と社会的に非難されるべき関係を有すること （ii）　本投資法人及び一般事務受託者（資産保管会社）は、自ら又は第三者を利用して次の（a）乃至（e）に該当する行為を行わないことを確約する。 (a)　暴力的な要求行為 (b)　法的な責任を超えた不当な要求行為 (c)　取引に関して、脅迫的な言動をし、又は暴力を用いる行為 (d)　風説を流布し、偽計を用い又は威力を用いて相手方の信用を毀損し、又は相手方の業務を妨害する行為 (e)　その他前各号に準ずる行為
変更等	ｉ．本契約の内容については、本投資法人は役員会の承認を得た上で、両当事者間の書面による合意により、これを変更することができます。この場合、本契約変更の効力は、当該承認手続の完了時（ただし、両当事者が合意によりそれより遅い時点を効力発生時として定めた場合は、当該時点）に生じるものとします。 ii．前記ｉ.の変更にあたっては、本投資法人の規約及び投信法を含む法令及び諸規則等を遵守するものとします。

（ハ）　投資主名簿等管理人：三井住友信託銀行株式会社

投資主名簿等管理事務委託契約（以下、下記表において「本契約」といいます。）

期間	本契約の有効期間は、本契約の締結日から5年を経過した日とします。
更新	有効期間満了の6か月前までに本投資法人及び投資主名簿等管理人のいずれからも書面による別段の申出がなされなかったときは、本契約は従前と同一の条件にて自動的に5年間延長するものとし、その後も同様とします。
解約	ｉ．本契約は、次に掲げる事由によって終了します。 （ｉ）　本投資法人及び投資主名簿等管理人が協議の上、本投資法人及び投資主名簿等管理人間の書面による解約の合意がなされたとき。この場合には、本契約は本投資法人及び投資主名簿等管理人間の合意によって指定した日に終了します。 （ii）　前記（ｉ）の協議が調わない場合、当事者の何れか一方より他方に対してなされた書面による解約の通知。この場合には、本契約はその通知到達の日から6か月以上経過後の当事者間の合意によって指定した日に終了します。 （iii）　当事者の何れか一方が本契約に違反した場合、他方からの書面による解約の通知。この場合には、本契約はその通知到達の日から6か月以上経過後の当事者間の合意によって指定した日に終了します。 ただし、契約違反の内容が重大で契約の続行に重大なる障害が及ぶと判断されるときは、その通知において指定した日に終了します。 （iv）　以下の（a）又は（b）に掲げる事由が生じた場合、相手方が行う書面による解約の通知。この場合には、本契約はその通知において指定する日に終了します。 (a)　当事者のいずれか一方において破産手続開始、民事再生手続開始、会社更生手続開始若しくは特別清算開始の申立があったとき又は手形交換所の取引停止処分が生じたとき。

解約	(b)　住所変更の届出等を怠るなどの本投資法人の責めに帰すべき理由によって、投資主名簿等管理人に本投資法人の所在が不明となったとき。 ii．前ｉ.の通知は、契約の相手方の登記簿上の本店所在地若しくは相手方が他方当事者に届出た住所に宛てて発信したときは、通常到達すべきであった日に到達したものとみなします。 iii．本投資法人及び投資主名簿等管理人は、本契約終了後においても本契約に基づく残存債権を相互に請求することを妨げません。 iv．本投資法人又は投資主名簿等管理人は、次に掲げる事由が一つでも生じた場合には、本契約に基づく相手方に対する手数料、経費その他本契約に基づく一切の債務について当然期限の利益を失い、直ちに債務を弁済します。 （ｉ）　前記ｉ.（iv）（a）又は（b）に定める事由が発生したとき。 （ii）　本投資法人の投資主名簿等管理人に対する債権について、仮差押、保全差押、又は差押の命令、通知が発送されたとき。 ｖ．本投資法人又は投資主名簿等管理人は、前記ｉ.（iii）の事由が生じ、催告後もかかる事由が解消されない場合、相手方からの請求があれば、本契約に基づく相手方に対する手数料、経費その他本契約に基づく一切の債務について期限の利益を失い、直ちに債務を弁済します。 vi．期限の到来、期限の利益の喪失その他の事由によって、本投資法人が、投資主名簿等管理人に対する債務を履行しなければならない場合には、投資主名簿等管理人は、その債務と本投資法人の預金その他の債権とをその債権の期限のいかんにかかわらずいつでも相殺し、又は、本投資法人の預金その他の債権につき、事前の通知及び所定の手続を省略し、払戻し、解約又は処分の上、その取得金をもって債務の弁済に充当することができます。 vii．前記vi.によって本投資法人の投資主名簿等管理人に対する債務を弁済する場合、債権債務の利息、精算金、損害金等の計算については、その期間を計算実行の日までとして、利率、料率は投資主名簿等管理人の定めによるものとし、また外国為替相場については投資主名簿等管理人の計算実行時の相場を適用します。 viii．本投資法人及び投資主名簿等管理人のいずれか一方の当事者が暴力団、暴力団員、暴力団員でなくなった時から5年を経過しない者、暴力団準構成員、暴力団関係企業、総会屋等、社会運動等標ぼうゴロ又は特殊知能暴力集団等、その他これらに準ずる者（以下、本契約において「暴力団員等」といいます。）若しくは後記（ｉ）の表明・確約事項のいずれかに該当（自社並びに自社の執行役員、監督役員、取締役、執行役及び監査役（以下、本契約において「役員等」といいます。）が該当する場合を含みます。）し、若しくは後記（ii）の確約事項のいずれかに該当する行為をし、又は後記（ｉ）の規定に基づく表明・確約に関して虚偽の申告をしたことが判明し、他方の当事者（以下、本契約において「相手方」といいます。）から書面による解約の通知を受けた場合には、当該通知において指定された日に本契約は終了します。なお、当該通知については、契約の相手方の登記簿上の本店所在地若しくは相手方が他方当事者に届出た住所に宛てて発信したときは、通常到達すべきであった日に到達したものとみなします。 （表明・確約） （ｉ）　本投資法人及び投資主名簿等管理人はそれぞれ、現在、役員等が、暴力団員等に該当しないこと、及び次の（a）乃至（e）のいずれにも該当しないことを表明し、かつ将来にわたって、次の（a）乃至（e）のいずれにも該当しないことを確約します。 (a)　暴力団員等が経営を支配していると認められる関係を有すること (b)　暴力団員等が経営に実質的に関与していると認められる関係を有すること (c)　自己、自社若しくは第三者の不正の利益を図る目的又は第三者に損害を加える目的をもってするなど、不当に暴力団員等を利用していると認められる関係を有すること (d)　暴力団員等に対して便宜を供与するなどの関与をしていると認められる関係を有すること

解約	（e）　役員等又は経営に実質的に関与している者が暴力団員等と社会的に非難されるべき関係を有すること （ⅱ）　本投資法人及び投資主名簿等管理人は、自ら又は第三者を利用して次の（a）乃至（e）に該当する行為を行わないことを確約します。 （a）　暴力的な要求行為 （b）　法的な責任を超えた不当な要求行為 （c）　取引に関して、脅迫的な言動をし、又は暴力を用いる行為 （d）　風説を流布し、偽計を用い又は威力を用いて相手方の信用を毀損し、又は相手方の業務を妨害する行為 （e）　その他前各号に準ずる行為
変更等	該当事項はありません。

（ニ）　第1回投資法人債に係る一般事務受託者：株式会社みずほ銀行

財務及び発行・支払代理契約（以下、下記表において「本契約」といいます。）

期間	契約期間の定めはありません。
更新	契約期間の定めはないため、該当事項はありません。
解約	解約の定めはありません。
変更等	本契約に定められた事項につき変更の必要が生じたときは、そのつど本投資法人及び一般事務受託者は相互にこれに関する協定をします。

（ホ）　第2回投資法人債に係る一般事務受託者：株式会社三菱ＵＦＪ銀行

財務及び発行・支払代理契約（以下、下記表において「本契約」といいます。）

期間	契約期間の定めはありません。
更新	契約期間の定めはないため、該当事項はありません。
解約	解約の定めはありません。
変更等	本投資法人及び一般事務受託者は、本契約に定められた事項につき変更の必要が生じたときは、そのつどこれに関する協定をします。

（へ）　スポンサー：住友商事

スポンサーサポート契約（以下、下記表において「本契約」といいます。）

サポートの内容	ｉ．　パイプラインサポート（優先交渉権の付与） （ｉ）　住友商事は、自らが保有（信託受益権等による保有を含みます。以下、本表において同じです。）し（住友商事が匿名組合出資、優先出資その他の手法により、出資する特別目的会社が対象不動産（本投資法人の投資基準を満たす不動産又は当該不動産に係る不動産信託受益権その他の資産をいいます。）を保有する場合を含みます。）、住友商事の生活資材・不動産本部が所管する対象不動産（生活資材・不動産本部の物流施設事業部が通常の業務遂行過程で情報を入手できないものを除きます。）を売却しようとする場合、第三者に売却を申し入れる前に、本資産運用会社に対して売却を申し入れるものとし、本資産運用会社が取得を希望する場合には、本資産運用会社に対して優先交渉権を付与するものとします（注）。 （注）以下の場合には、優先交渉権は付与されません。 (a)　住友商事が行政機関の要請に基づいて対象不動産を売却する場合。 (b)　住友商事が、本契約締結前に締結済の第三者との契約に基づき、当該第三者に対して優先交渉権を付与している又は付与することを要する場合。 (c)　住友商事が本投資法人以外の特定の第三者への売却を前提に、対象不動産の開発を開始又は取得した場合。 (d)　対象不動産の共有者等、対象不動産の優先交渉権の付与に関し利害関係を有する関係者から、優先交渉権の付与について同意が得られない場合。 (e)　その他、対象不動産に関して優先交渉権を付与することができないことについてやむを得ない事情が存在する場合。 （ii）　本契約に基づく、優先交渉権の付与及びその後の交渉等に係る詳細フローは以下のとおりです。 (a)　住友商事は本資産運用会社に対し、対象不動産について売却する意向である旨を通知します。 (b)　上記（a）に定める通知を受けた場合、本資産運用会社は、通知を受けた日（当日を含みます。）から10営業日が経過するまでに、住友商事に対し、取得の意向である旨を通知するものとします。 (iii)　住友商事は、上記（ii）（b）の通知を受けた日（当日を含みます。）から20営業日が経過するまでの期間（以下、本表において「条件協議期間」といいます。）中、当該対象不動産の売却に関し、本資産運用会社と誠実に協議を行うものとし、本資産運用会社以外の第三者と売却に向けた協議を行わないものとします。 (iv)　条件協議期間を経過しても上記（iii）に定める協議が合意に至らない場合で、住友商事が引き続き協議を行うことを希望する場合、条件協議期間を延長することができます。 （v）　条件協議期間（上記（iv）に基づく延長後の条件協議期間を含みます。）を経過しても上記（iii）に定める協議が合意に至らない場合には、住友商事は、第三者に対して対象不動産を売却することができます。

サポートの内容	ⅱ．　売却情報の優先提供 　住友商事の生活資材・不動産本部は、住友商事以外の第三者が保有する既開発の物流不動産に係る売却情報（対象不動産の売却に関する情報をいいます。）を取得した場合、当該情報を、本資産運用会社に対し、第三者に優先して提供するよう努力する義務を負います。 ⅲ．　ウェアハウジング機能の提供 　本資産運用会社は、将来における本投資法人による物件取得を実現するために、第三者が保有又は運用する対象不動産について、本投資法人への譲渡を前提とする取得及び保有を、住友商事に依頼することができるものとし、住友商事は、当該依頼があった場合、本資産運用会社と誠実に協議を行うものとします。 ⅳ．　保有資産の再開発のための売却 （ⅰ）本資産運用会社は、相応の築年数が経過し、再開発の必要性を認めた本投資法人の保有資産を売却しようとする場合、住友商事に対して、当該保有資産の買取りを要請することができるものとします。 （ⅱ）本資産運用会社は、本投資法人が保有する不動産のうち、住友商事が開発したもの又は住友商事から取得したものを売却しようとする場合、第三者に売却を申し入れる前に、住友商事に対して売却を申し入れるものとし、住友商事が取得を希望する場合には住友商事に対して優先交渉権を付与するものとします。 ⅴ．　賃料固定型マスターリース契約の締結 　本資産運用会社は、住友商事に対し、必要に応じて、本投資法人の保有資産について賃料固定型のマスターリース契約を締結することを検討するよう申し入れることができ、住友商事はかかる申入れがあった場合、当該申入れについて誠実に検討するものとします。 ⅵ．　セイムボート出資 　住友商事は、本投資法人の投資口に関して、以下の事項を本資産運用会社に対して表明します。 （ⅰ）　本投資法人の投資口の東京証券取引所が開設するJ-REIT市場への上場時点において、本投資法人の発行済投資口数の5%程度を保有すること。 （ⅱ）　本投資法人が新たに投資口を発行する際に、本投資法人からの要請があった場合は、当該投資口の一部を自らにおいて取得することを誠実に検討すること。 （ⅲ）　本投資法人の投資口を取得する場合には、取得した投資口について、当面の間、保有するように努めること。 ⅶ．　人材確保に関する協力 　住友商事は本資産運用会社の運営に関して必要であるとして本資産運用会社から要請された場合に、当該要請に応じて必要とされる人材を本資産運用会社に出向させる等、必要とされる人材の確保に合理的な範囲で最大限協力します。 ⅷ．　その他スポンサーサポート 　住友商事は、本資産運用会社に対して、本資産運用会社の要請に応じ、以下に掲げるサポートを行います。 （ⅰ）　物流不動産に関連する情報（物流不動産開発、テナント及び荷主等の動向）の提供 （ⅱ）　物流不動産のバリューアップ・再開発等に関する専門的知見の提供 （ⅲ）　本資産運用会社の役職員に対する研修の提供その他の必要な支援 （ⅳ）　投資法人が保有する不動産に関して締結されたPBM（プロパティ・マネジメント／ビルマネジメント）契約における受託者の監督・指導 （ⅴ）　その他上記に付随する業務
期間	本契約の有効期間は、本契約の締結日から5年間とします。

更新	本契約は、有効期間満了日の3か月前までにいずれかの本契約当事者が更新しない旨を文書で通知した場合を除き、同一の内容で更に5年間有効なものとして更新されるものとし、以後も同様とします。
解約	本契約は、住友商事、本投資法人若しくは本資産運用会社のいずれかが解散した場合、本資産運用会社が住友商事の子会社でなくなった場合、本資産運用会社が投資運用業登録を有する金融商品取引業者ではなくなった場合又は本資産運用会社が本投資法人の資産を運用する資産運用会社ではなくなった場合は、本契約の有効期間にかかわらず、当該時点において何らの通知を要することなく終了するものとします。
変更等	本契約の規定は、本契約当事者全員の書面による合意によってのみ、変更又は修正することができます。

ロジスティクスマネジメント契約（以下、下記表において「本契約」といいます。）

サポートの内容	本投資法人は、本投資法人が保有（信託受益権等による保有を含みます。）する本契約に定める不動産について、以下に定めるリーシング業務及びテナントマネジメント業務を住友商事に委託し、住友商事はこれを受託します。 ｉ．　リーシング業務一覧 （ｉ）新規テナント候補先への営業活動 （ii）募集のための広告宣伝の実施 （iii）テナント候補現地案内 （iv）誘致活動（仲介業者との調整） （ｖ）貸室申込書取得 （vi）賃貸条件の折衝窓口及び貸付伺いの作成 （vii）賃貸借契約締結の取次 （viii）更新折衝窓口 （ix）賃貸借契約書案その他の関連文書の作成 （ｘ）その他上記に付随する業務 ii．　テナントマネジメント業務一覧 （ｉ）テナント審査サポート （ii）募集条件の内容作成 （iii）入居関連工事の取次 （iv）賃料改定折衝窓口 （ｖ）既存テナントへの訪問及び既存テナントとの面談 （vi）既存テナントの拡張・縮小等のニーズの把握及び対応 （vii）マーケティング資料作成、プロモーション・イベント企画開催 （viii）既存テナントへの物流効率化ソリューションの提案 （ix）空室発生時や既存テナントの契約期間満了を見据えてのリーシング方針及び計画の策定 （ｘ）その他上記に付随する業務
期間	本契約の有効期間は、本契約の締結日から5年間とします。
更新	本契約は、有効期間満了日の3か月前までにいずれかの本契約当事者が更新しない旨を文書で通知した場合を除き、同一の内容で更に5年間有効なものとして更新されるものとし、以後も同様とします。
解約	本契約は、住友商事、本投資法人若しくは本資産運用会社のいずれかが解散した場合、本資産運用会社が住友商事の子会社でなくなった場合、本資産運用会社が投資運用業登録を有する金融商品取引業者ではなくなった場合又は本資産運用会社が本投資法人の資産を運用する資産運用会社ではなくなった場合は、本契約の有効期間にかかわらず、当該時点において何らの通知を要することなく終了するものとします。
変更等	本契約の規定は、書面による合意によってのみ、変更又は修正することができます。

商標使用許諾契約（以下、下記表において「本契約」といいます。）

契約の内容	住友商事は本投資法人に対し、本契約の対象となる「SOSiLA」の商標（以下、本表において「本件商標」といいます。）について、その指定役務及び適用法令の範囲内における通常使用を許諾します。
期間	2019年6月26日から2029年6月25日まで（以下、本表において「使用期間」といいます。）
更新	本契約は、使用期間満了の6か月前までに、住友商事又は本投資法人から相手方への特段の意思表示がない限り、同一の条件で2年間更新され、以後も同様とします。
解約	ⅰ．住友商事及び本投資法人は、相手方に以下の事由が生じた場合、何らの催告なく直ちに本契約を解除することができます。 （ⅰ）手形又は小切手が不渡となったとき （ⅱ）その財産に対する差押、強制執行、競売等の申立があったとき （ⅲ）支払の停止があった場合、又は破産、会社更生、民事再生の各手続開始若しくは特別清算開始その他これらに類する倒産手続の申立を自ら行ったとき、若しくは申立てられたとき （ⅳ）解散を決議したとき （ⅴ）公租公課を滞納し若しくは滞納処分を受け、又は滞納処分を受けるべき事由が生じた場合 （ⅵ）本契約の条項に違反した相手方が、書面による催告を受領した後1か月後以内にかかる違反を治癒しなかった場合 ⅱ．住友商事は、本投資法人に以下の事由が生じた場合、何らの催告なく直ちに本契約を解除することができます。 （ⅰ）本件商標の使用が適用法令等に違反し、住友商事が本投資法人に書面により違反の是正を勧告した後1か月以内に当該違反が治癒されない場合 （ⅱ）住友商事及びその連結子会社以外の特定の第三者が、本投資法人の投資口の過半数を直接又は間接に保有することとなった場合、その他本投資法人の支配権を住友商事以外の特定の第三者が取得した場合 （ⅲ）本投資法人と本資産運用会社との間の2019年6月26日付「資産運用委託契約書」（その後の変更を含みます。）が終了した場合 （ⅳ）住友商事が本資産運用会社の主要株主でなくなった場合等、住友商事において本投資法人による本件商標の使用が適切でないと判断した場合 ⅲ．住友商事及び本投資法人は、それぞれ、自己又は自己の役員（取締役、監査役、執行役員及び監督役員をいいます。）が、（ⅰ）暴力団、暴力団員、暴力団準構成員、暴力団員・暴力団準構成員でなくなった日から5年を経過しない者、暴力団関係企業、総会屋等、社会運動標ぼうゴロ、特殊知能暴力団、その他これらに準ずる者でないこと、（ⅱ）暴力的要求行為、不当要求行為、脅迫的言動、暴力行為、風説流布・偽計による信用毀損行為、業務妨害行為、その他これらに準ずる行為を行わないこと（第三者を利用して行う場合を含みます。）を表明し、保証する。住友商事又は本投資法人が本（ⅰ）及び（ⅱ）に一つでも違反した場合、その相手方は、何らの催告なく直ちに本契約を解除することができます。
変更等	該当事項はありません。
使用料	本件商標の使用料は無償とします。

（ト）　関係法人との契約の変更に関する開示の方法

関係法人との契約が変更された場合には、東京証券取引所の有価証券上場規程に従って開示される場合があるほか、かかる契約の変更が、主要な関係法人の異動又は運用に関する基本方針、投資制限若しくは分配方針に関する重要な変更に該当する場合等には、金融商品取引法に基づいて遅滞なく提出する臨時報告書により開示されます。

⑤　会計監査人：EY新日本有限責任監査法人

本投資法人は、EY新日本有限責任監査法人を会計監査人とします。

会計監査人は、法令に別段の定めがない限り、投資主総会の決議によって選任します（規約第23条）。会計監査人の任期は、就任後1年経過後に最初に迎える決算期後に開催される最初の投資主総会の終結の時までとします。会計監査人は、上記の投資主総会において別段の決議がなされなかったときは、当該投資主総会において再任されたものとみなします（規約第24条）。

⑥　公告の方法

本投資法人の公告は、日本経済新聞に掲載する方法により行います（規約第4条）。

2【利害関係人との取引制限】

(1) 法令に基づく制限

① 利益相反取引の制限

資産運用会社が登録投資法人の委託を受けて当該登録投資法人の資産の運用を行う場合において、当該登録投資法人と当該資産運用会社の利害関係人等との間で(ⅰ)有価証券の取得若しくは譲渡、(ⅱ)有価証券の貸借、(ⅲ)不動産の取得若しくは譲渡又は(ⅳ)不動産の貸借が行われることとなるときは、当該資産運用会社は、あらかじめ、当該登録投資法人の同意を得なければならないものとされており、執行役員は、かかる同意を与えるためには、役員会の承認を受けなければならないものとされています（投信法第201条の2）。

また、資産運用会社は、法令の定めるところにより、自己やその親法人等又は子法人等が関与する以下の行為を禁止されています（金融商品取引法第42条の2第1号、第44条の3第1項、投信法第223条の3第3項、投信法施行令第130条第2項等）。ここで、「親法人等」とは、金融商品取引業者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（金融商品取引法第31条の4第3項）、「子法人等」とは、金融商品取引業者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（金融商品取引法第31条の4第4項）。

（イ） 資産運用会社が自己又はその取締役若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（金融商品取引法第42条の2第1号）又は資産運用会社が自己の監査役、役員に類する役職にある者又は使用人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（業府令第130条第1項第1号）。ただし、業府令に定めるものを除きます。

（ロ） 通常の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、当該金融商品取引業者の親法人等又は子法人等と有価証券の売買その他の取引、店頭デリバティブ取引又は対象資産の売買その他の取引を行うこと（金融商品取引法第44条の3第1項第1号、投信法第223条の3第3項、投信法施行令第130条第2項）。

（ハ） 当該金融商品取引業者との間で金融商品取引法第2条第8項各号に掲げる行為に関する契約を締結することを条件としてその親法人等又は子法人等がその顧客に対して信用を供与していることを知りながら、当該顧客との間で当該契約を締結すること（金融商品取引法第44条の3第1項第2号、投信法第223条の3第3項）。

（ニ） 当該金融商品取引業者の親法人等又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、運用財産の額若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（金融商品取引法第44条の3第1項第3号、投信法第223条の3第3項）。

（ホ） 上記(ロ)から(ニ)までに掲げるもののほか、当該金融商品取引業者の親法人等又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、若しくは取引の公正を害し、又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に定める行為（金融商品取引法第44条の3第1項第4号、業府令第153条、投信法第223条の3第3項、投信法施行規則第267条）。

② 利益相反のおそれがある場合の書面の交付

資産運用会社は、資産の運用を行う投資法人と自己又はその取締役若しくは執行役、資産の運用を行う他の投資法人、運用の指図を行う投資信託財産、利害関係人等その他の投信法施行令で定める者との間における特定資産（指定資産及び投信法施行規則で定めるものを除きます。本②において、以下同じです。）の売買その他の投信法施行令で定める取引が行われたときは、投信法施行規則で定めるところにより、当該取引に係る事項を記載した書面を当該投資法人、資産の運用を行う他の投資法人（当該特定資産と同種の資産を投資の対象とするものに限ります。）その他投信法施行令で定める者に対して交付しなければなりません（投信法第203条第2項）。ただし、資産運用会社は、かかる書面の交付に代えて投信法施行令に定めるところにより、当該資産の運用を行う投資法人、資産の運用を行う他の投資法人（当該特定資産と同種の資産を投資の対象とするものに限ります。）その他投信法施行令で定める者の承諾を得て、当該書面に記載すべき事項を電子情報処理組織を使用する方法その他の情報通信の技術を利用する方法であって投信法施行規則に定めるものにより提供することができます（投信法第203条第4項、第5条第2項）。

③　資産の運用の制限

登録投資法人は、a.その執行役員又は監督役員、b.その資産運用会社、c.その執行役員又は監督役員の親族（配偶者並びに二親等以内の血族及び姻族に限ります。）、d.当該資産運用会社の取締役、会計参与（会計参与が法人であるときは、その職務を行うべき社員を含みます。）、監査役若しくは執行役若しくはこれらに類する役職にある者又は使用人との間において次に掲げる行為（投資主の保護に欠けるおそれが少ないと認められる行為として投信法施行令で定める行為を除きます。）を行ってはなりません（投信法第195条、第193条、投信法施行令第116条から第118条まで）。

（イ）　有価証券の取得又は譲渡
（ロ）　有価証券の貸借
（ハ）　不動産の取得又は譲渡
（ニ）　不動産の貸借
（ホ）　宅地の造成若しくは建物の建築や再生可能エネルギー発電設備の製造若しくは設置等を自ら行うことに係る取引等以外の特定資産に係る取引（ただし、資産運用会社に、宅地又は建物の売買又は貸借の代理又は媒介を行わせること等は認められています。）

④　特定資産の価格等の調査

資産運用会社は、特定資産（土地若しくは建物又はこれらに関する権利若しくは資産であって投信法施行令で定めるものに限ります。以下、本④において「不動産等資産」といいます。）の取得又は譲渡が行われたときは、当該特定資産に係る不動産資産の鑑定評価を、不動産鑑定士であって利害関係人等でないものに行わせなければならないものとされています（ただし、当該取得又は譲渡に先立って当該鑑定評価を行わせている場合は、この限りでありません。）。

また、資産運用会社は、不動産等資産以外の特定資産（指定資産を除きます。）の取得又は譲渡等の行為が行われたときは、投資法人、その資産運用会社（その利害関係人等を含みます。）及びその資産保管会社以外の者であって政令で定めるものに当該特定資産の価格等の調査を行わせなければならないものとされています（ただし、当該行為に先立って当該調査を行わせている場合は、この限りでありません。）（投信法第201条）。

(2) 利害関係者取引規程

本資産運用会社は、資産運用業務に関する取引を行う上で、利害関係者取引規程を大要以下のとおり定めています。

①　利害関係者の定義

「利害関係者」とは、以下の（イ）乃至（ニ）に該当するものをいいます。

（イ）　本資産運用会社の役員及び株主
（ロ）　（イ）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項に定義される子会社及び同規則第8条第5項に定義される関連会社を意味します。）
（ハ）　（イ）及び（ロ）に掲げる者のほか、本資産運用会社の利害関係人等（投信法第201条第1項に定義される利害関係人等を意味します。）
（ニ）　本資産運用会社又は（イ）乃至（ハ）のいずれかに該当する者が、①投資顧問契約、投資一任契約若しくは資産運用委託契約に基づき投資助言又は投資運用を行っていること、②過半の出資、匿名組合出資若しくは優先出資を行っていること、③当該者の役職員がその役員の過半数を占めていること、又は④その他の関係を有することにより、その意思決定に重要な影響を及ぼしうると認められる特別目的会社（特定目的会社、合同会社、株式会社、投資法人等その形態を問いません。以下、本（2）において同じです。）

②　利害関係者取引の定義及び取引基準

本資産運用会社は、本投資法人と利害関係者との間で以下の（イ）乃至（へ）に定める取引が発生する場合には、以下の（イ）乃至（へ）にそれぞれ定める基準に基づかなければなりません。

（イ）　物件の取得

利害関係者から資産を取得する場合の取得価格（不動産関連資産そのものの取得価格とし、不動産鑑定評価額の対象となっていない税金及び取得費用等のほか、信託設定に要する費用、信託勘定内の積立金、信託収益、固定資産税等の期間按分の精算額等を含まないものとします。）は、鑑定評価額（調査価額を含みます。本②において以下同じです。ただし、利害関係者が本投資法人への譲渡を前提に、一時的にSPC等の組成を行うなどして負担した合理的かつ適正な費用が存する場合は、当該費用を鑑定評価額に加えた額とします。）を上限とします。

（ロ）　物件の譲渡

利害関係者に資産を売却する場合の売却価格（不動産関連資産そのものの売却価格とし、税金及び売却費用等のほか、信託設定に要する費用、信託勘定内の積立金、信託収益、固定資産税等の期間按分の精算額等を含まないものとします。）は、鑑定評価額を下限とします。

（ハ）　物件の賃貸（月額賃料100万円以下の契約を除きます。）

利害関係者に対して物件を賃貸する場合、市場実勢、周辺相場及び対象の物件の標準的な賃貸条件等を総合的に勘案して、また、利害関係のない独立した第三者による価格調査書等を取得する等、適正な水準についての客観性を確保した上で、適正と判断される条件とします。

（ニ）　不動産管理業務等委託（月額委託料100万円以下の契約を除きます。）

利害関係者へ運用資産の管理を委託する場合（プロパティ・マネジメント業務及びビルマネジメント業務の委託を含むがこれらに限られません。）、資産運用ガイドライン等所定の条件に基づき、実績、管理の効率性を検討し、提供役務の内容、業務総量等も勘案した上で、適正と判断される条件で委託しなければならないものとします。委託料については、市場水準、提供役務の内容、業務総量等を勘案し、また、利害関係のない独立した第三者による価格調査書等を取得する等、適正な水準についての客観性を確保した上で、決定するものとします。取得する物件について、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としますが、条件及び委託料については、上記を勘案の上交渉、決定するものとします。

（ホ）　物件の売買及び賃貸の媒介の委託（1件当たり1,000万円以下の取引を除きます。）

利害関係者に物件の売買又は賃貸に係る媒介を委託する場合、支払うべき媒介手数料の金額は、宅地建物取引業法に規定する報酬の範囲内（信託受益権の場合にはその目的となっている宅地又は建物を基準とします。）とし、役務業務の内容等を勘案した上で、適正と判断される条件とします。

（ヘ）　工事等の発注（1工事又は1発注当たり1,000万円以下の取引を除きます。）

利害関係者に不動産等資産に係る工事を発注する場合、原則として利害関係者以外の第三者の複数の見積価格を取得した上で、役務提供の内容等を比較検討した上で適正と判断される条件とします。

③　利害関係者取引に関する意思決定手続

（イ）　利害関係者取引を行おうとする場合、上場リート投資委員会規程その他の社内規程に定める手続に従いコンプライアンス室長が法令等（本資産運用会社が業務を遂行するに際して遵守すべき法律、政省令、条例、その他の命令、投信協会、一般社団法人投資顧問業協会その他の自主規制機関の諸規則、本投資法人の規約、本資産運用会社の定款及び社内規程並びにこれらに基づき本資産運用会社が締結した諸契約（資産運用委託契約を含みます。）等をいいます。本③において以下同じです。）の遵守、その他コンプライアンスに関連する問題（以下「コンプライアンス上の問題」といいます。）の有無につき承認した後、コンプライアンス室長は、必ずコンプライアンス・リスク管理委員会を招集し、コンプライアンス・リスク管理委員会においてコンプライアンス上の問題の有無を審議し、その承認を得なければならないものとします。なお、当該取引が投信法第201条の2第1項に定める本投資法人と本資産運用会社の利害関係人等（投信法第201条第1項に定義される利害関係人等を意味します。）との取引に該当する場合は、上場リート投資委員会規程に定めるところ従い、上記の手続に加え、あらかじめ、本投資法人の役員会の承認を得なければならないものとします。

（ロ）　利害関係者取引を担当する部署は、当該議案に係る上場リート投資委員会における審議及び決議を経て決定された利害関係者取引の概要を、取締役会に遅滞なく報告するものとします。ただし、取締役会の開催時期等に鑑みて取締役会に遅滞なく報告することが難しい場合には、取締役会の全構成員に個別に報告することをもって取締役会への報告に代えることができるものとします。

（3）利害関係者との取引状況等

①　取引状況

区分	売買金額等	
	買付額等	売付額等
総額	17,971,000千円	－千円
利害関係人等との取引状況の内訳		
住友商事株式会社	17,971,000千円（100.0%）	－千円（－%）
合計	17,971,000千円（100.0%）	－千円（－%）

（注1）「利害関係人等」とは、投信法施行令第123条及び一般社団法人投資信託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1項第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。以下同じです。

（注2）「売買金額等」には、保有資産に係る売買契約書等に記載された不動産等の売買代金（消費税及び地方消費税並びに売買手数料等の諸費用を含みません。）の合計額を記載しています。

（注3）括弧内の数値は、それぞれの総額に対する比率（%）を記載しています。

②　支払手数料等の金額

区分	支払手数料等総額（A）	利害関係人等との取引内訳		総額に対する割合（B/A）
		支払先	支払金額（B）	
管理業務費	157,869千円	住友商事株式会社	700千円	0.4%
		住商建物株式会社	1,650千円	1.0%
		住商ビルマネージメント株式会社	151,620千円	96.0%
その他支払手数料	117,046千円	住友商事株式会社	52,881千円	45.2%

3【投資主・投資法人債権者の権利】

(1) 投資主の権利

① 投資主総会における議決権

（イ） 本投資法人の投資主は、保有する投資口数に応じ、投資主総会における議決権を有しています（投信法第77条第2項第3号、第94条第1項、会社法第308条第1項本文）。投資主総会において決議される事項は、以下のとおりです。

a. 執行役員、監督役員及び会計監査人の選任（ただし、設立の際選任されたものとみなされる者の選任を除きます。）及び解任（投信法第96条、第104条、第106条）

b. 資産運用会社との資産運用委託契約の締結及び解約の承認又は同意（投信法第198条第2項、第205条、第206条第1項）

c. 投資口の併合（投信法第81条の2第2項、会社法第180条第2項（第3号を除きます。））

d. 投資法人の解散（投信法第143条第3号）

e. 規約の変更（投信法第140条）

f. その他投信法又は本投資法人の規約で定める事項（投信法第89条）

（ロ） 投資主の有する議決権の権利行使の手続は、以下のとおりです。

a. 投資主総会の決議は、法令又は規約に別段の定めがある場合を除き、投資主総会に出席した投資主の議決権の過半数によって行います（規約第11条第1項）が、役員の解任（規約第11条第2項第1号）、本投資法人と本資産運用会社との間の資産の運用に係る業務の委託契約の承認及び解約（規約第11条第2項第2号及び第3号）にかかる決議、並びに、規約の変更（投信法第140条）等の投信法第93条の2第2項に定める決議については、発行済投資口の過半数の投資口を有する投資主が出席し、出席した当該投資主の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって、決議されなければなりません（投信法第93条の2第2項）。

b. 投資主は、本投資法人の議決権を有する他の投資主1人を代理人として、その議決権を行使することができます（規約第12条第1項）。この場合に、投資主又は代理人は、投資主総会毎にその代理権を証明する書面を本投資法人に提出しなければなりません（投信法第94条第1項、会社法第310条第1項及び第2項、規約第12条第2項）。

c. 投資主総会に出席しない投資主は、書面によって議決権を行使することができます。書面による議決権の行使は、議決権行使書面に必要な事項を記載し、法令で定める時までに当該記載をした議決権行使書面を本投資法人に提出して行います（投信法第90条の2第2項、第92条第1項、規約第13条第1項）。

d. 書面によって行使した議決権の数は、出席した投資主の議決権の数に算入します（投信法第92条第2項、規約第13条第3項）。

e. 電磁的方法による議決権の行使は、法令で定めるところにより、本投資法人の承諾を得て、法令で定める時までに議決権行使書面に記載すべき事項を電磁的方法により本投資法人に提供して行います（投信法第92条の2第1項、規約第13条第2項）。

f. 電磁的方法によって行使した議決権の数は、出席した投資主の議決権の数に算入します（投信法第92条の2第3項、規約第13条第3項）。

g. 投資主が投資主総会に出席せず、かつ、議決権を行使しないときは、当該投資主は、その投資主総会に提出された議案（複数の議案が提出された場合において、これらのうちに相反する趣旨の議案があるときは、当該議案のいずれをも除きます。）について賛成するものとみなします（投信法第93条第1項、規約第14条第1項）。ただし、投信法第104条第1項（役員及び会計監査人の解任）、第140条（規約の変更）（ただし、みなし賛成に関連する規定の策定又は改廃に限ります。）、第143条第3号（解散）、第205条第2項（資産運用委託契約の解約に対する同意）又は第206条第1項（資産運用委託契約の解約）に係る議案の決議には適用しないものとします。

h. 上記g.の定めに基づき議案に賛成するものとみなした投資主の有する議決権の数は、出席した投資主の議決権の数に算入します（投信法第93条第3項、規約第14条第3項）。

ｉ． 2021年8月1日及び同日以後遅滞なく招集され、以後、隔年毎の8月1日及び同日以後遅滞なく招集される投資主総会においては、2021年5月末日及び以降、隔年毎の5月末日における最終の投資主名簿に記載又は記録されている投資主をもって、当該投資主総会において議決権を行使することのできる投資主とします。

また、上記の定めにかかわらず、本投資法人は、必要があるときは、役員会の決議を経て法令に従いあらかじめ公告して、一定の日における投資主名簿に記載又は記録されている投資主をもって、投資主総会においてその権利を行使することができる者とすることができます（投信法第77条の3第2項、規約第15条）。

② その他の共益権

（イ） 代表訴訟提起権（投信法第204条、第116条、第119条、会社法第847条（第2項を除きます。））

6か月前から引き続き投資口を有する投資主は、本投資法人に対し、書面その他投信法施行規則で定める方法により、資産運用会社、執行役員、監督役員若しくは会計監査人、又は一般事務受託者の責任を追及する訴えの提起を請求することができ、本投資法人が請求の日から60日以内に訴えを提起しないときは、当該請求をした投資主は、本投資法人のために訴えを提起することができます。

（ロ） 投資主総会決議取消訴権等（投信法第94条第2項、会社法第830条、第831条）

投資主は、投資主総会の招集の手続又は決議の方法が法令若しくは規約に違反し、若しくは著しく不公正なとき、決議の内容が規約に違反するとき、又は決議について特別の利害関係を有する者が議決権を行使したことによって著しく不当な決議がされたときには、決議の日から3か月以内に、訴えをもって当該決議の取消しを請求することができます。また、投資主総会の決議が存在しない場合又は決議の内容が法令に違反する場合には、それぞれ投資主総会の決議が存在しないこと又は無効であることの確認を訴えをもって請求することができます。

（ハ） 執行役員等の違法行為差止請求権（投信法第109条第5項、第153条の3第2項、会社法第360条第1項）

6か月前から引き続き投資口を有する投資主は、執行役員が本投資法人の目的の範囲外の行為その他法令若しくは規約に違反する行為をし、又はこれらの行為をするおそれがある場合において、当該行為によって本投資法人に回復することができない損害が生ずるおそれがあるときは、当該執行役員に対し、その行為をやめることを請求することができます。本投資法人が清算手続に入った場合には清算執行人に対しても同様です。

（ニ） 新投資口発行の差止請求権（投信法第84条第1項、会社法第210条）

投資主は、新投資口の発行が法令若しくは規約に違反する場合又は著しく不公正な方法により行われる場合において、投資主が不利益を受けるおそれがあるときは、投資法人に対し、新投資口の発行をやめることを請求することができます。

（ホ） 新投資口発行無効訴権（投信法第84条第2項、会社法第828条第1項第2号、第2項第2号）

投資主は、新投資口の発行について重大な法令・規約違反があった場合には、新投資口の発行の効力が生じた日から6か月以内に、本投資法人に対して新投資口発行無効の訴えを提起することができます。

（ヘ） 投資口併合差止請求権（投信法第81条の2第2項、会社法第182条の3）

投資主は、投資口の併合が法令又は規約に違反する場合において、投資主が不利益を受けるおそれがあるときは、本投資法人に対し、投資口の併合をやめることを請求することができます（投信法第81条の2第2項、会社法第182条の3）。

（ト） 合併差止請求権（投信法第150条、会社法第784条の2、第796条の2、第805条の2）

投資主は、本投資法人の合併が法令又は規約に違反する場合等において、投資主が不利益を受けるおそれがあるときは、一定の場合を除き、当該投資法人に対して、当該合併をやめることを請求することができます。

（チ） 合併無効訴権（投信法第150条、会社法第828条第1項第7号、第8号、第2項第7号、第8号）

投資主は、合併手続に重大な瑕疵があった場合等には、合併の効力が生じた日から6か月以内に、合併無効の訴えを提起することができます。

（リ）　投資主提案権（投信法第94条第1項、会社法第303条第2項、第305条第1項、第4項、第5項）

発行済投資口の100分の1以上の口数の投資口を6か月前から引き続き有する投資主は、執行役員に対し投資主総会の日の8週間前までに、一定の事項を投資主総会の目的とすることを請求することができ、また、投資主総会の目的である事項につき当該投資主が提出しようとする議案の要領を招集通知に記載又は記録することを請求することができます。ただし、当該投資主が提出しようとする議案の数が10を超えるときは、10を超える数に相当することとなる議案については、この限りではありません。

（ヌ）　投資主総会招集権（投信法第90条第3項、会社法第297条第1項、第4項）

発行済投資口の100分の3以上の口数の投資口を6か月前から引き続き有する投資主は、執行役員に対し、投資主総会の目的である事項及び招集の理由を示して投資主総会の招集を請求することができ、請求の後遅滞なく招集の手続が行われない場合又は請求があった日から8週間以内の日を投資主総会の日とする投資主総会の招集の通知が発せられない場合には、内閣総理大臣の許可を得て招集することができます。

（ル）　書面交付請求権（投信法第94条第1項、会社法第325条の5）

投資主（投信法第91条第2項の承諾をした投資主を除きます。）は、本投資法人に対し、電子提供措置事項（投信法第94条第1項、会社法第325条の3第1項（第3号、第5号及び第6号を除きます。）に掲げる事項をいいます。）を記載した書面の交付を請求（以下、本（ル）において「書面交付請求」といいます。）することができます。書面交付請求がされた場合、執行役員は、書面交付請求をした投資主（当該投資主総会において議決権を行使することができる者を定めるための基準日を定めた場合にあっては、当該基準日までに書面交付請求をした者に限ります。）に対し、当該投資主総会に係る電子提供措置事項を記載した書面を交付しなければなりません（投信法第94条第1項、会社法第325条の5第2項）。書面交付請求をした投資主がある場合において、その書面交付請求の日（当該投資主が異議を述べた場合にあっては、当該異議を述べた日）から一年を経過したときは、本投資法人は、当該投資主に対し、電子提供措置事項を記載した書面の交付を終了する旨を通知し、かつ、これに異議のある場合には一定の期間（以下、本（ル）において「催告期間」といいます。）内に異議を述べるべき旨を催告することができます（投信法第94条第1項、会社法第325条の5第4項）。この場合、投資主が催告期間内に異議を述べない限り、書面交付請求は、催告期間を経過した時にその効力を失います（投信法第94条第1項、会社法第325条の5第5項）。

（ヲ）　検査役選任請求権（投信法第94条第1項、会社法第306条第1項、投信法第110条）

発行済投資口の100分の1以上の口数の投資口を有する投資主は、投資主総会に係る招集の手続及び決議の方法を調査させるため、当該投資主総会に先立ち、内閣総理大臣に対し、検査役の選任の申立てをすることができます。また、発行済投資口の100分の3以上の口数の投資口を有する投資主は、本投資法人の業務の執行に関し、不正の行為又は法令若しくは規約に違反する重大な事実があることを疑うに足りる事由があるときは、本投資法人の業務及び財産の状況を調査させるため、内閣総理大臣に対し、検査役の選任の申立てをすることができます。

（ワ）　執行役員等解任請求権（投信法第104条第1項、第3項、会社法第854条第1項第2号）

発行済投資口の100分の3以上の口数の投資口を6か月前から引き続き有する投資主は、執行役員又は監督役員の職務の執行に関し不正の行為又は法令若しくは規約に違反する重大な事実があったにも関わらず、当該役員を解任する旨の議案が投資主総会において否決されたときには、当該投資主総会の日から30日以内に訴えをもって当該役員の解任を請求することができます。

（カ）　解散請求権（投信法第143条の3）

発行済投資口の10分の1以上の口数の投資口を有する投資主は、本投資法人が業務の執行において著しく困難な状況に至り、本投資法人に回復することができない損害が生じ、又は生ずるおそれがあるときや、本投資法人の財産の管理又は処分が著しく失当で、本投資法人の存立を危うくするときにおいて、やむを得ない事由があるときは、訴えをもって本投資法人の解散を請求することができます。

③　分配金請求権（投信法第77条第2項第1号、第137条）

本投資法人の投資主は、本投資法人の規約及び法令に則り、役員会の承認を受けた金銭の分配に係る計算書に基づき、各投資主の有する投資口の口数に応じて金銭の分配を受けることができます。

なお、本振替投資口については、本投資法人が誤って本投資法人に対抗できないものとされた振替投資口について行った金銭の分配についても、本投資法人は当該分配に係る金額の返還を求めることができません。この場合、本投資法人は、当該分配に係る金額の限度において、投資主の振替機関等に対する損害賠償請求権を取得します（振替法第228条、第149条）。

④　残余財産分配請求権（投信法第77条第2項第2号、第158条）

本投資法人が解散し、清算される場合、投資主は、各投資主の有する投資口の口数に応じて残余財産の分配を受ける権利を有しています。

⑤　払戻請求権（規約第8条第1項）

投資主は、投資口の払戻請求権を有していません。

⑥　投資口の処分権（投信法第78条第1項から第3項まで）

投資主は投資口を自由に譲渡することができます。

本振替投資口については、投資主は、口座管理機関に対して振替の申請を行い、譲渡人の口座から譲受人の口座に本振替投資口の振替（譲受人の口座における保有欄の口数を増加させることをいいます。以下同じです。）が行われることにより、本振替投資口の譲渡を行うことができます（振替法第228条、第140条）。ただし、本振替投資口の譲渡は、本振替投資口を取得した者の氏名又は名称及び住所を投資主名簿に記載し、又は記録しなければ、本投資法人に対抗することができません（投信法第79条第1項）。なお、投資主名簿の記載又は記録は、総投資主通知により行われます（振替法第228条、第152条第1項）。

⑦　投資証券交付請求権（振替法第227条第1項、第2項、投信法第85条第1項）

本投資口は、振替法の適用を受ける振替投資口であり、本投資法人は、投資証券を発行することができません（振替法第227条第1項）。ただし、投資主は、保管振替機構が振替機関の指定を取り消された場合若しくは当該指定が効力を失った場合であって保管振替機構の振替業を承継する者が存しない場合、又は本振替投資口が振替機関によって取り扱われなくなった場合には、本投資法人に対して、投資証券の発行を請求することができます（振替法第227条第2項）。

⑧　帳簿等閲覧請求権（投信法第128条の3）

投資主は、本投資法人の営業時間内は、いつでも、会計帳簿又はこれに関する資料の閲覧又は謄写を請求することができます。ただし、この場合においては、当該請求の理由を明らかにして行わなければなりません。

⑨　投資口買取請求権（投信法第149条の3、第149条の8、第149条の13）

本投資法人が合併する場合に、合併契約承認のための投資主総会に先立って合併に反対する旨を本投資法人に通知し、かつ、当該投資主総会において合併に反対した投資主は、本投資法人に対し自己の有する投資口を公正な価格で買い取ることを請求することができます。

⑩　少数投資主権の行使手続（振替法第228条、第154条）

振替投資口に係る少数投資主権等の行使に際しては、投資主名簿の記載又は記録ではなく、振替口座簿の記載又は記録により判定されることになります。したがって、少数投資主権を行使しようとする投資主は、保管振替機構が個別投資主通知を行うよう、投資主の口座を開設している口座管理機関に対して申し出ることができます。投資主は、かかる個別投資主通知が本投資法人に対して行われた後4週間が経過する日までに限り、少数投資主権を行使することができます。

（2）投資法人債権者の権利

①　元利金支払請求権

投資法人債権者は、投資法人債の要項に従い、元利金の支払を受けることができます。

②　投資法人債の処分権（投信法第139条の7、会社法第687条、第688条第2項、第3項）

投資法人債券を発行する旨の定めのある投資法人債の移転は、譲渡人及び譲受人間の意思表示及び投資法人債券を交付することにより行われます。このうち、取得者が、記名式の投資法人債の譲渡を第三者に対抗するためには、投資法人債券を交付することが必要であり、本投資法人に対抗するためには、取得者の氏名及び住所を投資法人債原簿に記載又は記録することが必要です。これに対し、取得者が、無記名式の投資法人債の譲渡を第三者及び本投資法人に対抗するためには、投資法人債券を交付することが必要です。

ただし、本振替投資法人債（振替投資法人債である本投資法人の投資法人債を、以下「本振替投資法人債」といいます。）については、投資法人債権者は、口座管理機関に対して振替の申請を行い、譲渡人の口座から譲受人の口座に本振替投資法人債の振替（譲受人の口座における保有欄の金額を増額させることをいいます。以下同じです。）が行われることにより、本振替投資法人債の譲渡を行うことができます（振替法第115条、第73条）。

なお、本振替投資法人債については、本投資法人は、投資法人債券を発行することができません（振替法第115条、第67条第1項）。ただし、投資法人債権者は、保管振替機構が振替機関の指定を取り消された場合若しくは当該指定が効力を失った場合であって保管振替機構の振替業を承継する者が存しない場合、又は本振替投資法人債が振替機関によって取り扱われなくなった場合は、本投資法人に対して、投資法人債券の発行を請求することができます（振替法第115条、第67条第2項）。

③　投資法人債権者集会における議決権

投資法人債権者の権利に重大な関係がある事項について、投資法人債権者の総意を決定するために、投信法の規定に基づき、投資法人債権者集会が設置されます。

（イ）　投資法人債権者集会における決議事項は、法定事項及び投資法人債権者の利害に関する事項に限られます（投信法第139条の10第2項、会社法第716条）。投資法人債権者集会の決議は、裁判所の認可を受けなければ、その効力を生じません（投信法第139条の10第2項、会社法第734条）。ただし、投信法第139条の10第2項が準用する会社法第735条の2第1項の規定により投資法人債権者集会の決議があったものとみなされる場合を除きます（投信法第139条の10第2項、会社法第735条の2第4項）。

（ロ）　投資法人債権者の有する議決権の権利行使の手続は、以下のとおりです。

a．　投資法人債権者集会において、投資法人債権者は、その有する投資法人債の金額の合計額（償還済みの額を除きます。）に応じて議決権を有します（投信法第139条の10第2項、会社法第723条第1項）。投資法人債権者は、書面又は電磁的方法によって議決権を行使することができ、かかる方法で行使した議決権の額は、出席した議決権者の議決権の額に算入されます（投信法第139条の10第2項、会社法第726条、第727条）。

b．　投資法人債権者集会において決議をする事項を可決するには、法令及び投資法人債の要項に別段の定めがある場合のほか、原則として、出席した議決権者の議決権の総額の2分の1を超える議決権を有する者の同意をもって行われますが、一定の重要な事項については、議決権者の議決権の総額の5分の1以上で、かつ、出席した議決権者の議決権の総額の3分の2以上の議決権を有する者の同意がなければなりません（投信法第139条の10第2項、会社法第724条第1項、第2項）。

c．　投資法人債権者集会は、必要がある場合には、いつでも招集することができ、原則として、本投資法人又は投資法人債管理者が招集します（投信法第139条の10第2項、会社法第717条第1項、第2項）。ただし、投資法人債管理補助者は、次文に記載する投資法人債権者による招集の請求があった場合等一定の場合には、投資法人債権者集会を招集することができます（投信法第139条の10第2項、会社法第717条第3項）。また、投資法人債の総額（償還済みの額を除きます。）の10分の1以上に当たる投資法人債を有する投資法人債権者は、本投資法人、投資法人債管理者又は投資法人債管理補助者に対して、投資法人債権者集会の目的である事項及び招集の理由を示して、投資法人債権者集会の招集を請求することができます（投信法第139条の10第2項、会社法第718条第1項）。かかる請求がなされた後遅滞なく投資法人債権者集会の招集手続が行われない場合等には、かかる請求を行った投資法人債権者は、裁判所の許可を得て投資法人債権者集会を招集することができます（投信法第139条の10第2項、会社法第718条第3項）。

d．　投資法人債権者は、本投資法人の営業時間内は、いつでも、投資法人債権者集会の議事録の閲覧又は謄写の請求をすることができます（投信法第139条の10第2項、会社法第731条第3項）。

④　投資法人債管理者（投信法第139条の8）

本投資法人は、投資法人債を発行する場合には、投資法人債管理者を定め、投資法人債権者のために、弁済の受領、債権の保全その他の投資法人債の管理を行うことを委託しなければなりません。ただし、各投資法人債の金額が1億円以上である場合その他投資法人債権者の保護に欠けるおそれがないものとして投信法施行規則で定める場合は、この限りではありません。

⑤　投資法人債管理補助者（投信法第139条の9の2）

本投資法人は、投信法第139条の8に規定する場合（各投資法人債の金額が1億円以上である場合等）には、投資法人債管理補助者を定め、投資法人債権者のために投資法人債の管理の補助を行うことを委託することができます。ただし、当該投資法人債が担保付社債である場合は、この限りではありません（投信法第139条の9の2第1項）。

第4【関係法人の状況】

1【資産運用会社の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

① 名称

住商リアルティ・マネジメント株式会社
東京都中央区京橋一丁目17番10号
住友商事京橋ビル9階

② 資本金の額

本書の日付現在　　1億円

③ 事業の内容

・不動産投資、取得、処分に係る助言・代理業
・不動産の企画・調査及び不動産市場に関する調査・分析
・不動産の管理、運営、売却及び流動化に関するコンサルティング業務
・不動産の管理の受託
・不動産の開発業務の受託
・金融商品取引業（投資運用業、投資助言・代理業、第二種金融商品取引業）
・宅地建物取引業
・不動産投資顧問業
・資金調達に関するコンサルティング・アレンジメント業務
・前各号に付帯関連する一切の業務

（イ）　会社の沿革

2007年9月20日	住商リアルティ・マネジメント株式会社設立
2007年11月30日	宅地建物取引業者としての免許取得 （東京都知事（1）第88541号）
2008年4月10日	投資助言・代理業/第二種金融商品取引業登録 （関東財務局長（金商）第1807号）
2014年5月1日	宅地建物取引業法の取引一任代理等の認可取得 （国土交通大臣認可第80号）
2014年7月7日	金商法第31条第4項に基づく投資運用業の変更登録（投資法人資産運用業務開始） （関東財務局長（金商）第1807号）
2014年10月16日	一般社団法人投資信託協会入会

（ロ）　株式の総数及び資本金の額の増減

a.　発行可能株式総数（本書の日付現在）
20,000株

b.　発行済株式の総数（本書の日付現在）
2,000株

c.　最近5年間における資本金の額の増減
最近5年間における資本金の額の増減はありません。

（ハ）経理の概況

a.最近の事業年度における資産、負債の概況

（単位：千円）

	第17期 2023年3月31日現在
総資産	3,246,420
負債	1,091,737
純資産	2,154,682

b.最近の事業年度における損益の概況

（単位：千円）

	第17期 自　2022年4月1日 至　2023年3月31日
売上高	4,611,516
経常利益	3,081,009
当期純利益 （税引後）	1,787,816

（ニ）　その他

a.　役員の変更

本資産運用会社の取締役及び監査役は、株主総会において、議決権を行使することができる株主の議決権の過半数を有する株主が出席し、その議決権の過半数の決議によって選任します。取締役の選任については、累積投票によりません。取締役の任期は、選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までで、監査役の任期は、選任後4年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までです。ただし、補欠又は増員により選任された取締役の任期は、他の在任取締役の残任期間と同一とし、補欠として選任された監査役の任期は、退任した監査役の残任期間と同一とします。本資産運用会社において取締役及び監査役に変更があった場合には、2週間以内に監督官庁へ届け出ます（金融商品取引法第31条第1項、第29条の2第1項第3号）。また、本資産運用会社の取締役は、他の会社の取締役、会計参与（会計参与が法人であるときは、その職務を行うべき社員）、監査役若しくは執行役に就任した場合（他の会社の取締役、会計参与、監査役又は執行役が金融商品取引業者の取締役又は執行役を兼ねることとなった場合を含みます。）又は他の会社の取締役、会計参与、監査役若しくは執行役を退任した場合には、遅滞なく、その旨を内閣総理大臣に届け出なければなりません（金融商品取引法第31条の4第1項）。

b.　訴訟事件その他本資産運用会社に重要な影響を及ぼすことが予想される事実

本書の日付現在において、本資産運用会社に関して、訴訟事件その他重要な影響を及ぼすことが予想される事実はありません。

④　関係業務の概要

本投資法人が、資産運用委託契約に基づき本資産運用会社に委託する業務の内容は、以下のとおりです。

（イ）　本投資法人の運用資産の運用に係る業務

（ロ）　本投資法人の資金調達に係る業務

（ハ）　本投資法人への報告業務

（ニ）　本投資法人の運用資産に係る運用計画の策定業務

（ホ）　その他本投資法人が随時委託する上記a.からd.までに関連し又は付随する業務（本投資法人の役員会に出席して報告を行うことを含みます。）

(2) 【運用体制】

本資産運用会社の運用体制については、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 投資法人の概況 (4) 投資法人の機構」をご参照ください。

(3) 【大株主の状況】

（本書の日付現在）

名称	住所	所有株式数（株）	比率（%）(注)
住友商事株式会社	東京都千代田区大手町二丁目3番2号	2,000	100.00

（注） 「比率」とは、発行済株式総数に対する所有株式数の比率をいいます。

（4）【役員の状況】

（本書の日付現在）

役職名	氏名	主要略歴	所有株式数（株）
代表取締役社長（常勤）	白石　幸成	1989年4月　住友商事株式会社　業務本部　業務部（東京） 1990年12月　同社　建設不動産本部　東京ビル事業部（東京） 2000年4月　同社　建設不動産本部　東京ビル事業部長付（東京） 2007年8月　米国住友商事会社　生活産業グループ（ニューヨーク） 2012年10月　住友商事株式会社　建設不動産本部　ビル事業部副部長（東京） 2014年4月　同社　建設不動産本部　ビル事業部長（東京） 2017年4月　同社　生活資材・不動産本部長補佐（東京）兼ビル事業部長 2018年4月　同社　生活資材・不動産本部長補佐（東京）兼商業施設事業部長 2023年4月　住商リアルティ・マネジメント株式会社　社長付 2023年6月　同社　代表取締役社長（現任）	－
常務取締役（常勤）	楠木　啓之	1986年4月　住友商事株式会社　建設不動産開発室（東京） 1997年4月　同社　大阪住宅・都市開発事業部長付 1998年12月　米国住友商事会社　不動産部門（アトランタ駐在） 2005年9月　住友商事株式会社　不動産戦略事業推進部長付（東京） 2008年4月　同社　大阪不動産建設部長兼住宅・都市開発事業部副部長 2016年10月　同社　国内営業推進・開発部長（東京）兼生活資材・不動産本部長付 2022年4月　住商リアルティ・マネジメント株式会社 常務取締役コーポレート本部長 2022年6月　同社　常務取締役コーポレート本部長兼事業企画部長 2022年12月　同社　常務取締役コーポレート本部長兼業務管理部長兼事業企画部長 2023年8月　同社　常務取締役コーポレート本部長兼業務管理部長（現任）	－
常務取締役（常勤）	松本　展彦	前記「第1　投資法人の追加情報　2　役員の状況」をご参照ください。	－

役職名	氏名	主要略歴	所有株式数（株）
取締役（常勤）	岡本　一光	1994年4月　住友商事株式会社　建設不動産本部　東京住宅事業部（東京） 2002年4月　同社　関西ブロック　大阪住宅事業部（大阪） 2004年10月　同社　建設不動産本部　大阪住宅事業部長付（大阪） 2008年5月　同社　建設不動産本部 ビル事業部長付（大阪） 2013年4月　同社　建設不動産本部 ビル事業部長付（東京） 2016年3月　同社　米州メディア・建設不動産グループ（ニューヨーク）米州住友商事会社事務従事 2020年4月　同社　生活資材・不動産本部　ビル事業部参事（東京）住商ビルマネージメント株式会社事務従事 2022年4月　住商リアルティ・マネジメント株式会社 取締役私募リート事業部長（現任）	―
取締役（常勤）	布施　智也	2002年4月　住友商事株式会社　建設不動産本部　住宅事業部（東京） 2011年4月　同社　建設不動産本部　住宅・都市事業部長付（大阪） 2015年3月　米州住友商事会社　生活産業グループ（ニューヨーク） 2020年10月　住友商事株式会社　生活資材・不動産本部長付（東京） 2022年4月　住商リアルティ・マネジメント株式会社　私募ファンド本部投資運用第1部長 2023年4月　同社　取締役　私募ファンド本部長　兼　投資運用第1部長 2023年4月　同社　取締役　私募ファンド本部長　兼　投資運用第2部長（現任）	―
監査役（非常勤）	武田　義和	1996年4月　株式会社七十七銀行 2007年9月　住友商事株式会社　コーポレート部門　フィナンシャル・リソーシズグループ　コーポレートリスク管理部 2010年4月　同社　コーポレート部門　フィナンシャル・リソーシズグループ　リスクアセスメント部 2013年3月　同社　輸送機・建機事業部門　輸送機・建機総括部 2015年12月　オーストラリア住友商事会社　管理部 2021年4月　住友商事株式会社　コーポレート部門　リスクマネジメント第五部（現任） 2021年7月　住商リアルティ・マネジメント株式会社　監査役（非常勤）（現任）	―
監査役（非常勤）	國枝　俊介	2012年4月　住友商事株式会社 住友商事フィナンシャルマネジメント株式会社　メディア・生活物資経理部 2018年12月　中国住友商事グループ　財務・経理グループ　経理部 2020年8月　住友商事フィナンシャルマネジメント株式会社　大阪支店 2023年3月　同社　メディア・生活関連経理部（現任） 2023年4月　住商リアルティ・マネジメント株式会社　監査役（非常勤）（現任）	―

(5) 【事業の内容及び営業の概況】

① 事業の内容

本資産運用会社は、投信法上の資産運用会社として登録投資法人の資産運用を行っています。

② 営業の概況

本書の日付現在、本資産運用会社が資産の運用を行う投資法人は、本投資法人及びSCリアルティプライベート投資法人です。

	本投資法人	SCリアルティプライベート投資法人
基本的性格	中長期にわたる安定した収益の確保と運用資産の着実な成長を目指して資産の運用を行うことを基本方針とし、主として、不動産関連資産のうちその本体をなす又はその裏付けとなる不動産が物流不動産又はインダストリアル不動産であるものに投資して運用を行います。	中長期の安定した収益の確保と運用資産の着実な成長を図ることにより、投資主の利益の最大化を目指して資産の運用を行うことを基本方針とし、主としてオフィスビル、商業施設、物流施設、住居系施設及びホテルに投資して運用を行います。
設立年月日	2019年6月26日	2014年8月1日
純資産総額（百万円）（注）	79,689 （2023年5月31日時点）	104,951 （2023年6月30日時点）
1口当たりの純資産額（円）	109,538	10,732,372

（注） 純資産総額は、百万円未満を切り捨てて記載しています。

③ 関係業務の概況

本資産運用会社は、本投資法人の資産の運用に係る業務を行っています。

④ 資本関係

本書の日付現在、本資産運用会社は、本投資法人の投資口を保有していません。

2【その他の関係法人の概況】

A　投資主名簿等管理人兼一般事務受託者兼資産保管会社（投信法第117条第2号、第3号及び第6号関係、投信法第117条第4号、第5号及び第6号関係並びに投信法第208条関係）

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

①　名称

三井住友信託銀行株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目4番1号

②　資本金の額

2023年3月31日時点　　342,037百万円

③　事業の内容

銀行法（昭和56年法律第59号。その後の改正を含みます。）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（昭和18年法律第43号。その後の改正を含みます。）に基づき信託業務を営んでいます。

(2)【関係業務の概要】

①　投資主名簿等管理人としての業務

（イ）　投資主名簿の作成、管理及び備置に関する事務

（ロ）　投資主名簿への投資主及び登録投資口質権者又はこれらの者の代理人等（以下「投資主等」といいます。）の投資主名簿記載事項の記録並びに投資主名簿と振替口座簿に記録すべき振替投資口数との照合に関する事務

（ハ）　投資主等の住所及び氏名の記録又はその変更事項の記録に関する事務

（ニ）　投資主等の提出する届出の受理に関する事務

（ホ）　投資主総会の招集通知、決議通知及びこれらに付随する参考書類等各種送付物の送付及びこれらの返戻履歴の管理に関する事務

（ヘ）　議決権行使書面の作成、受理及び集計に関する事務

（ト）　金銭の分配（以下、本（2）において「分配金」といいます。）の計算及び支払に関する事務

（チ）　分配金支払事務取扱銀行等における支払期間経過後の分配金の確定及びその支払いに関する事務

（リ）　新投資口予約権原簿の作成、管理及び備置に関する事務

（ヌ）　新投資口予約権の行使に関する事務

（ル）　新投資口予約権原簿への新投資口予約権者及び登録新投資口予約権質権者（以下「新投資口予約権者等」といいます。）の新投資口予約権原簿記載事項の記録並びに新投資口予約権原簿と振替口座簿に記録すべき振替新投資口予約権数との照合に関する事務

（ヲ）　新投資口予約権者等の住所及び氏名の記録又はその変更事項の記録に関する事務

（ワ）　投資主名簿及び新投資口予約権原簿の閲覧又は謄写若しくは証明書の交付に関する事務

（カ）　自己投資口及び自己新投資口予約権の消却に関する事務

（ヨ）　投資口及び新投資口予約権に関する諸統計及び官庁、証券取引所等への届出若しくは報告に関する資料の作成事務

（タ）　投資口の併合、投資口の分割、募集投資口の発行及び新投資口予約権無償割当て、並びに合併等に関する事務等の臨時事務

（レ）　委託事務を処理するため使用した本投資法人に帰属する書類の整理保管に関する事務

（ソ）　支払調書等の作成対象となる投資主等、新投資口予約権者等の個人番号及び法人番号（以下「個人番号等」といいます。）について、振替機関あて請求及び通知受領に関する事務

（ツ）　本投資法人の投資主等及び新投資口予約権者等に係る個人番号等の収集に関する事務

（ネ）　本投資法人の投資主等及び新投資口予約権者等の個人番号等の登録、保管及び別途定める保管期間経過後の廃棄又は削除に関する事務

（ナ）　行政機関等あて個人番号等の提供に関する事務

（ラ）　その他振替機関との情報の授受に関する事項

（ム）　前記（イ）乃至（ラ）に関する照会に対する応答

（ウ）　前記（イ）乃至（ム）に掲げる事項に付随する事務

②　一般事務受託者としての業務

（イ）　本投資法人の計算に関する事務

（ロ）　本投資法人の会計帳簿の作成に関する事務

（ハ）　本投資法人の納税に関する事務

（ニ）　本投資法人の機関（役員会及び投資主総会をいいます。）の運営に関する事務（ただし、投資主総会関係書類の発送、議決権行使書の受理、集計に関する事務等の投資主名簿の作成及び備置に関する事務を委託した一般事務受託者が行う事務を除きます。）
（ホ）　その他前記（イ）乃至（ニ）に付随関連する事務

③　資産保管会社
（イ）　資産保管業務
（ロ）　金銭出納管理業務
（ハ）　その他前記（イ）及び（ロ）に付随関連する業務

(3)【資本関係】
本書の日付現在、本投資法人と三井住友信託銀行株式会社との間には資本関係はありません。

B　投資法人債に関する一般事務受託者（投信法第117条第2号、第3号及び第6号関係）
(1) 名称、資本金の額及び事業の内容
①　名称
株式会社みずほ銀行
東京都千代田区大手町一丁目5番5号
②　資本金の額
2023年3月31日時点　　1,404,065百万円
③　事業の内容
銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

(2) 関係業務の概要
①　第1回投資法人債に係る発行代理人事務
②　第1回投資法人債に係る支払代理人事務
③　第1回投資法人債に係る財務代理人事務
④　投資法人債原簿に関する事務

(3) 資本関係
本書の日付現在、本投資法人と株式会社みずほ銀行との間には資本関係はありません。

C　投資法人債に関する一般事務受託者（投信法第117条第2号、第3号及び第6号関係）
(1) 名称、資本金の額及び事業の内容
①　名称
株式会社三菱ＵＦＪ銀行
東京都千代田区丸の内二丁目7番1号
②　資本金の額
2023年3月31日時点　　1,711,958百万円
③　事業の内容
銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

(2) 関係業務の概要
①　第2回投資法人債に係る発行代理人事務
②　第2回投資法人債に係る支払代理人事務
③　第2回投資法人債に係る財務代理人事務
④　投資法人債原簿に関する事務

(3) 資本関係
本書の日付現在、本投資法人と株式会社三菱ＵＦＪ銀行との間には資本関係はありません。

D　特定関係法人

(1) 名称、資本金の額及び事業の内容

①　名称

住友商事株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号

②　資本金の額

2023年3月31日時点　　220,046百万円

③　事業の内容

卸売業

(2) 関係業務の概要

本投資法人のスポンサーとして、スポンサーサポート契約に基づき、優先交渉権の提供その他のサポート業務を提供し、ロジスティクスマネジメント契約に基づき、賃貸募集業務に係るサポート業務を提供しています。また、商標使用許諾契約に基づき、本投資法人に対して「SOSiLA」の商標の使用を許諾しています。詳細については、前記「第3 管理及び運営　1 資産管理等の概要　(5) その他　④ 関係法人との契約の更改等に関する手続」をご参照ください。

(3) 資本関係

住友商事は、本資産運用会社の直接の親会社です。2023年5月31日現在、住友商事は、本投資法人の投資口のうち24,500口（発行済投資口の総口数の3.36%）を所有しています。

第5【投資法人の経理状況】

1. 財務諸表の作成方法について

本投資法人の財務諸表は、「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。その後の改正を含みます。）及び同規則第2条の規定により、「投資法人の計算に関する規則」（平成18年内閣府令第47号。その後の改正を含みます。）に基づいて作成しています。

2. 監査証明について

本投資法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第7期計算期間（2022年12月1日から2023年5月31日まで）の財務諸表については、EY新日本有限責任監査法人の監査を受けています。

3. 連結財務諸表について

本投資法人は子会社がありませんので、連結財務諸表は作成していません。

1【財務諸表】

(1) 【貸借対照表】

（単位：千円）

	前期 (2022年11月30日)	当期 (2023年5月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	2,105,102	1,751,060
信託現金及び信託預金	3,019,624	3,382,357
営業未収入金	284,208	279,646
前払費用	71,059	96,930
未収消費税等	―	849,881
その他	1,185	10,300
流動資産合計	5,481,179	6,370,178
固定資産		
有形固定資産		
信託建物	56,419,393	65,974,338
減価償却累計額	△2,664,014	△3,301,303
信託建物（純額）	53,755,379	62,673,035
信託構築物	2,700,883	3,099,403
減価償却累計額	△324,664	△397,442
信託構築物（純額）	2,376,219	2,701,961
信託機械及び装置	437,600	437,600
減価償却累計額	△32,558	△46,558
信託機械及び装置（純額）	405,041	391,041
信託工具、器具及び備品	604	604
減価償却累計額	△151	△211
信託工具、器具及び備品（純額）	453	392
信託土地	63,604,336	71,882,056
有形固定資産合計	120,141,429	137,648,487
無形固定資産		
信託借地権	1,805,969	1,791,136
ソフトウエア	3,940	3,001
無形固定資産合計	1,809,909	1,794,137
投資その他の資産		
長期前払費用	165,046	183,213
繰延税金資産	25	25
差入敷金及び保証金	10,000	10,000
信託差入敷金及び保証金	52,265	52,265
投資その他の資産合計	227,337	245,505
固定資産合計	122,178,676	139,688,129
繰延資産		
投資法人債発行費	13,605	12,147
繰延資産合計	13,605	12,147
資産合計	127,673,460	146,070,455

（単位：千円）

	前期 (2022年11月30日)	当期 (2023年5月31日)
負債の部		
流動負債		
営業未払金	201,577	151,973
短期借入金	1,400,000	3,590,000
１年内返済予定の長期借入金	―	8,000,000
未払金	4,871	39,914
未払費用	469,847	486,359
未払法人税等	1,132	1,139
未払消費税等	198,609	―
前受金	660,596	730,260
その他	8,546	218,086
流動負債合計	2,945,181	13,217,734
固定負債		
投資法人債	1,600,000	1,600,000
長期借入金	46,200,000	48,100,000
信託預り敷金及び保証金	2,917,678	3,330,685
資産除去債務	132,206	132,901
固定負債合計	50,849,884	53,163,587
負債合計	53,795,066	66,381,321
純資産の部		
投資主資本		
出資総額	72,999,325	78,953,179
出資総額控除額		
一時差異等調整引当額	※1 △21,776	※1 △38,135
その他の出資総額控除額	△710,214	△903,793
出資総額控除額合計	△731,991	△941,928
出資総額（純額）	72,267,334	78,011,250
剰余金		
当期未処分利益又は当期未処理損失（△）	1,611,059	1,677,883
剰余金合計	1,611,059	1,677,883
投資主資本合計	73,878,394	79,689,133
純資産合計	※2 73,878,394	※2 79,689,133
負債純資産合計	127,673,460	146,070,455

（2）【損益計算書】

（単位：千円）

	前期 自　2022年 6月 1日 至　2022年11月30日	当期 自　2022年12月 1日 至　2023年 5月31日
営業収益		
賃貸事業収入	※ 3,578,050	※ 3,931,196
その他賃貸事業収入	※ 245,542	※ 262,950
営業収益合計	3,823,592	4,194,146
営業費用		
賃貸事業費用	※ 1,552,285	※ 1,728,395
資産運用報酬	362,908	374,917
資産保管及び一般事務委託手数料	19,580	20,987
役員報酬	3,000	3,000
その他営業費用	106,945	132,716
営業費用合計	2,044,719	2,260,017
営業利益	1,778,873	1,934,129
営業外収益		
受取利息	33	25
還付加算金	60	―
固定資産税等還付金	6,442	―
営業外収益合計	6,535	25
営業外費用		
支払利息	137,921	155,794
投資法人債利息	2,560	3,182
投資法人債発行費償却	1,214	1,457
投資口交付費	―	35,369
融資関連費用	31,743	59,728
営業外費用合計	173,439	255,532
経常利益	1,611,969	1,678,622
税引前当期純利益	1,611,969	1,678,622
法人税、住民税及び事業税	1,137	1,143
法人税等調整額	△10	△0
法人税等合計	1,126	1,143
当期純利益	1,610,842	1,677,479
前期繰越利益	217	403
当期未処分利益又は当期未処理損失（△）	1,611,059	1,677,883

（3）【投資主資本等変動計算書】

前期（自　2022年6月1日　至　2022年11月30日）

（単位：千円）

	投資主資本				
	出資総額				
	出資総額	出資総額控除額			出資総額（純額）
		一時差異等調整引当額	その他の出資総額控除額	出資総額控除額合計	
当期首残高	72,999,325	△12,233	△526,860	△539,094	72,460,231
当期変動額					
一時差異等調整引当額による利益超過分配		△9,542		△9,542	△9,542
その他の利益超過分配			△183,354	△183,354	△183,354
剰余金の配当					
当期純利益					
当期変動額合計	―	△9,542	△183,354	△192,897	△192,897
当期末残高	※ 72,999,325	△21,776	△710,214	△731,991	72,267,334

（単位：千円）

	投資主資本			純資産合計
	剰余金		投資主資本合計	
	当期未処分利益又は当期未処理損失（△）	剰余金合計		
当期首残高	1,565,205	1,565,205	74,025,436	74,025,436
当期変動額				
一時差異等調整引当額による利益超過分配			△9,542	△9,542
その他の利益超過分配			△183,354	△183,354
剰余金の配当	△1,564,988	△1,564,988	△1,564,988	△1,564,988
当期純利益	1,610,842	1,610,842	1,610,842	1,610,842
当期変動額合計	45,854	45,854	△147,042	△147,042
当期末残高	1,611,059	1,611,059	73,878,394	73,878,394

当期（自　2022年12月1日　至　2023年5月31日）

（単位：千円）

	投資主資本				
	出資総額				
	出資総額	出資総額控除額			出資総額（純額）
		一時差異等調整引当額	その他の出資総額控除額	出資総額控除額合計	
当期首残高	72,999,325	△21,776	△710,214	△731,991	72,267,334
当期変動額					
新投資口の発行	5,953,854				5,953,854
一時差異等調整引当額による利益超過分配		△16,358		△16,358	△16,358
その他の利益超過分配			△193,578	△193,578	△193,578
剰余金の配当					
当期純利益					
当期変動額合計	5,953,854	△16,358	△193,578	△209,937	5,743,916
当期末残高	※ 78,953,179	△38,135	△903,793	△941,928	78,011,250

（単位：千円）

	投資主資本			純資産合計
	剰余金		投資主資本合計	
	当期未処分利益又は当期未処理損失（△）	剰余金合計		
当期首残高	1,611,059	1,611,059	73,878,394	73,878,394
当期変動額				
新投資口の発行			5,953,854	5,953,854
一時差異等調整引当額による利益超過分配			△16,358	△16,358
その他の利益超過分配			△193,578	△193,578
剰余金の配当	△1,610,656	△1,610,656	△1,610,656	△1,610,656
当期純利益	1,677,479	1,677,479	1,677,479	1,677,479
当期変動額合計	66,823	66,823	5,810,739	5,810,739
当期末残高	1,677,883	1,677,883	79,689,133	79,689,133

（4）【金銭の分配に係る計算書】

	前　期 （自　2022年 6月 1日 至　2022年11月30日）	当　期 （自　2022年12月 1日 至　2023年 5月31日）
Ⅰ．当期未処分利益	1,611,059,924円	1,677,883,105円
Ⅱ．利益超過分配金加算額	209,937,420円	234,255,000円
うち一時差異等調整引当額	16,358,760円	16,005,000円
うちその他の出資総額控除額	193,578,660円	218,250,000円
Ⅲ．分配金の額	1,820,593,665円	1,911,870,000円
（投資口1口当たり分配金の額）	(2,671円)	(2,628円)
うち利益分配金	1,610,656,245円	1,677,615,000円
（うち1口当たり利益分配金）	(2,363円)	(2,306円)
うち一時差異等調整引当額	16,358,760円	16,005,000円
（うち1口当たり利益超過分配金（一時差異等調整引当額に係るもの））	(24円)	(22円)
うちその他の利益超過分配金	193,578,660円	218,250,000円
（うち1口当たり利益超過分配金（その他の利益超過分配金に係るもの））	(284円)	(300円)
Ⅳ．次期繰越利益	403,679円	268,105円
分配金の額の算出方法	本投資法人の規約第36条第1項に定める分配方針に基づき、分配金額は、租税特別措置法第67条の15に規定されている「配当可能利益の額」の100分の90に相当する金額を超えるものとしています。 かかる方針により、当期については、当期未処分利益を超えない額で発行済投資口の総口数681,615口の整数倍の最大値となる1,610,656,245円を利益分配金として分配することとしました。 なお、本投資法人は、本投資法人の規約第36条第2項に定める金銭の分配の方針に基づき、毎期継続的に利益を超える金銭の分配（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）を行います。また、資産除去債務関連費用及び一般定期借地権の借地権償却費等に係る所得超過税会不一致が分配金に与える影響を考慮して、一時差異等調整引当額の分配を合わせて行います。 かかる方針をふまえ、減価償却費（信託借地権償却費等を除く）の30%にほぼ相当する額である193,578,660円（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）及び所得超過税会不一致にほぼ相当する額である16,358,760円（一時差異等調整引当額）の合計額である209,937,420円を、利益を超える金銭の分配として分配することとしました。	本投資法人の規約第36条第1項に定める分配方針に基づき、分配金額は、租税特別措置法第67条の15に規定されている「配当可能利益の額」の100分の90に相当する金額を超えるものとしています。 かかる方針により、当期については、当期未処分利益を超えない額で発行済投資口の総口数727,500口の整数倍の最大値となる1,677,615,000円を利益分配金として分配することとしました。 なお、本投資法人は、本投資法人の規約第36条第2項に定める金銭の分配の方針に基づき、毎期継続的に利益を超える金銭の分配（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）を行います。また、資産除去債務関連費用及び一般定期借地権の借地権償却費等に係る所得超過税会不一致が分配金に与える影響を考慮して、一時差異等調整引当額の分配を合わせて行います。 かかる方針をふまえ、減価償却費（信託借地権償却費等を除く）の30%にほぼ相当する額である218,250,000円（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）及び所得超過税会不一致にほぼ相当する額である16,005,000円（一時差異等調整引当額）の合計額である234,255,000円を、利益を超える金銭の分配として分配することとしました。

（5）【キャッシュ・フロー計算書】

（単位：千円）

	前期 自　2022年 6月 1日 至　2022年11月30日	当期 自　2022年12月 1日 至　2023年 5月31日
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前当期純利益	1,611,969	1,678,622
減価償却費	664,438	740,595
投資法人債発行費償却	1,214	1,457
投資口交付費	―	35,369
受取利息	△33	△25
支払利息	140,481	158,976
営業未収入金の増減額（△は増加）	6,092	4,561
未収消費税等の増減額（△は増加）	549,150	△849,881
未払消費税等の増減額（△は減少）	198,609	△198,609
前払費用の増減額（△は増加）	14,507	△25,870
営業未払金の増減額（△は減少）	121,396	△76,143
未払金の増減額（△は減少）	△3,488	37,753
未払費用の増減額（△は減少）	35,830	16,314
前受金の増減額（△は減少）	15,663	69,664
長期前払費用の増減額（△は増加）	23,228	△18,167
その他	△1,838	202,374
小計	3,377,222	1,776,990
利息の受取額	33	25
利息の支払額	△137,936	△158,779
法人税等の支払額	△920	△1,136
営業活動によるキャッシュ・フロー	3,238,398	1,617,099
投資活動によるキャッシュ・フロー		
信託有形固定資産の取得による支出	△2,280,779	△18,207,355
信託預り敷金及び保証金の受入による収入	53,467	413,202
信託預り敷金及び保証金の返還による支出	△330	△195
投資活動によるキャッシュ・フロー	△2,227,641	△17,794,347
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入れによる収入	1,400,000	3,290,000
短期借入金の返済による支出	△3,790,000	△1,100,000
長期借入れによる収入	―	9,900,000
投資法人債の発行による収入	1,585,180	―
投資口の発行による収入	―	5,918,484
分配金の支払額	△1,757,020	△1,822,544
財務活動によるキャッシュ・フロー	△2,561,840	16,185,939
現金及び現金同等物の増減額（△は減少）	△1,551,083	8,691
現金及び現金同等物の期首残高	6,675,810	5,124,726
現金及び現金同等物の期末残高	※ 5,124,726	※ 5,133,418

（6）【注記表】

[継続企業の前提に関する注記]

該当事項はありません。

[重要な会計方針に係る事項に関する注記]

1. 固定資産の減価償却の方法	(1)有形固定資産（信託財産を含む） 定額法を採用しています。 なお、主な有形固定資産の耐用年数は以下のとおりです。 建物　3～87年 構築物　6～23年 機械及び装置　16～17年 工具、器具及び備品　5年 (2)無形固定資産 定額法を採用しています。 なお、主な無形固定資産の耐用年数は以下のとおりです。 ソフトウエア　5年 借地権（一般定期借地権）については、契約期間に基づく定額法を採用しています。 (3)長期前払費用 定額法を採用しています。
2. 繰延資産の処理方法	(1)投資口交付費 発生時に全額費用処理しています。 (2)投資法人債発行費 償還までの期間にわたり定額法により償却しています。
3. 収益及び費用の計上基準	(1)収益に関する計上基準 本投資法人の顧客との契約から生じる収益に関する主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりです。 ①不動産等の売却 不動産等の売却については、不動産売却に係る契約に定められた引渡義務を履行することにより、顧客である買主が当該不動産等の支配を獲得した時点で収益計上を行います。 ②水道光熱費収入 水道光熱費収入については、不動産等の賃貸借契約及び付随する合意内容に基づき、顧客である賃借人に対する電気、水道等の供給に応じて収益計上を行います。 水道光熱費収入のうち、本投資法人が代理人に該当すると判断したものについては、他の当事者が供給する電気、ガス等の料金として収受する額から当該他の当事者に支払う額を控除した純額を収益として認識します。 (2)固定資産税等の処理方法 保有する不動産等に係る固定資産税、都市計画税及び償却資産税等については、賦課決定された税額のうち、当該計算期間に対応する額を賃貸事業費用として費用処理する方法を採用しています。 なお、不動産等の取得に伴い、譲渡人に支払った固定資産税等の精算金は賃貸事業費用として計上せず、当該不動産等の取得原価に算入しています。 不動産等の取得原価に算入した固定資産税等相当額は、前期については1,589千円、当期については30,492千円です。
4. キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲	キャッシュ・フロー計算書における資金（現金及び現金同等物）は、手許現金及び信託現金、随時引出し可能な預金及び信託預金並びに容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なリスクしか負わない取得日から3か月以内に償還期限の到来する短期投資からなっています。

5. その他財務諸表作成のための基礎となる事項	(1)不動産等を信託財産とする信託受益権に関する処理方法 保有する不動産等を信託財産とする信託受益権については、信託財産内全ての資産及び負債勘定並びに信託財産に生じた全ての収益及び費用勘定について、貸借対照表及び損益計算書の該当勘定科目に計上しています。 なお、該当勘定科目に計上した信託財産のうち重要性がある下記の科目については、貸借対照表において区分掲記しています。 ① 信託現金及び信託預金 ② 信託建物、信託構築物、信託機械及び装置、信託工具、器具及び備品、信託土地、信託借地権 ③ 信託差入敷金及び保証金 ④ 信託預り敷金及び保証金 (2)控除対象外消費税等の処理方法 固定資産等に係る控除対象外消費税等は個々の資産の取得原価に算入しています。

（追加情報）

[一時差異等調整引当額の引当て及び戻入れに関する注記]

前期（自　2022年 6月 1日　至　2022年11月30日）

1.引当ての発生事由、発生した資産等及び引当額

（単位：千円）

発生した資産等	引当ての発生事由	一時差異等調整引当額
信託建物	資産除去債務の発生	1,872
信託借地権	借地権償却費の発生	14,485
合計		16,358

2.戻入れの具体的な方法

項目	戻入れの方法
信託建物	減価償却及び売却等の時点において、対応すべき金額を戻入れる予定です。
信託借地権	売却等の時点において、対応すべき金額を戻入れる予定です。

当期（自　2022年12月 1日　至　2023年 5月31日）

1.引当ての発生事由、発生した資産等及び引当額

（単位：千円）

発生した資産等	引当ての発生事由	一時差異等調整引当額
信託建物	資産除去債務の発生	1,876
信託借地権	借地権償却費の発生	14,128
合計		16,005

2.戻入れの具体的な方法

項目	戻入れの方法
信託建物	減価償却及び売却等の時点において、対応すべき金額を戻入れる予定です。
信託借地権	売却等の時点において、対応すべき金額を戻入れる予定です。

[貸借対照表に関する注記]

※1.　一時差異等調整引当額

前期（2022年11月30日）

1.引当て、戻入れの発生事由、発生した資産等、当初発生額及び引当額

（単位：千円）

発生した資産等	引当ての発生事由	当初発生額	当期首残高	当期引当額	当期戻入額	当期末残高	戻入れの事由
信託建物	資産除去債務の発生	623	－	623	－	623	－
信託借地権	借地権償却費の発生	21,152	12,233	8,919	－	21,152	－
合計		21,776	12,233	9,542	－	21,776	－

2.戻入れの具体的な方法

項目	戻入れの具体的な方法
信託建物	減価償却及び売却等の時点において、対応すべき金額を戻入れる予定です。
信託借地権	売却等の時点において、対応すべき金額を戻し入れる予定です。

当期（2023年5月31日）

1.引当て、戻入れの発生事由、発生した資産等、当初発生額及び引当額

（単位：千円）

発生した資産等	引当ての発生事由	当初発生額	当期首残高	当期引当額	当期戻入額	当期末残高	戻入れの事由
信託建物	資産除去債務の発生	2,496	623	1,872	－	2,496	－
信託借地権	借地権償却費の発生	35,638	21,152	14,485	－	35,638	－
合計		38,135	21,776	16,358	－	38,135	－

2.戻入れの具体的な方法

項目	戻入れの具体的な方法
信託建物	減価償却及び売却等の時点において、対応すべき金額を戻入れる予定です。
信託借地権	売却等の時点において、対応すべき金額を戻し入れる予定です。

※2.　投資信託及び投資法人に関する法律第67条第4項に定める最低純資産額

前期 （2022年11月30日）	当期 （2023年5月31日）
50,000千円	50,000千円

[損益計算書に関する注記]
※　不動産賃貸事業損益の内訳

（単位：千円）

	前期 自　2022年 6月 1日 至　2022年11月30日		当期 自　2022年12月 1日 至　2023年 5月31日	
A. 不動産賃貸事業収益				
賃貸事業収入				
賃料収入	3,379,657		3,730,856	
共益費収入	140,470		146,213	
駐車場収入	29,999		32,526	
その他賃貸収入	27,923	3,578,050	21,601	3,931,196
その他賃貸事業収入				
水道光熱費収入	240,895		259,703	
その他雑収入	4,647	245,542	3,246	262,950
不動産賃貸事業収益合計		3,823,592		4,194,146
B. 不動産賃貸事業費用				
賃貸事業費用				
管理業務費	148,722		157,869	
水道光熱費	258,883		278,903	
公租公課	329,071		346,106	
損害保険料	11,581		16,045	
修繕費	21,634		66,652	
減価償却費	663,499		739,656	
その他賃貸事業費用	118,891	1,552,285	123,162	1,728,395
不動産賃貸事業費用合計		1,552,285		1,728,395
C. 不動産賃貸事業損益（A－B）		2,271,307		2,465,751

[投資主資本等変動計算書に関する注記]
※　発行可能投資口総口数及び発行済投資口の総口数

	前期 自　2022年 6月 1日 至　2022年11月30日	当期 自　2022年12月 1日 至　2023年 5月31日
発行可能投資口総口数	10,000,000口	10,000,000口
発行済投資口の総口数	681,615口	727,500口

[キャッシュ・フロー計算書に関する注記]

※現金及び現金同等物の期末残高と貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

	前期 自　2022年 6月 1日 至　2022年11月30日	当期 自　2022年12月 1日 至　2023年 5月31日
現金及び預金	2,105,102千円	1,751,060千円
信託現金及び信託預金	3,019,624千円	3,382,357千円
現金及び現金同等物	5,124,726千円	5,133,418千円

[リース取引に関する注記]

オペレーティング・リース取引（借主側）

未経過リース料

	前期 （2022年11月30日）	当期 （2023年5月31日）
1年内	212,665千円	212,665千円
1年超	12,765,831千円	12,659,498千円
合計	12,978,497千円	12,872,164千円

オペレーティング・リース取引（貸主側）

未経過リース料

	前期 （2022年11月30日）	当期 （2023年5月31日）
1年内	6,636,166千円	7,287,186千円
1年超	35,962,873千円	47,412,570千円
合計	42,599,040千円	54,699,757千円

[金融商品に関する注記]

1. 金融商品の状況に関する事項

（1）金融商品に対する取組方針

本投資法人は、運用資産の着実な成長並びに効率的な運用及び運用の安定性に資するため、金融機関からの借入れ、投資法人債の発行又は新投資口の発行等により、バランスの取れた資金調達を行います。

金融機関からの借入れ及び投資法人債の発行に際しては、資金調達の機動性と財務の安定性のバランス、並びに取得する不動産の特性等に配慮した資金調達を行います。具体的には調達方法、長期借入比率、固定金利比率、返済期限の分散を検討します。

借入れを実施する場合、借入先は金融商品取引法に規定する適格機関投資家（ただし、租税特別措置法第67条の15に規定する機関投資家に限ります。）に限るものとし、無担保・無保証を原則としますが、調達環境や経済条件等を考慮し本投資法人の資産を担保として提供することがあります。また、資産の取得又は敷金及び保証金の返還等に係る本投資法人の運用に係る必要資金の機動的な調達を目的として、極度借入枠設定契約、コミットメントライン契約等の事前の借入枠の設定又は随時の借入れの予約契約を締結することがあります。

新投資口の発行は、運用資産の規模の成長と収益性の向上を目的として、LTV、既存投資主の権利の希薄化及びそれに伴う投資口の取引価格の低下等を勘案し、金融環境を踏まえた上で実施を決定します。

また、一時的な余剰資金の効率的な運用に資するため、各種の預金等で運用することがあります。

本投資法人に係る負債から生じる金利変動リスクその他のリスクをヘッジすることを目的としてデリバティブ取引を行うことがあります。なお、前期及び当期においてデリバティブ取引は行っていません。

（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

借入金は、主に資産の取得資金、債務の返済資金の調達を目的とします。借入金は、弁済期の到来時に借換えを行うことが出来ないリスク、並びに支払金利の上昇リスク等に晒されますが、調達先の分散及び返済期日の分散を図るとともに、投資口の発行等バランスの取れた資金調達を検討することにより、リスクの低減を図ります。加えて、金利の動向を注視し、LTVの適切なコントロールにより、金利上昇が投資法人の運営に与えるリスクを管理します。

（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、異なる前提条件等を用いた場合、当該価額が異なる場合もあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。なお、「現金及び預金」、「信託現金及び信託預金」及び「短期借入金」は現金及び短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、注記を省略しています。また、「信託預り敷金及び保証金」は重要性が乏しいため、注記を省略しています。

前期（2022年11月30日）

	貸借対照表計上額 （千円）	時価 （千円）	差額 （千円）
（1）1年内返済予定の長期借入金	―	―	―
（2）投資法人債	1,600,000	1,594,080	△5,920
（3）長期借入金	46,200,000	45,755,942	△444,057

当期（2023年5月31日）

	貸借対照表計上額 （千円）	時価 （千円）	差額 （千円）
（1）1年内返済予定の長期借入金	8,000,000	8,012,472	12,472
（2）投資法人債	1,600,000	1,593,760	△6,240
（3）長期借入金	48,100,000	47,965,430	△134,569

（注1）金融商品の時価の算定方法

負債

（1）1年内返済予定の長期借入金、（3）長期借入金

固定金利による長期借入金の時価については、その将来キャッシュ・フローを返済期日までの期間及び信用リスクを加味した利率で割り引いた現在価値により算定しています。

（2）投資法人債

時価については、日本証券業協会による公表参考値により算定しています。

（注2）投資法人債及び借入金の決算日（2022年11月30日）後の返済予定額

（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年超 5年以内	5年超
投資法人債	―	―	―	―	1,600,000	―
長期借入金	―	8,000,000	―	13,950,000	―	24,250,000

投資法人債及び借入金の決算日（2023年5月31日）後の返済予定額

（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年超 5年以内	5年超
投資法人債	―	―	―	―	1,600,000	―
長期借入金	8,000,000	―	9,100,000	4,850,000	6,800,000	27,350,000

[有価証券に関する注記]
前期（2022年11月30日）
該当事項はありません。

当期（2023年5月31日）
該当事項はありません。

[デリバティブ取引に関する注記]
①ヘッジ会計が適用されていないもの
前期（2022年11月30日）
該当するものはありません。

当期（2023年5月31日）
該当するものはありません。

②ヘッジ会計が適用されているもの
前期（2022年11月30日）
該当するものはありません。

当期（2023年5月31日）
該当するものはありません。

[退職給付に関する注記]
前期（2022年11月30日）
本投資法人は、退職給付金制度がありませんので、該当事項はありません。

当期（2023年5月31日）
本投資法人は、退職給付金制度がありませんので、該当事項はありません。

[資産除去債務に関する注記]
資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの
1. 当該資産除去債務の概要
本投資法人の資産の一部は、土地所有者と定期借地権契約を締結しており、賃貸期間終了による原状回復義務に関して資産除去債務を計上しています。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法
当該資産の使用期間を信託建物の耐用年数（59年）と見積り、割引率は、1.049%を使用して資産除去債務の金額を算定しています。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：千円)

	前期 自　2022年 6月 1日 至　2022年11月30日	当期 自　2022年12月 1日 至　2023年 5月31日
期首残高	131,514	132,206
時の経過による調整額	691	694
期末残高	132,206	132,901

[税効果会計に関する注記]

1.繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳

	前期 （2022年11月30日）	当期 （2023年5月31日）
繰延税金資産		
未払事業税損金不算入額	25千円	25千円
信託借地権償却額	11,426千円	16,092千円
資産除去債務	41,592千円	41,811千円
繰延税金資産小計	53,044千円	57,929千円
評価性引当額（注）	△53,018千円	△57,903千円
繰延税金資産合計	25千円	25千円

（注）前期は評価性引当額が44,231千円増加しています。この増加の主な要因は資産除去債務の計上によるものです。

2.法定実効税率と税効果会計適用後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

	前期 （2022年11月30日）	当期 （2023年5月31日）
法定実効税率	31.46%	31.46%
（調整）		
支払分配金の損金算入額	△31.75%	△31.74%
その他	0.36%	0.35%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	0.07%	0.07%

[持分法損益等に関する注記]

前期（自　2022年6月1日　至　2022年11月30日）
本投資法人には、関連会社はありませんので、該当事項はありません。

当期（自　2022年12月1日　至　2023年5月31日）
本投資法人には、関連会社はありませんので、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]

1.親会社及び法人主要投資主等

前期（自　2022年6月1日　至　2022年11月30日）
該当事項はありません。

当期（自　2022年12月1日　至　2023年5月31日）
該当事項はありません。

2.関連会社等

前期（自　2022年6月1日　至　2022年11月30日）
該当事項はありません。

当期（自　2022年12月1日　至　2023年5月31日）
該当事項はありません。

3.兄弟会社等

前期（自　2022年6月1日　至　2022年11月30日）

該当事項はありません。

当期（自　2022年12月1日　至　2023年5月31日）

該当事項はありません。

4.役員及び個人主要投資主等

前期（自　2022年6月1日　至　2022年11月30日）

該当事項はありません。

当期（自　2022年12月1日　至　2023年5月31日）

該当事項はありません。

[賃貸等不動産に関する注記]

本投資法人は、関東エリア、関西エリア及びその他の地域（注1）において、賃貸収益を得ることを目的として、物流不動産及びインダストリアル不動産を所有しております。これら賃貸等不動産の貸借対照表計上額、期中増減額及び時価は、次のとおりです。

（単位：千円）

		前期 自　2022年 6月 1日 至　2022年11月30日	当期 自　2022年12月 1日 至　2023年 5月31日
貸借対照表計上額（注2）			
	期首残高	120,332,321	121,947,398
	期中増減額（注3）	1,615,076	17,492,224
	期末残高	121,947,398	139,439,623
期末時価（注4）		140,130,000	162,810,000

（注1）「関東エリア」とは、東京都、神奈川県、千葉県、埼玉県、茨城県、栃木県及び群馬県をいい、「関西エリア」とは、大阪府、兵庫県、京都府、奈良県、和歌山県、滋賀県及び三重県をいい、「その他の地域」とは、関東エリア及び関西エリアに該当しない都市をいいます。以下同じです。

（注2）貸借対照表計上額は、取得原価（取得に伴う付帯費用を含みます。）から減価償却累計額を控除した金額です。

（注3）期中増減額のうち、前期の主な増加額は不動産信託受益権2物件の取得（2,274,223千円）及び資本的支出（3,661千円）によるものであり、主な減少額は減価償却費（662,808千円）等によるものです。また、当期の主な増加額は不動産信託受益権2物件の取得（18,205,186千円）及び資本的支出（25,999千円）によるものであり、主な減少額は減価償却費（738,961千円）等によるものです。

（注4）期末時価は、本投資法人の規約に定める資産評価の方法及び基準並びに一般社団法人投資信託協会の定める規則に基づき、不動産鑑定士による鑑定評価額又は調査価額を記載しています。

また、賃貸等不動産に関する損益は、前記「損益計算書に関する注記」をご参照ください。

[収益認識に関する注記]

1.顧客との契約から生じる収益を分解した情報

前期（自　2022年6月1日　至　2022年11月30日）

（単位：千円）

	顧客との契約から生じる収益（注）	外部顧客への売上高
不動産等の売却	－	－
水道光熱費収入	240,895	240,895
その他	－	3,582,697
合　計	240,895	3,823,592

（注）企業会計基準第13号「リース取引に関する会計基準」の対象となる賃貸借事業収入等は収益認識会計基準の適用外となるため、「顧客との契約から生じる収益」には含めていません。なお、主な顧客との契約から生じる収益は不動産等売却収入及び水道光熱費収入です。

当期（自　2022年12月1日　至　2023年5月31日）

（単位：千円）

	顧客との契約から生じる収益（注）	外部顧客への売上高
不動産等の売却	―	―
水道光熱費収入	259,703	259,703
その他	―	3,934,443
合　計	259,703	4,194,146

（注）企業会計基準第13号「リース取引に関する会計基準」の対象となる賃貸借事業収入等は収益認識会計基準の適用外となるため、「顧客との契約から生じる収益」には含めていません。なお、主な顧客との契約から生じる収益は不動産等売却収入及び水道光熱費収入です。

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

前期及び当期において、重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載のとおりです。

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計算期間末において存在する顧客との契約から翌計算期間以降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

（1）契約資産及び契約負債の残高等

（単位：千円）

	前期 自　2022年 6月 1日 至　2022年11月30日	当期 自　2022年12月 1日 至　2023年 5月31日
顧客との契約から生じた債権（期首残高）	38,769	54,900
顧客との契約から生じた債権（期末残高）	54,900	54,344
契約資産（期首残高）	―	―
契約資産（期末残高）	―	―
契約負債（期首残高）	―	―
契約負債（期末残高）	―	―

（2）残存履行義務に配分した取引価格

前期及び当期において、該当事項はありません。

水道光熱費収入については、期末までに履行が完了した部分に対する、顧客である賃借人にとっての価値に直接対応する対価の額を顧客から受け取る権利を有していることから、収益認識に関する会計基準の適用指針第19項に従って、請求する権利を有している金額で収益を認識しています。従って、収益認識に関する会計基準第80-22項(2)の定めを適用し、残存履行義務に配分した取引価格の注記には含めていません。

[セグメント情報等に関する注記]
（セグメント情報）
本投資法人は、不動産賃貸事業の単一のセグメントのため、記載を省略しています。

（関連情報）
前期（自　2022年6月1日　至　2022年11月30日）
1.製品及びサービスに関する情報
単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しています。

2.地域に関する情報
(1)営業収益
本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しています。
(2)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、記載を省略しています。

3.主要な顧客に関する情報

顧客の名称又は氏名	営業収益	関連するセグメント名
鴻池運輸株式会社	非開示（注）	不動産賃貸事業

（注）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

当期（自　2022年12月1日　至　2023年5月31日）
1.製品及びサービスに関する情報
単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しています。

2.地域に関する情報
(1)営業収益
本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しています。
(2)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、記載を省略しています。

3.主要な顧客に関する情報

顧客の名称又は氏名	営業収益	関連するセグメント名
鴻池運輸株式会社	非開示（注）	不動産賃貸事業

（注）賃借人からの同意を得られていないため、非開示としています。

[1口当たり情報に関する注記]

	前期 自　2022年 6月 1日 至　2022年11月30日	当期 自　2022年12月 1日 至　2023年 5月31日
1口当たり純資産額	108,387円	109,538円
1口当たり当期純利益	2,363円	2,306円

（注1）1口当たり当期純利益は、当期純利益を期間の日数による加重平均投資口数で除することにより算定しています。また、潜在投資口調整後1口当たり当期純利益については、潜在投資口がないため記載していません。

（注2）1口当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前期 自　2022年 6月 1日 至　2022年11月30日	当期 自　2022年12月 1日 至　2023年 5月31日
当期純利益（千円）	1,610,842	1,677,479
普通投資主に帰属しない金額（千円）	－	－
普通投資口に係る当期純利益（千円）	1,610,842	1,677,479
期中平均投資口数（口）	681,615	727,200

[重要な後発事象に関する注記]

該当事項はありません。

（7）【附属明細表】

①　有価証券明細表

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

該当事項はありません。

②　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。

③　不動産等明細表のうち総括表

（単位：千円）

資産の種類		当期首残高	当期増加額	当期減少額	当期末残高	減価償却累計額		差引当期末残高	摘要
						又は償却累計額	当期償却額		
有形固定資産	信託建物	56,419,393	9,554,945	－	65,974,338	3,301,303	637,289	62,673,035	（注）
	信託構築物	2,700,883	398,520	－	3,099,403	397,442	72,778	2,701,961	
	信託機械及び装置	437,600	－	－	437,600	46,558	13,999	391,041	
	信託工具、器具及び備品	604	－	－	604	211	60	392	
	信託土地	63,604,336	8,277,720	－	71,882,056	－	－	71,882,056	（注）
	小計	123,162,817	18,231,185	－	141,394,003	3,745,516	724,128	137,648,487	
無形固定資産	信託借地権	1,842,288	－	－	1,842,288	51,152	14,832	1,791,136	
	ソフトウエア	9,389	－	－	9,389	6,388	938	3,001	
	小計	1,851,678	－	－	1,851,678	57,541	15,771	1,794,137	
合計		125,014,496	18,231,185	－	143,245,681	3,803,057	739,900	139,442,624	

（注）有形固定資産の当期増加の主な内訳は以下の物件を取得したことによるものです。
SOSiLA尼崎（準共有持分45%：2022年12月2日付追加取得）（準共有持分45%：2023年4月3日付追加取得）、
SOSiLA八潮（準共有持分30%）

④　その他特定資産の明細表

該当事項はありません。

⑤　投資法人債明細表

（単位：千円）

銘柄	発行年月日	当期首残高	当期減少額	当期末残高	利率（%）	償還期限	使途	担保
第1回無担保投資法人債（グリーンボンド）	2022年7月7日	1,600,000	－	1,600,000	0.400	2027年7月7日	（注1）	無担保無保証（注2）

（注1）資金使途は、借入金の返済資金です。
（注2）特定投資法人債間限定同順位特約が付されています。
（注3）投資法人債の貸借対照表日以後5年以内における1年ごとの償還予定額の総額は以下のとおりです。

（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年超5年以内
投資法人債	－	－	－	－	1,600,000

⑥　借入金明細表

（単位：千円）

区分	借入先	当期首残高	当期増加額	当期減少額	当期末残高	平均利率（注1）	返済期限	使途	摘要
短期借入金	株式会社三井住友銀行	600,000	－	－	600,000	0.20873%（変動金利）	2023年11月30日（注4）	（注2）	無担保無保証
	三井住友信託銀行株式会社	400,000	－	－	400,000				
	株式会社みずほ銀行	400,000	－	－	400,000				
	株式会社三井住友銀行	－	590,000	－	590,000	0.21071%（変動金利）	2023年11月30日	（注3）	
	株式会社三井住友銀行	－	1,100,000	1,100,000	－	0.21304%（変動金利）	2023年4月3日	（注3）	
	株式会社三井住友銀行	－	600,000	－	600,000	0.21071%（変動金利）	2023年11月30日（注4）	（注3）	
	三井住友信託銀行株式会社	－	500,000	－	500,000				
	株式会社みずほ銀行	－	500,000	－	500,000				
	小計	1,400,000	3,290,000	1,100,000	3,590,000				
1年内返済予定の長期借入金	株式会社三井住友銀行	－	2,800,000	－	2,800,000	0.39370%（固定金利）	2023年12月11日	（注3）	無担保無保証
	三井住友信託銀行株式会社	－	2,400,000	－	2,400,000				
	株式会社みずほ銀行	－	1,800,000	－	1,800,000				
	株式会社福岡銀行	－	1,000,000	－	1,000,000				
	小計	－	8,000,000	－	8,000,000				
長期借入金	株式会社三井住友銀行	2,800,000	－	2,800,000	－	0.39370%（固定金利）	2023年12月11日	（注3）	無担保無保証
	三井住友信託銀行株式会社	2,400,000	－	2,400,000	－				
	株式会社みずほ銀行	1,800,000	－	1,800,000	－				
	株式会社福岡銀行	1,000,000	－	1,000,000	－				
	株式会社三井住友銀行	2,600,000	－	－	2,600,000	0.53388%（固定金利）	2025年12月10日		
	三井住友信託銀行株式会社	2,500,000	－	－	2,500,000				
	株式会社みずほ銀行	1,800,000	－	－	1,800,000				
	株式会社三菱ＵＦＪ銀行	700,000	－	－	700,000				
	株式会社福岡銀行	1,000,000	－	－	1,000,000				
	株式会社日本政策投資銀行	500,000	－	－	500,000				

区分	借入先	当期首残高	当期増加額	当期減少額	当期末残高	平均利率（注1）	返済期限	使途	摘要
長期借入金	株式会社三井住友銀行	1,800,000	－	－	1,800,000	0.69162%（固定金利）	2027年12月10日	（注3）	無担保無保証
	三井住友信託銀行株式会社	1,000,000	－	－	1,000,000				
	株式会社みずほ銀行	1,700,000	－	－	1,700,000				
	株式会社三菱ＵＦＪ銀行	1,300,000	－	－	1,300,000				
	株式会社日本政策投資銀行	500,000	－	－	500,000				
	みずほ信託銀行株式会社	500,000	－	－	500,000				
	株式会社三井住友銀行	1,200,000	－	－	1,200,000	0.86056%（固定金利）	2029年12月10日		
	三井住友信託銀行株式会社	600,000	－	－	600,000				
	株式会社みずほ銀行	1,200,000	－	－	1,200,000				
	みずほ信託銀行株式会社	500,000	－	－	500,000				
	株式会社三井住友銀行	1,450,000	－	－	1,450,000	0.41755%（固定金利）	2026年11月30日		
	三井住友信託銀行株式会社	1,100,000	－	－	1,100,000				
	株式会社みずほ銀行	1,100,000	－	－	1,100,000				
	株式会社三菱ＵＦＪ銀行	400,000	－	－	400,000				
	株式会社福岡銀行	400,000	－	－	400,000				
	みずほ信託銀行株式会社	200,000	－	－	200,000				
	株式会社日本政策投資銀行	200,000	－	－	200,000				
	株式会社三井住友銀行	1,450,000	－	－	1,450,000	0.55763%（固定金利）	2028年11月30日		
	三井住友信託銀行株式会社	1,100,000	－	－	1,100,000				
	株式会社みずほ銀行	1,100,000	－	－	1,100,000				
	株式会社三菱ＵＦＪ銀行	400,000	－	－	400,000				
	株式会社福岡銀行	400,000	－	－	400,000				
	みずほ信託銀行株式会社	200,000	－	－	200,000				
	株式会社日本政策投資銀行	200,000	－	－	200,000				
	株式会社三井住友銀行	1,250,000	－	－	1,250,000	0.59753%（固定金利）	2029年11月30日		
	株式会社八十二銀行	1,000,000	－	－	1,000,000				
	株式会社常陽銀行	1,000,000	－	－	1,000,000				
	株式会社群馬銀行	1,000,000	－	－	1,000,000				
	株式会社七十七銀行	1,000,000	－	－	1,000,000				

区分	借入先	当期首残高	当期増加額	当期減少額	当期末残高	平均利率（注1）	返済期限	使途	摘要
長期借入金	株式会社三井住友銀行	750,000	－	－	750,000	0.88421%（固定金利）	2030年11月29日	（注3）	無担保無保証
	三井住友信託銀行株式会社	950,000	－	－	950,000				
	株式会社みずほ銀行	950,000	－	－	950,000				
	株式会社三菱ＵＦＪ銀行	600,000	－	－	600,000				
	株式会社福岡銀行	600,000	－	－	600,000				
	日本生命保険相互会社	－	1,000,000	－	1,000,000	0.70000%（固定金利）	2028年11月30日		
	三井住友海上火災保険株式会社	－	1,000,000	－	1,000,000	0.70000%（固定金利）	2028年11月30日		
	株式会社三井住友銀行	－	900,000	－	900,000	0.73172%（固定金利）	2028年11月30日	（注2）（注3）	
	三井住友信託銀行株式会社	－	450,000	－	450,000				
	株式会社みずほ銀行	－	450,000	－	450,000				
	株式会社三菱ＵＦＪ銀行	－	350,000	－	350,000				
	信金中央金庫	－	500,000	－	500,000				
	株式会社京都銀行	－	500,000	－	500,000				
	株式会社千葉銀行	－	500,000	－	500,000				
	株式会社日本政策投資銀行	－	350,000	－	350,000				
	株式会社三井住友銀行	－	800,000	－	800,000	0.79203%（固定金利）	2029年5月31日		
	三井住友信託銀行株式会社	－	450,000	－	450,000				
	株式会社みずほ銀行	－	450,000	－	450,000				
	株式会社三菱ＵＦＪ銀行	－	350,000	－	350,000				
	信金中央金庫	－	500,000	－	500,000				
	株式会社京都銀行	－	500,000	－	500,000				
	株式会社千葉銀行	－	500,000	－	500,000				
	株式会社日本政策投資銀行	－	350,000	－	350,000				
	小計	46,200,000	9,900,000	8,000,000	48,100,000				
合計		47,600,000	21,190,000	9,100,000	59,690,000				

（注1）利率は、ローン契約毎の借入利率を小数点第6位で四捨五入して記載しています。また、変動金利の平均利率は、期中の加重平均を記載しています。
（注2）資金使途は、借入金の返済資金です。
（注3）資金使途は、特定資産の取得資金です。
（注4）2023年6月30日付で期限前弁済を行いました。
（注5）長期借入金の貸借対照表日以後5年以内における1年ごとの償還予定額の総額は以下のとおりです。

（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年超5年以内
長期借入金	8,000,000	－	9,100,000	4,850,000	6,800,000

2【投資法人の現況】

【純資産額計算書】

（2023年5月31日時点）

	金　　額
Ⅰ．資産総額	146,070百万円
Ⅱ．負債総額	66,381百万円
Ⅲ．純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	79,689百万円
Ⅳ．発行済数量	727,500口
Ⅴ．1口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	109,538円

第6【販売及び買戻しの実績】

計算期間	販売日	販売口数（口）	買戻し口数（口）	発行済投資口の総口数（口）
第2期（自　2020年 6月 1日 至　2020年11月30日）	―	―	―	514,350
第3期（自　2020年12月 1日 至　2021年 5月31日）	2020年12月1日	92,700 (21,900)	―	607,050
	2020年12月29日	4,635	―	611,685
第4期（自　2021年 6月 1日 至　2021年11月30日）	―	―	―	611,685
第5期（自　2021年12月 1日 至　2022年 5月31日）	2021年12月1日	66,600 (13,986)	―	678,285
	2021年12月28日	3,330	―	681,615
第6期（自　2022年 6月 1日 至　2022年11月30日）	―	―	―	681,615
第7期（自　2022年12月 1日 至　2023年 5月31日）	2022年12月1日	43,700 (13,765)	―	725,315
	2022年12月26日	2,185	―	727,500

（注1）　括弧内の数値は、本邦外における販売口数です。
（注2）　本投資法人による投資口の買戻しの実績はありません。

第7【参考情報】

当計算期間の開始日から本有価証券報告書提出日までの間に、以下の書類を関東財務局長に提出しました。

2023年 2月24日 有価証券報告書（第6期 自 2022年6月1日 至 2022年11月30日）

2023年 5月31日 訂正発行登録書

2023年 6月 9日 発行登録追補書類

2023年 6月15日 発行登録書（内国投資証券）

独立監査人の監査報告書

2023年8月29日

SOSiLA物流リート投資法人

役　員　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
業務執行社員　公認会計士　柴田　憲一

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　井上　裕人

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、「投資法人の経理状況」に掲げられているSOSiLA物流リート投資法人の2022年12月1日から2023年5月31日までの第7期計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、投資主資本等変動計算書、金銭の分配に係る計算書、キャッシュ・フロー計算書、注記表及び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、SOSiLA物流リート投資法人の2023年5月31日現在の財産の状態並びに同日をもって終了する計算期間の損益及びキャッシュ・フローの状況を、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、投資法人から独立しており、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。また、監督役員の責任は、その他の記載内容の報告プロセスの整備及び運用における執行役員の職務の執行を監視することにある。

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及び監督役員の責任

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。

監督役員の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における執行役員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、投資法人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、執行役員に対して、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、執行役員に対して、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又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

利害関係

投資法人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本投資法人（有価証券報告書提出法人）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。