
2025年3月

ステート・ストリート・ グローバル・アドバイザーズの 2025年議決権行使および エンゲージメントポリシーの 重要な変更の概要¹

¹ 本「ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズの2025年議決権行使およびエンゲージメントポリシーの重要な変更の概要」は、SSGA Funds Management, Inc.、State Street Global Advisors Trust Company、およびその他のState Street Corporationのアドバイザリー関連会社にも適用されます。SSGA Funds Management, Inc.は、米証券取引委員会(SEC)に登録されている投資顧問会社です。SSGA Funds Management, Inc.、State Street Global Advisors Trust Company、およびその他のState Streetのアドバイザリー関連会社は、State Street Corporationの投資運用部門であるステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズを構成しています。

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズは、議決権行使ガイドラインの年次更新の一環として、グローバル議決権行使およびエンゲージメントポリシー（以下、「本ポリシー」）を公表しました。今年の本ポリシーでは、取締役の選任などに関する具体的な将来の議決権行使結果を盛り込むのではなく、投資先企業における優れたガバナンスのためのベストプラクティスであると当社が考えるものを提示し、お客様の投資の長期的な経済価値を保全し、向上させることができると当社が考えるものに関する当社の見解を盛り込みました。本ポリシーは引き続き、当社の3つの基本原則である、取締役会による効果的な監督、情報開示、株主保護が、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズのすべての議決権行使およびエンゲージメント活動に適用されることを反映しています。これらの原則を異なる市場に適用する際は、データの入手可能性、リソース、開示慣行、お客様の口座における保有割合などの要因を考慮します。

当社は、長期的価値を最大化するという唯一の目的を持って、独自にポリシーを見直し、改訂しています。当社はいかなる第三者や第三者の枠組みからも独立して評価基準を設定し、改訂します。お客様の資産を投資する企業とのエンゲージメントや議決権行使は、当社が運用するお客様口座の代表として、またその最善の利益のために行うものであり、当該投資先企業の支配権の変更や影響を与えることを目指すものではありません。

取締役会の構成

多様な経歴、経験、視点を取締役会に反映させることが企業の利益につながるという考えに基づき、取締役会の構成を評価するアプローチを改訂しました。

当社は、企業の長期的な事業戦略を取締役会が効果的に監督するには、スキル、ジェンダー、人種、民族性、年齢など、様々な特性を含む多様な経歴、経験、視点が必要であると考えています。取締役会は十分に多様な視点を持つことで、革新的なアイデアや、企業戦略についてのより強固な対話の可能性が生まれ、その恩恵を受けることができます。

当社は、取締役会の規模、地理的な位置、地域の規制など、多くの要因が取締役会の構成に影響を及ぼす可能性があることを認識しています。さらに、企業の長期戦略に対して効果的かつ独立性のある監督を促進するように設計された取締役会の構成を実現するには、強固な指名とガバナンスのプロセスが不可欠であると考えます。したがって、当社は基本的に、規範的な役割を担うべきは当社ではなく、指名委員会が最も効果的な取締役会の構成や取締役会に反映させるべき多様な経験と視点の度合いを判断するのに最も適していると考えています。

取締役の時間的コミットメント

指名委員会が取締役の時間的コミットメントをどのように評価し、その判断においてどのような要因が考慮されるかについて透明性を確保することは、投資家にとって有益であると考えています。当社は、企業の指名委員会がその企業の取締役の適切な時間的コミットメントを判断するのに最も適しているという考えに基づき、取締役の時間的コミットメントの開示に関するポリシーをより広範に、また市場やインデックス間で一貫性をもって拡大しています。

当社は、個々の取締役が他社の取締役に就任できる数を制限するのではなく、指名委員会が個々の取締役の時間的コミットメントをどのように評価し、監視しているかについて、企業が開示を行っているかどうかを検討します。

取締役の年次ベースの選任

当社は、取締役の選任が毎年実施されることが適切であると考えます。また、取締役会の全体としての独立性、主要委員会の独立性に加え、株主権利（ライツ）プランの有無を考慮します。

取締役会構成の過半数が独立取締役

経営陣の効果的な監視、適切なガバナンス慣行の維持、株主利益を守るために必要な監督機能を遂行するには、取締役会が十分に独立していることが重要だと当社は考えます。

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズについて

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズは、過去40年以上にわたり、各国政府や機関投資家、ファイナンシャル・アドバイザーの皆様に資産運用サービスを提供しています。リサーチ、分析および市場で実証された経験に基づく厳格でリスクを意識したアプローチにより、インデックスおよびETF運用のパイオニアとして常に投資の新しい世界を切り拓いてきました。その結果、4兆7,200億米ドル[†]を運用する世界第4位の資産運用会社^{*}へと成長しています。

* Pensions & Investments Research Center, 2023年12月31日現在。

† この金額は2024年12月31日現在のものであり、1兆5,777億4,000万米ドルのETFの運用資産残高が含まれています。このうち、State Street Global Advisors Funds Distributors, LLC (SSGA FD) が単独でマーケティング・エージェントを務めるSPDRの商品に関する金の資産は約821億9,000万米ドルです。SSGA FDとステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズは関連会社です。運用資産残高はすべて監査前のものであることに留意ください。

ssga.com

Marketing communication

State Street Global Advisors Worldwide Entities

Australia: State Street Global Advisors, Australia, Limited (ABN 42 003 914 225) is the holder of an Australian Financial Services License (AFSL Number 238276). Registered office: Level 14, 420 George Street, Sydney, NSW 2000, Australia. T: +612 9240-7600. F: +612 9240-7611.

Belgium: State Street Global Advisors Belgium, Chaussée de La Hulpe 185, 1170 Brussels, Belgium. T: +32 2 663 2036. State Street Global Advisors Belgium is a branch office of State Street Global Advisors Europe Limited, registered in Ireland with company number 49934, authorised and regulated by the Central Bank of Ireland, and whose registered office is at 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2.

Canada: State Street Global Advisors, Ltd., 1981 McGill College Avenue, Suite 500, Montreal, QC, H3A 3A8, T: +1 282 2400 and 30 Adelaide Street East Suite 1100, Toronto, Ontario M5C 3G6. T: +647 775 5900.

Dubai: State Street Global Advisors Limited, DIFC branch is regulated by the Dubai Financial Services Authority (DFSA). This document is intended for Professional Clients or Market Counterparties only as defined by the DFSA and no other person should act upon it. State Street Global Advisors Limited, DIFC

Branch, OT 01-39, 1st Floor, Central Park Towers, DIFC, P.O. Box 507448, Dubai, United Arab Emirates. Regulated by the DFSA. T: +971 4 871 9100. **France:** State Street Global Advisors Europe Limited, France Branch ("State Street Global Advisors France") is a branch of State Street Global Advisors Europe Limited, registered in Ireland with company number 49934, authorised and regulated by the Central Bank of Ireland, and whose registered office is at 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. State Street Global Advisors France is registered in France with company number RCS Nanterre 899 183 289, and its office is located at Cœur Défense — Tour A — La Défense 4, 33e étage, 100, Esplanade du Général de Gaulle, 92 931 Paris La Défense Cedex, France. T: +33 1 44 45 40 00. F: +33 1 44 45 41 92. **Germany:** State Street Global Advisors Europe Limited, Branch in Germany, Briener Strasse 59, D-80333 Munich, Germany with a representation office at Brüsseler Strasse 1–3, D-60327 Frankfurt am Main Germany (State Street Global Advisors Germany). Munich T: +49 (0)89 55878 400. Frankfurt T: +49 (0)69 667745 000. State Street Global Advisors Germany is a branch of State Street Global Advisors Europe Limited, registered in Ireland with company number 49934, authorised and regulated by the Central Bank of Ireland, and whose registered office is at 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. **Hong Kong:** State Street Global Advisors Asia Limited,

68/F, Two International Finance Centre, 8 Finance Street, Central, Hong Kong. T: +852 2103-0288. F: +852 2103-0200. **Ireland:** State Street Global Advisors Europe Limited is regulated by the Central Bank of Ireland. Registered office address 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. Registered Number: 49934. T: +353 (0)1 776 3000. F: +353 (0)1 776 3300. **Italy:** State Street Global Advisors Europe Limited, Italy Branch ("State Street Global Advisors Italy") is a branch of State Street Global Advisors Europe Limited, registered in Ireland with company number 49934, authorised and regulated by the Central Bank of Ireland, and whose registered office is at 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. State Street Global Advisors Italy is registered in Italy with company number 11871450968 — REA: 2628603 and VAT number 11871450968, and its office is located at Via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milan, Italy. T: +39 02 32066 100. F: +39 02 32066 155. **Japan:** State Street Global Advisors (Japan) Co., Ltd., Toranomon Hills Mori Tower 25F 1-23-1 Toranomon, Minato-ku, Tokyo 105-6325 Japan. T: +81-3-4530-7380. Financial Instruments Business Operator, Kanto Local Financial Bureau (Kinsho #345), Membership: Japan Investment Advisers Association, The Investment Trust Association, Japan, Japan Securities Dealers' Association. **Netherlands:** State Street Global Advisors Netherlands, Apollo Building 7th floor, Herikerbergweg 29, 1101 CN

Amsterdam, Netherlands. T: +31 20 7181 000. State Street Global Advisors Netherlands is a branch office of State Street Global Advisors Europe Limited, registered in Ireland with company number 49934, authorised and regulated by the Central Bank of Ireland, and whose registered office is at 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. **Singapore:** State Street Global Advisors Singapore Limited, 168, Robinson Road, #33-01 Capital Tower, Singapore 068912 (Company Reg. No: 200002719D, regulated by the Monetary Authority of Singapore). T: +65 6826-7555. F: +65 6826-7501. **South Africa:** State Street Global Advisors Limited is regulated by the Financial Sector Conduct Authority in South Africa under license number 42670. **Switzerland:** State Street Global Advisors AG, Kalanderpark 5, 8045 Zürich. Registered with the Register of Commerce Zurich CHE-105.078.458. T: +41 44 245 7000. **United Kingdom:** State Street Global Advisors Limited. Authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. Registered in England. Registered No. 2509928. VAT No. 5776591 81. Registered office: 20 Churchill Place, Canary Wharf, London, E14 5HJ. T: 020 3395 6000. F: 020 3395 6350. **United States:** State Street Global Advisors, 1 Iron Street, Boston, MA 02210-1641. T: +1 617 786 3000.