

「お客様本位の業務運営に関する方針」に基づく具体的な取り組み内容

BNPパリバ・アセットマネジメント株式会社（以下「当社」といいます。）は、2025年の「お客様本位の業務運営に関する方針」に基づく具体的な取り組み内容につき、以下のとおり、ご報告します。なお、本報告に記載の内容は、当社合併前の旧アクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社における取組を対象としたものとなります。

方針1 お客様本位の業務運営に関する方針の策定・公表等

当社は、所属するBNPパリバ・グループの「基本理念（「BNPパリバウェイ」と呼称）」に基づいて、グループとしての「行為規範」（「[The BNP Paribas Group Code of Conduct](#)」と呼称）、さらにその中で「行為基準」（「Rule of Conduct」と呼称）を策定し、公表しています（Appendixをご覧ください）。

取組み：本方針に基づく具体的な取組みおよびその成果指標（KPI）をウェブサイトにて公表し、定期的な見直しを行っています。また、お客様本位の業務運営に関する方針とともに、日本版スチュワードシップ・コードに基づく方針および同方針に基づく具体的なスチュワードシップ活動についても別途公表しており、同内容についても定期的な見直しを行っています。

方針2 お客様の最善の利益の追求

当社は、方針1に記載したグループとしての「行為規範」、さらにその「行為基準」に基づき、お客様の最善の利益の保護に努めており、今後もそれを徹底します。

また、お客様の投資目的や許容されるリスク範囲などの他、お客様の金融商品に関する知識、専門性および金融商品取引に関するご経験などを十分に考慮し、お客様にふさわしい商品とサービスが提供されるように努めます。

取組み：当社は、企業理念の浸透のためにタウンホール等を通じた社内啓発を行うとともに、責任投資の一環としてサステナビリティ投資に注力しています。具体的には、SDGsや気候変動対応を推進する国際的プロジェクトへの参画や、ネットゼロ目標（2050年）達成に向けた取組みを進めています。

また、投資先企業に対する ESG エンゲージメントや議決権行使を通じて企業価値向上に貢献し、その結果も開示しています。

これらの活動を通じて、運用・商品・事業運営のあらゆる面において、持続可能性と長期的価値の提供の実現に向けた取組みを推進しています。

加えて、当社は責任ある資産運用会社として、長期的視点に立った運用を通じて、お客様の資産形成のみならず、持続可能な社会の実現にも貢献に資する取組みを行っています。。

方針 3 利益相反の適切な管理

当社は、お客様の利益と当社の利益が相反しうる場合に備えて、BNP パリバ・グループの方針に沿って社内規程を含む管理の枠組みを定め、当事者間の情報の不均衡による利益相反や当社とお客様との間に起きうる様々な利益相反について、利益相反のおそれのある取引の特定およびその取扱い方法を定める等、適切な管理に関する体制を構築しており、今後もそれを徹底します。

投資信託等における販売会社の選定においては、運用会社である私たちの「基本理念」、「行為規範」および「行為基準」などを実質的に共有していただける販売会社とのパートナーシップの強化に努めます。インベストメント・チェーンにおける運用会社と販売会社の役割と責任を十分に理解し、最終投資家であるお客様に不利益が生じるような利益相反を徹底して排除することに努めます。

取組み：具体的には、利益相反のおそれのある取引の特定および管理方法を明確化するとともに、運用部門とトレーディング部門の分離、コンプライアンス部門による監督、社内委員会への報告等の体制を整備しています。

また、役職員に対する定期的な研修を実施し、利益相反管理の徹底を図っています。

方針 4 手数料等の明確化

当社がお客様に金融商品・サービスを提供する際には、運用報酬等を頂いておりますが、これらの対価は、当該金融商品・サービスの性質などの様々な要素・費用を考慮し、公正に決定しています。

取組み：目論見書や各種開示資料において、手数料および費用の内容ならびにそれがどのようなサービスの対価であるかについて、お客様に分かりやすく開示するよう努めています。

方針 5 重要な情報の分かりやすい提供

当社は、お客様とのビジネス・コミュニケーションにおいては、提供するサービスおよび商品に関し透明性のある説明や情報の提供が必要と考えます。お客様とのコミュニケーションは、公正かつ誠実で透明性があり、容易に理解でき、誤解を与えないものとします。

取組み：当社ウェブサイトや各種資料においては、投資家の理解向上を目的として、情報の構成や表現の工夫、重要事項の強調表示などを行い、分かりやすい情報提供に努めています。

さらに、金融リテラシーの向上に資する情報提供も重視し、運用内容や市場環境に関する情報発信の充実に取り組んでいます

また、当社設定投資信託およびお客様と締結する投資顧問契約にかかるお客様の質問には、誠実にかつ適時に対応しています。

方針 6 お客様にふさわしいサービスの提供

私たちにはお客様のニーズを理解する義務があり、そして、適切な商品およびサービスを提供するために、常にお客様のニーズ、期待および関心を十分理解するよう努めるべき責任があります。

従いまして、当社は、個々のお客様の運用ニーズを的確に把握し、お客様のニーズに合った運用商品・サービスを提供できるように努めます。

取組み：機関投資家のお客様に対しては、個別のニーズを踏まえた提案を行うとともに、長期投資およびサステナブル投資の観点を重視したサービスの提供に取り組んでいます。。

加えて、当社はスチュワードシップ活動の一環として、投資先企業との建設的な対話（エンゲージメント）や議決権行使を通じて、投資先企業の持続的成長および企業価値向上に資する取組みを行っています。

方針 7 従業員に対する適切な動機づけの枠組み等

BNP パリバ・グループの「行為規範」では、職場環境と従業員の行動に関して、全従業員に対し、プロフェッショナルとして最高水準の行動をすることを求めており、今後もそれを徹底します。各従業員について行われる年次の人事評価では、各従業員が BNP パリバ・グループの「基本理念」を具体的に実践することを重視しており、その際に「行為規範」に記載されている適切な行為・行動について再認識を図るプロセスを取り入れています。

また、当社は、研修などを通じて、全従業員に対して、当社グループの「基本理念」、「行為規範」、「行為基準」および本方針について十分に周知し、その徹底を図ることに努めます。

取組み：当社では、定期的な従業員意識調査（Pulse Survey）を通じて、社員の健康状態や職場環境、ガバナンス、企業理念の浸透状況、ダイバーシティなどを把握し、その結果を組織改善や企業文化の向上に活用しています。これらの取組みは、質の高いサービス提供の基盤の一つとして位置づけています。

また、役職員の法令遵守意識の向上に向けて、オンライン研修を中心とした各種トレーニングを実施し、コンプライアンスや業務知識の習得を徹底しています。加えて、サステナブル投資に関する意識向上を目的に、Climate Academy などの研修を全社員に対して実施しています。

KPI（成果指標）について（2025 年）

BNP パリバ・アセットマネジメント株式会社（以下、「当社」といいます。）は、「お客様本位の業務運営に関する方針」（以下「本方針」）に基づき、お客様に最良のパフォーマンスを提供するための取り組みの成果を測る Key Performance Indicator（以下「KPI」）を以下の通り、設定・更新致しました。

今後も「お客様本位の業務運営」を更に深化させ、お客様の資産形成に資するファンド、運用パフォーマンス並びにサービスをお届け出来るよう邁進してまいります。

注釈）アクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社（存続会社）とBNPパリバ・アセットマネジメント株式会社（消滅会社）は2026年4月1日付で合併致しました。下記、2025年度KPIにつきましては、存続会社であるアクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社の活動内容を元に更新しております。

① 運用資産残高の推移

（2025年12月末時点）

運用資産残高合計 （百万円）	
投資信託財産	406,292

*他社の公募投信で組み入れ対象となっている私募投信を対象

② ネットゼロ目標に沿った運用資産の割合（原則2）

（2025年12月末時点）

統合率	
割合	69%

*(ネットゼロ目標に沿った運用資産額) / (アクサ・グループの運用資産額)

③ ESG/Stewardship に関する取組み（原則2）

情報発信のプラットフォーム	2025
日本企業に対するエンゲージメント数	59件（35社）

*お客様の最善の利益追求のため、企業価値向上に資するものとして重要視しています。

④ 投資家への情報発信（原則5）

情報発信のプラットフォーム	2025
自社ウェブサイト、新聞・雑誌等の媒体（編集記事・広告を含む）、ニュースレター等（メール）	561

*主に市場や戦略アップデートに関する情報発信。

⑤ 人材育成等に係る社内研修実施回数（原則 7）

2025	
研修実施回数（コンプライアンス）	14
研修実施回数（人事・IT セキュリティー）	12

2025 年実施の社内研修概要

研修内容（コンプライアンス）
Investment Compliance: Fair Allocation of Investment Opportunity
Risk Management
Anti-Bribery and Corruption
Investment Compliance: Best Execution
Sales and Marketing Compliance
Investment Compliance: Error Handling and Correction
Conflict of Interest
Investment Compliance: Beneficial Ownership Reporting
Investment Compliance: Inducements and Investment Research
Investment Compliance: Anti-Market Abuse
Investment Compliance: Separation of Functions
Investment Compliance: Disclosure of Portfolio Holdings
Speak UP
AML/KYC/International Sanctions

2025 年 1 月から 12 月末までの社内の研修実績。オンライントレーニング、メールでの周知徹底およびクラスルームトレーニングの双方を含めています。なお、新入社員研修は、都度実施しています。

研修内容（人事・IT セキュリティー）
AXA Culture
Leadership Excellence
Personal Excellence
Technical Excellence
Workplace Excellence
Onboarding - HR
Risk Management Excellence
Security Excellence

Onboarding – IT Security
Security & Data Privacy
Personal Data Protection
Conduct Rules