

KB자산운용 등록신청서 신구조문대비표

1. 대상 펀드 및 변경 내용

- KB스타 막강 국공채 증권 모투자신탁(채권)

구분	변경전	변경후
신탁계약서	제2조(용어의 정의) 1.~7. 생략 8. “자투자신탁”이라 함은 이 투자신탁에 직접 투자하는 다음 각 목의 투자신탁을 말한다. 가. KB스타 막강 국공채 증권 자투자신탁(채권) 나.~하. 생략	제2조(용어의 정의) 1.~7. 생략 8. “자투자신탁”이라 함은 이 투자신탁에 직접 투자하는 다음 각 목의 투자신탁을 말한다. 가. KB스타 <u>중기</u> 국공채 증권 자투자신탁(채권) 나.~하. 생략
	※ 신탁계약서 변경에 따른 등록신청서 변경 반영	

- KB 부동산인프라 혼합자산 모투자신탁(재간접형)

구분	변경전	변경후
신탁계약서	투자신탁명칭: KB 부동산인프라 혼합자산 모투자신탁(재간접형)	투자신탁명칭: KB <u>한국 리츠인프라</u> 혼합자산 모투자신탁(재간접형)
	※ 신탁계약서 변경에 따른 등록신청서 변경 반영	

- KB스타 단기채 증권 모투자신탁(채권)

구분	변경전	변경후
신탁계약서	제2조(용어의 정의) 1.~7. 생략 8. “자투자신탁”이라 함은 이 투자신탁에 직접 투자하는 다음 각 목의 투자신탁을 말한다. 가.~다. 생략 라. KB스타 중기 우량채 증권 자투자신탁(채권) 마. KB 부동산인프라 40 증권 자투자신탁(채권혼합)	제2조(용어의 정의) 1.~7. 생략 8. “자투자신탁”이라 함은 이 투자신탁에 직접 투자하는 다음 각 목의 투자신탁을 말한다. 가.~다. 생략 라. <u>삭제</u> 마. KB <u>한국 리츠인프라</u> 40 증권 자투자신탁(채권혼합)
	※ 신탁계약서 변경에 따른 등록신청서 변경 반영	
	정기갱신(기타비용/증권거래비용, 집합투자기구 재무정보/운용실적 등 업데이트)에 따른 변경 포함	

- KB 연금플랜 국내채권 증권 모투자신탁(채권)

구분	변경전	변경후
신탁계약서	제2조(용어의 정의) 1.~7. 생략 8. “자투자신탁”이라 함은 이 투자신탁에 직접 투자하는 다음 각 목의 투자신탁을 말한다. 가.~하. 생략 거. KB스타 중기 우량채 증권 자투자신탁(채권) 너. KB 부동산인프라 40 증권 자투자신탁(채권혼합)	제2조(용어의 정의) 1.~7. 생략 8. “자투자신탁”이라 함은 이 투자신탁에 직접 투자하는 다음 각 목의 투자신탁을 말한다. 가.~하. 생략 거. <u>삭제</u> 너. KB <u>한국 리츠인프라</u> 40 증권 자투자신탁(채권혼합)
	※ 신탁계약서 변경에 따른 등록신청서 변경 반영	
	정기갱신(기타비용/증권거래비용, 집합투자기구 재무정보/운용실적 등 업데이트)에 따른 변경 포함	

- KB 글로벌 ESG 성장 리더스 증권 모투자신탁(USD)(주식)

구분	변경전	변경후
등록신청서	투자결정시 유의사항 안내 1.~8. 생략	투자결정시 유의사항 안내 1.~8. 생략 (추가)9. 이 집합투자기구는 투자목적 및 투자 전략 상 ‘ESG(환경, 사회적 책임, 지배구조)’ 요소를 고려하는 ESG 집합투자기구입니다. 그러나, 투자대상자산의 ESG 평가결과의 개선, 투자전략의 이행 등이 이 집합투자기구의 운용 성과로 반드시 귀결되는 것은 아니므로 투자에 유의하시기 바랍니다.
	제2부 5. 가. 운용전문인력 현황	제2부 5. 가. 운용전문인력 현황 - ESG펀드 운용경력년수
	제2부 7. 집합투자기구의 투자목적	제2부 7. 집합투자기구의 투자목적 (추가) 이 투자신탁은 ESG 집합투자기구로서, 해외위탁집합투자업자인 American Century Investment Management Inc.는 기존의 ESG 네거티브 전략과 달리 재무적 성과와 사회적 책임(환경/사회/지배구조 등)을 동시에 고려하는 액티브 ESG 통합전략으로 지속성장 가능성이 높은 글로벌 기업에 집중 투자하여 성과의 안정성을 추구합니다. * ESG네거티브 전략: 최악산업(담배, 술, 포르노 등)관련 종목을 단순 제외하는 전략
	제2부 8. 가. 투자대상	제2부 8. 가. 투자대상 ▣ ESG와 관련된 투자대상 국내외 주식 : 70%이상 - 해외위탁집합투자업자가 시가총액 및 유동성 조건 등을 기준으로 유니버스를 구성하고, 정량적 필터를 활용하여 추려진 기업을 대상으로 ESG 요소 등을 평가하여 성장의 가속화 및 향후 지속 가능성 등에 확신이 있는 종목들로 포트폴리오를 구성
	제2부 9. 가. 투자전략 및 위험관리 2) 이 투자신탁의 투자신탁재산에 대한 운용 및 운용지시 업무 등은 해외위탁집합투자업자인 American Century Investment Management Inc.에서 수행합니다.	제2부 9. 가. 투자전략 및 위험관리 2) 이 투자신탁의 투자신탁재산에 대한 운용 및 운용지시 업무 등은 해외위탁집합투자업자인 American Century Investment Management Inc.에서 수행합니다. (내용 추가) - ESG 스코어링 시스템 · 펀더멘털 리서치팀과 ESG 리서치팀 간 협업을 기반으로 만든 독자적 ESG Scoring 모델 사용 · 외부 데이터프로바이더 제공 ESG 데이터에만 전적으로 의존하지 않아 대형주/선진국 기업 위

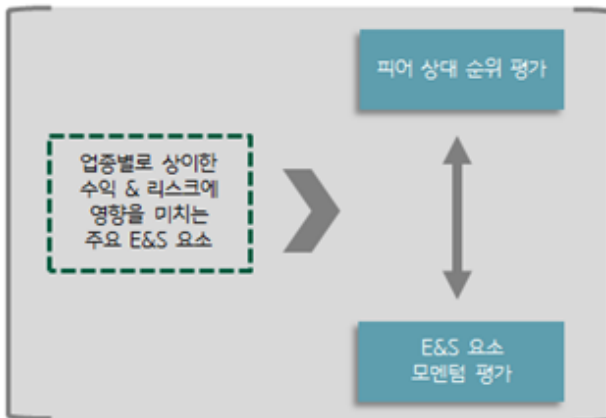
		<p>주로 구성된 데이터의 편파성 보완 (추가 - 그림1)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 지속가능투자 위원회 및 지속가능 리서치 팀 · 지속가능투자 위원회는 전사적인 지속가능 투자 접근법을 지속해서 리뷰하고 실행하며, 전사적인 ESG 통합, 의결권 행사 및 주주활동 등을 수행 · 지속가능 리서치팀은 고유 모델을 개발하고 펀더멘탈 투자팀과 협업하여 개별기업의 ESG 요소를 평가
	제2부 13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	<p>제2부 13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용</p> <p>(추가)※ 이 투자신탁의 ESG관련 평가결과를 활용하기 위한 평가 비용은 해외위탁집합투자업자의 운용보수에 포함되며 이 투자신탁재산으로 지급하지 않습니다.</p>
	제3부 3. 집합투자기구의 운용실적	<p>제3부 3. 집합투자기구의 운용실적</p> <p>라. ESG 투자전략의 이행 현황</p> <ul style="list-style-type: none"> - 이 투자신탁과 비교지수의 MSCI ESG 평가 내역은 다음과 같습니다. <p>※ MSCI ESG Rating : MSCI에서 산정한 등급, MSCI ESG Score : MSCI에서 산정한 항목별 ESG 점수</p> <p>(추가 - 그림2)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 이 투자신탁의 2023년 주주권 활동내역 11회는 다음과 같습니다. <p>(추가 - 그림3)</p>
	제4부	<p>제4부</p> <p>7. ESG 평가회사에 관한 사항</p> <p>※ 투자대상자산의 ESG 평가는 해외위탁집합투자업자가 수행하고 있으며, 해당 해외위탁집합투자업자 관련 사항은 “제4부. 2. 운용관련 업무 위탁회사 등에 관한 사항”을 참고하시기 바랍니다.</p>

(추가 - 그림1)

환경과 사회 (E&S) 이슈 스코어링

- 업종별로 수익&리스크에 영향을 미치는 E&S 지표가 상이
→ 활용하는 E&S 지표 및 반영도를 차등 적용
- ESG팀과 펀더멘털 리서치팀의 협업을 통해 기업의 잠재적, 장기적 경쟁력에 영향을 미칠 수 있는 주요 E&S 이슈들을 분석하고 기업별로 해당 지표에 따라 독자적 평가 등급 산출

정량적 평가



• 자료: American Century Investments

지배구조 (Governance) 이슈 스코어링

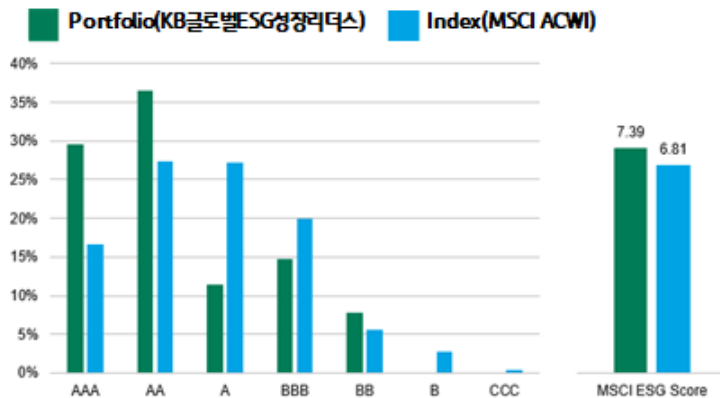
- 13 개의 지배구조 관련 요소를 평가 후 합산하여 최종 점수 산출
- 모든 섹터에 동일한 기준 적용

기업분석

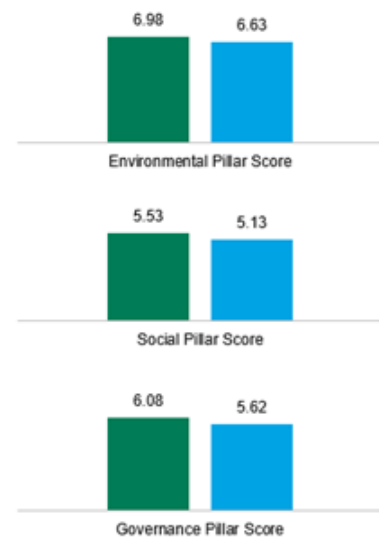
E&S/G Score



(추가 - 그림2)



MSCI ESG Rating	Portfolio	Index
AAA	29.6%	16.6%
AA	36.5%	27.4%
A	11.4%	27.3%
BBB	14.7%	19.9%
BB	7.9%	5.6%
B	0.0%	2.8%
CCC	0.0%	0.4%
Not Rated	0.0%	0.1%
MSCI ESG Score	7.39	6.81



	Portfolio	Index
Environmental Pillar Score	6.98	6.63
Social Pillar Score	5.53	5.13
Governance Pillar Score	6.08	5.62
MSCI ESG Score	7.39	6.81

(추가 - 그림3)

Engagements by Pillar



Engagements by Sector



Engagements by Region



Environmental

- Climate Change
- Environmental Risk Management
- Clean Technology
- Biodiversity

Social

- Human Capital
- Product Safety & Quality
- Cybersecurity
- Health & Safety
- Labour Practices & Supply Chain Management
- Diversity & Inclusion
- Social Risk Management

Governance

- ESG Risk Management
- ESG Controversies
- Pay for Performance Alignment
- General Governance
- Anti-Bribery & Compliance

Engagement Topics



- KB ESG 성장 리더스 증권 모투자신탁(주식)

구분	변경전	변경후
등록신청서	투자결정시 유의사항 안내 1.~8. 생략	투자결정시 유의사항 안내 1.~8. 생략 (추가)9. 이 집합투자기구는 투자목적 및 투자 전략 상 'ESG(환경, 사회적 책임, 지배구조)' 요소를 고려하는 ESG 집합투자기구입니다. 그러나, 투자대상자산의 ESG 평가결과와 개선, 투자전략의 이행 등이 이 집합투자기구의 운용 성과로 반드시 귀결되는 것은 아니므로 투자에 유의하시기 바랍니다.
	제2부 5. 가. 운용전문인력 현황	제2부 5. 가. 운용전문인력 현황 - ESG펀드 운용경력년수
	제2부 8. 가. 투자대상	제2부 8. 가. 투자대상 ☐ ESG와 관련된 투자대상 국내 주식 : 70%이상 - 외부평가기관(한국ESG연구소, 서스틴베스트 등) 및 KB자산운용의 자체적인 ESG 평가 등급 등을 종합적으로 고려하여 선정된 기업 중 KB자산운용 투자 유니버스 내에 속한 기업
	제2부 9. 가. 투자전략 및 위험관리 (1) 투자전략: 이 투자신탁은 기업의 전통적인 재무적 요소뿐만 아니라 환경(Environment), 사회	제2부 9. 가. 투자전략 및 위험관리 (1) 투자전략: 이 투자신탁은 기업의 전통적인 재무적 요소뿐만 아니라 환경(Environment), 사회

	<p>책임(Social), 지배구조(Governance) 등 비재무적 요소까지 고려하여 지속성장이 가능한 국내기업에 선별하여 투자합니다.</p> <p>1) 투자대상 종목군</p> <p>- 외부평가기관(한국ESG기준원, 한국ESG연구소 등) 및 KB자산운용의 자체적인 ESG 평가 등급 등을 종합적으로 고려하여 선정된 기업 중 KB자산운용 투자 유니버스 내에 속한 기업 위주로 투자대상 종목군을 선정합니다.</p> <p>(이하 생략)</p> <p><한국ESG기준원 ESG 평가></p> <p>(그림1)</p>	<p>책임(Social), 지배구조(Governance) 등 비재무적 요소까지 고려하여 지속성장이 가능한 국내기업에 선별하여 투자합니다.</p> <p>1) 투자대상 종목군</p> <p>- 외부평가기관(한국ESG연구소, <u>서스틴베스트</u> 등) 및 KB자산운용의 자체적인 ESG 평가 등급 등을 종합적으로 고려하여 선정된 기업 중 KB자산운용 투자 유니버스 내에 속한 기업 위주로 투자대상 종목군을 선정합니다.</p> <p>(이하 생략)</p> <p><서스틴베스트 ESG 평가></p> <p>(변경 - 그림1)</p>
	<p>제2부 10. 나. 특수위험</p>	<p>제2부 10. 나. 특수위험</p> <p>(추가)- ESG투자전략 수행에 따른 위험 : 이 투자신탁은 투자전략에 재무적 요소와 함께 환경(environmental), 사회(social), 지배구조(governance) 등의 비재무적 요소를 반영합니다. 이로 인해 해당 투자신탁에서 투자한 자산의 가치 변동성 및 투자한 특정 섹터/자산의 위험이 미치는 영향이 동일 유형의 일반 투자신탁 또는 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있으며, ESG 평가결과의 변동 혹은 환경, 사회적 이슈 발생에 따른 불리한 영향 등으로 그 자산의 가치가 하락하는 경우에는 그렇지 않은 투자신탁에 비해 더 큰 손실을 입을 수 있습니다.</p> <p>- ESG 평가등급 변경 위험 : 이 투자신탁이 투자한 종목의 ESG 평가 등급이 변경(하락) 될 위험이 있습니다. 이러한 ESG 등급의 변경으로 이 투자신탁에서 정한 ESG 기준에 부합하지 않은 종목에 투자할 수도 있습니다.</p>
	<p>제2부 13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용</p>	<p>제2부 13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용</p> <p>(추가)※ 이 투자신탁은 제3자의 ESG관련 평가결과를 활용하기 위한 평가 비용을 지급하나, 해당 비용은 이 투자신탁재산으로 지급하지 않습니다.</p>
	<p>제3부 3. 집합투자기구의 운용실적</p>	<p>제3부 3. 집합투자기구의 운용실적</p> <p>라. ESG 투자전략의 이행 현황</p> <p>- 이 투자신탁은 외부기관 ESG 평가 등급을 활용하여 높은 등급 위주로 포트폴리오를 구성하고 편입 비중을 지속적으로 관리하고 있습니다. 또한 B등급 이하 기업에 대해서는 ESG 관련 이슈 발생 여부를 상시적으로 점검하고 있습니다.</p> <p>(추가 - 그림2)</p> <p>- 또한, 주주관여 투자전략을 일부 활용하고 있</p>

		<p>며 비공개질의, 비공개대화 등의 활동을 통한 중장기 성과 창출을 목표로 하고 있습니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> 2023년도 주주참여 활동 : 10건(비공개질의 8건, 비공개대화 2건). <p>(추가 - 그림3)</p>
	-	<p>제4부 7. ESG 평가회사에 관한 사항</p> <p>가. 회사의 개요 (추가 - 그림4)</p> <p>나. 주요 업무</p> <p>(1) 국내 기업의 ESG 평가, 평가결과 및 평가등급 제공</p> <p>(2) ESG 리서치 보고서 및 세미나 제공</p> <p>(3) ESG 관련 이벤트 및 이슈 분석 보고서 제공</p>

(그림1) <한국ESG기준원 ESG 평가>

유형 분류		환경 (E)	사회 (S)	지배구조 (G)	금융사 지배구조 (FG)
기본 평가	기업 분류	<p>표준산업분류 기반**</p> <p>철강/비철</p> <p>비금속광물제품</p> <p>...</p>	<p>WICS 기준별 분류***</p> <p>에너지</p> <p>소재</p> <p>...</p>	<p>기업유형</p> <p>자산규모</p> <p>지배주주 유무</p> <p>감사위원회 유무</p>	<p>상장여부별 분류</p> <p>상장 금융사</p> <p>비상장 금융사*****</p>
	문항 구성	<p>리더십과 거버넌스</p> <p>위험관리</p> <p>운영 및 성과</p> <p>이해관계자 소통</p> <p>4대 대분류</p>	<p>리더십과 거버넌스</p> <p>노동관행</p> <p>직장 내 안전보건</p> <p>인권</p> <p>공정운영관행</p> <p>지속가능성소비</p> <p>정보보호 및 개인정보보호</p> <p>지역사회 참여 및 개발</p> <p>이해관계자 소통</p> <p>9대 대분류</p>	<p>이사회 리더십</p> <p>주주권 보호</p> <p>감사</p> <p>이해관계자 소통</p> <p>(일반) 4대 대분류</p> <p>(금융사) 7대 대분류</p>	<p>이사회</p> <p>주주권 보호</p> <p>최고경영자</p> <p>보수</p> <p>위험관리</p> <p>감사기구 및 내부통제</p> <p>이해관계자 소통</p>
심화 평가	분석 방법	<ul style="list-style-type: none"> 기업 활동에서 발생한 부정적 이슈를 확인하기 위해 공시자료·뉴스·미디어 등 다양한 출처의 정보를 상시 수집 기업가치 훼손 우려가 높은 ESG 이슈를 범 위반 여부·중대성·규모·기간 등을 종합적으로 고려하여 감점 수준을 결정 			

** WICS-표준산업분류 기반 21개 자체 산업분류 기준 적용 *** WICS(Wise Industry Classification Standard) 28개 중분류 기준 적용
 ****이사회 내 위원회 설치여부에 따른 이사회 규모 추가 고려하여 분류 세분화 ***** '금융회사의 지배구조에 관한 법률'이 전부 적용되는 기업

(변경 - 그림1) <서스틴베스트 ESG 평가>

E(환경)		S(사회)		G(지배구조)	
Category	KPI	Category	KPI	Category	KPI
혁신활동	친환경 혁신역량	인적자원 관리	근로조건	주주의 권리	경영권 보호장치
	환경성 개선 성과		고용평등 및 다양성		주주총회
생산공정	환경사고 예방 및 대응		노사관계 관리		주주가치 환원
	공정관리	공급망관리	근로자 보건 및 안전	정보의 투명성	공정공시
	온실가스 관리		공정거래		공시위반
공급망관리	친환경 공급망 관리		상생협력	이사회의 구성과 활동	회계 투명성
	생물다양성	고객관리	공급사슬관리		이사의 선임
			고객정보 보호		이사회의 구성
		사회공헌 및 지역사회	소비자 만족 경영	이사의 보수	이사회 활동
			품질 관리		감사 및 감사위원회
			국제이니셔티브 가입 및 활동	관계사 위험	이사 보수의 적정성
			사회공헌 활동		보상위원회
			지역사회 관계	지속가능경영 인프라	관계사 우발부채
					관계사 거래
					내부거래 위반
					지속가능경영 거버넌스
					지속가능경영 보고
					윤리경영

(추가 - 그림2)

[ESG 등급 현황]

ESG 등급	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
S	17%	22%	22%	25%
A+	28%	25%	24%	24%
A	35%	30%	33%	31%
B+	14%	17%	15%	13%
B	1%	0%	2%	2%
기타	2%	5%	4%	5%
B+ 이상 편입 비중	94%	95%	94%	92%

(추가 - 그림3)

■ 2023년도 주주관여활동 내역

번호	종목명	이슈내용	주주활동방식	기업반응 및 당사 대응
1	알테오젠	시장 루머 확산과 주가 변동성 확대에 대한 사측 의견 및 대응 방안 요청	기업설명회	-공식 기업설명회 개최를 통한 사업내용 공유 진행 -대표이사 인터뷰 보도자료 배포
2	SPC삼립	공장 끼임사고 등의 산업재해 이슈 및 그에 따른 실적 영향 및 주가 변동성 확대에 대한 사측 의견 및 대응방 안 요청	보도자료 및 기업설명회	- 공식 보도자료를 통한 사과문 및 개선방안 발표 - 기업설명회를 통해 주주가치 제고 노력 및 실적 가이드نس 공유
3	DB하이텍	주주가치 제고 및 지배구조 개선 방안 요청	공시 및 기업설명회	- 공시를 통해 향후 5년간 최대 주주환원율 30%(배당성향 20%)까지 확대하는 주주가치 제고 방안 제시
4	고려아연	기업 가치 제고 및 경영 효율성을 위해 자회사의 연결 편입 요청	기업설명회	- 지배구조가 모호했던 지분법 자회사에 대해 연결 편입 할 것을 기업설명회 통해 소통 - 이후 해당 자회사의 지분 추가확보 및 연결 편입
5	하이브	과거 실적발표에서 언급했던 주주환원책 실시 여부 확 인	공시 및 기업설명회	- 예정된 실적 발표에서 주주환원책 구체화할 것으로 답변 제시
6	이노션	충분한 현금의 활용 부재 및 주가 부진	공시 및 기업설명회	- M&A 검토 지속할 것으로 답변 제시 -무상증자 시행
7	KT&G	적극적인 주주환원책 및 핵심사업에 대한 더 디테일한 성과내용 공유 제안	공시 및 기업설명회	- 별도의 기업설명회 및 공시를 통해 주주친화적인 환원책 제시 IR자료의 보완을 통해 핵심사업 성과에 대해 데이터에 기반한 내 용 공유
8	LG디스플레이	유상증자 공시 관련 자금 사용계획 및 재무 개선 방안 요구	공시 및 기업설명회	- 유상증자 자금 사용 계획 및 재무 개선 정도에 대한 기업설명 회 진행
9	SK이노베이션	6월 유상증자 발표 관련 증자 이유, 자금 사용 계획, 추 가 증자 가능성에 대한 코멘트 요구	비공개 대화	- 친환경 사업 관련 자금 사용 계획 및 추가 증자 계획 없음을 밝 힘
10	셀트리온	합병, 서정진 회장 복귀, 유폴라이마 FDA 승인 지연 등 의 이슈에 대한 회사 측 코멘트 요구	비공개 대화	- 회사의 미국 시장 진출 전략 및 예상일정, 세부목표 등에 대한 내용 공유

(추가 - 그림4)

회사명	한국ESG연구소	서스틴베스트
주소	서울 중구 삼일대로 343 15층 (저동1가, 대신파이낸스센터)	서울 중구 퇴계로 173 22층 (충무로3가, 남산스퀘어)
전화번호	02-769-3040	02-6310-9300
인터넷 홈페이지	www.kesgresearch.com	www.sustinvest.com

- KB 유럽 지속가능 담당 인컴 증권 모투자신탁(주식-재간접형)

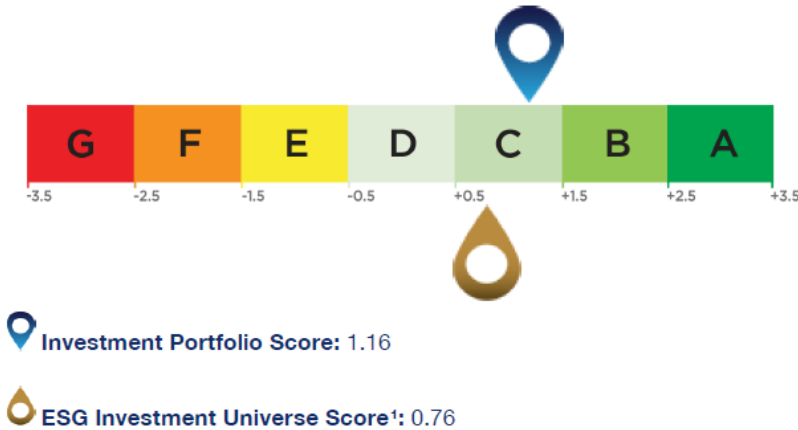
구분	변경전	변경후
등록신청서	투자결정시 유의사항 안내 1.~10. 생략	투자결정시 유의사항 안내 1.~10. 생략 (추가)11. 이 집합투자기구는 투자목적 및 투자 전략 상 ‘ESG(환경, 사회적 책임, 지배구조)’ 요소를 고려하는 ESG 집합투자기구입니다. 그

		<p>러나, 투자대상자산의 ESG 평가결과의 개선, 투자전략의 이행 등이 이 집합투자기구의 운용 성과로 반드시 귀결되는 것은 아니므로 투자에 유의하시기 바랍니다.</p>
	제2부 5. 가. 운용전문인력 현황	<p>제2부 5. 가. 운용전문인력 현황</p> <p>- ESG펀드 운용경력년수</p>
	제2부 8. 가. 투자대상	<p>제2부 8. 가. 투자대상</p> <p>▣ ESG와 관련된 투자대상</p> <p>집합투자증권 : 60%이상</p> <p>- 투자대상 집합투자기구의 운용사에서 평가하는 ESG 등급(최고 A등급부터 최하 G등급) 중 E, F, G 등급을 제외한 등급을 부여 받은 기업을 대상으로 포트폴리오 구축</p>
	<p>제2부 9. 가. 투자전략 및 위험관리 (생략)</p> <p>▣ 아문디 펀드 유럽 주식 지속가능 인컴 펀드 (Amundi Funds - European Equity Sustainable Income)</p> <p>- 펀드매니저 : Piergaetano Iaccarino</p>	<p>제2부 9. 가. 투자전략 및 위험관리 (생략)</p> <p>▣ 아문디 펀드 유럽 주식 지속가능 인컴 펀드 (Amundi Funds - European Equity Sustainable Income)</p> <p>- 펀드매니저 : Piergaetano Iaccarino</p> <p>ESG펀드 운용기간: 해당사항 없음(다수의 펀드를 운용하는 포트폴리오 매니저로 특정 펀드의 운용 기간을 구분하여 기재할 수 없음)</p>
	제2부 10. 나. 특수위험	<p>제2부 10. 나. 특수위험</p> <p>(추가)- 지속가능한 투자위험(ESG 투자위험): 이 투자신탁이 주로 투자하는 피집합투자기구는 지속가능한 요소들을 투자프로세스에 통합하여 투자 결정시 지속가능 요소들에 대한 부정적인 영향들을 고려합니다. 이에 따라, 피투자펀드는 해당 투자자산이 시장 성과를 달성하지 못하는 경우, 전체적으로 시장에 비하여 하회할 수 있으며, 투자자산 선정시 ESG 기준을 사용하지 않는 다른 펀드들에 비하여 미진한 성과를 낼 수 있습니다. 또한 피투자펀드는 ESG 관련 사안을 위하여 성과를 내고 있거나 성과를 잘 달성하고 있는 투자자산을 매각할 수도 있습니다.</p> <p>피투자펀드는 투자대상자산의 가치 변동성 외에 ESG 평가결과의 변동성 등 ESG 집합투자기구로서 투자목적의 달성을 위한 특수한 운용 전략 및 투자방침 등으로 인하여 다른 투자신탁에 비해 투자신탁 가치 하락을 초래할 위험 또는 높은 변동성에 노출될 위험이 있습니다.</p>
	제2부 13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	<p>제2부 13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용</p> <p>(추가)* 피투자집합투자기구는 ESG관련 평가결과를</p>

		활용하기 위한 평가 비용이 발생할 수 있으나, 해당 비용은 이 투자신탁재산으로 지급하지 않습니다.
	제3부 3. 집합투자기구의 운용실적	<p>제3부 3. 집합투자기구의 운용실적</p> <p>라. ESG 투자전략의 이행 현황</p> <ul style="list-style-type: none"> - 피투자집합투자기구에서 ESG 관련 투자전략 및 주주활동 등을 이행할 수 있으나, 그 현황 및 이행내역 등 개별적인 확인이 어려운 항목은 기재하지 않았습니다. - 공시되는 데이터는 피투자집합투자기구의 집합투자회사인 아문디의 자체 ESG 등급*에 따른 포트폴리오 평균 및 비교지수 평균 ESG 점수의 비교로 아래와 같습니다. (피투자집합투자기구 2024년 12월 말 기준 월간 factsheet 발채). <p>(추가 - 그림1)</p> <p>* 아문디의 자체 ESG 등급 : 다수의 공신력 있는 데이터 업체에서 제공하는 외부 데이터와 자체적인 ESG 평가를 병행하여 기업 별 ESG 점수를 부여하고 있습니다. 각 주식 종목에 대하여 ESG의 3가지 요소(환경적 요소, 사회 요소 및 지배구조적 요소)를 각각 평가한 후, 업종 별로 평점 비중을 다르게 부여하여 업종 내 적절한 ESG 평가가 가능하도록 점수를 부여합니다. 아문디의 ESG 점수는 최고 A등급부터 최하 G등급에 이르는 7개 등급으로 이뤄집니다</p>
	-	<p>제4부 7. ESG 평가회사에 관한 사항</p> <p>※ 피투자집합투자기구에서 ESG평가회사를 활용할 수 있으나, 그 현황 등 확인이 어려운 항목은 기재하지 않았습니다. 다만, 이 투자신탁은 별도의 ESG평가회사를 활용하지 않습니다.</p>

(추가 - 그림1)

ESG Investment Universe: MSCI EUROPE



- KB스타 ESG 우량 중단기채 증권 모투자신탁(채권)

구분	변경전	변경후
신탁계약서	제2조(용어의 정의) 1.~7. 생략 8. “자투자신탁”이라 함은 이 투자신탁에 직접 투자하는 다음 각 목의 투자신탁을 말한다. 가. 생략 나. KB 부동산 인프라 40 증권 자투자신탁(채권 혼합) 다. 생략	제2조(용어의 정의) 1.~7. 생략 8. “자투자신탁”이라 함은 이 투자신탁에 직접 투자하는 다음 각 목의 투자신탁을 말한다. 가. 생략 나. KB <u>한국 리츠인프라</u> 40 증권 자투자신탁(채권 혼합) 다. 생략
	※ 신탁계약서 변경에 따른 등록신청서 변경 반영	
등록신청서	투자결정시 유의사항 안내 1.~8. 생략	투자결정시 유의사항 안내 1.~8. 생략 9. 이 집합투자기구는 투자목적 및 투자전략 상 ‘ESG(환경, 사회적 책임, 지배구조)’ 요소를 고려하는 ESG 집합투자기구입니다. 그러나, 투자대상자산의 ESG 평가결과의 개선, 투자전략의 이행 등이 이 집합투자기구의 운용성과로 반드시 귀결되는 것은 아니므로 투자에 유의하시기 바랍니다.
	제2부 5. 가. 운용전문인력 현황	제2부 5. 가. 운용전문인력 현황 - ESG펀드 운용경력년수
	제2부 8. 가. 투자대상	제2부 8. 가. 투자대상 ▣ ESG와 관련된 투자대상 국내 채권 : 60%이상 - 외부평가기관(한국ESG연구소, 서스틴베스트 등) ESG 기준 및 KB자산운용 ESG 기준 충족 기업 중 주요 영위 사업이 ESG 기준에 위배되는 기업을 제외한 종목을 투자 유니버스로 하여 신용등급 A+이상 채권
	제2부 9. 가. 투자전략 및 위험관리 1) 신용등급 A+이상 기업들 중 아래의 요건을 충족하는 채권을 중심으로 ESG 투자 유니버스를 구성합니다. - ESG 외부평가기관(한국ESG기준원, 한국ESG연구소)의 ESG 관련 평가 통합등급이 B이상 (이하 생략) [한국ESG기준원 ESG 평가] (그림1)	제2부 9. 가. 투자전략 및 위험관리 1) 신용등급 A+이상 기업들 중 아래의 요건을 충족하는 채권을 중심으로 ESG 투자 유니버스를 구성합니다. - ESG 외부평가기관(한국ESG연구소, <u>서스틴베스트</u> 등)의 ESG 관련 평가 통합등급이 B이상 (이하 생략) <u>[서스틴베스트 ESG 평가]</u> <u>(변경-그림1)</u>
	제2부 13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	제2부 13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (추가)※ 이 투자신탁은 제3자의 ESG관련 평가결과를

		활용하기 위한 평가 비용을 지급하나, 해당 비용은 이 투자신탁재산으로 지급하지 않습니다.
	제3부 3. 집합투자기구의 운용실적	제3부 3. 집합투자기구의 운용실적 라. ESG 투자전략의 이행 현황 - 이 투자신탁은 당사의 ESG 평가등급에 따라 편입비중을 관리하고 있으며, 당사 ESG 유니버스에 포함되지 않는 종목에 대해서는 편입을 하지 않고 있습니다. (추가 - 그림2)
	-	제4부 7. ESG 평가회사에 관한 사항 가. 회사의 개요 (추가 - 그림3) 나. 주요 업무 (1) 국내 기업의 ESG 평가, 평가결과 및 평가등급 제공 (2) ESG 리서치 보고서 및 세미나 제공 (3) ESG 관련 이벤트 및 이슈 분석 보고서 제공

(그림1) [한국ESG기준원 ESG 평가]

유형 분류		환경 (E)	사회 (S)	지배구조 (G)	금융사 지배구조 (FG)
기본 평가	기업 분류	표준산업분류 기반** 철강/비철 비금속광물제품 ...	WICS 기준별 분류*** 에너지 소재 ...	기업유형 자산규모 지배주주 유무 감사위원회 유무	상장여부별 분류 상장 금융사 비상장 금융사*****
	문항 구성	리더십과 거버넌스 위험관리 운영 및 성과 이해관계자 소통 4대 대분류	리더십과 거버넌스 노동관행 직장 내 안전보건 인권 공정운영관행 지속가능한 소비 정보보호 및 개인정보보호 지역사회 참여 및 개발 이해관계자 소통 9대 대분류	이사회 리더십 주주권 보호 감사 이해관계자 소통 (일반) 4대 대분류 (금융사) 7대 대분류	이사회 주주권 보호 최고경영자 보수 위험관리 감사기구 및 내부통제 이해관계자 소통
	심화 평가	분석 방법 • 기업 활동에서 발생한 부정적 이슈를 확인하기 위해 공시자료·뉴스·미디어 등 다양한 출처의 정보를 상시 수집 • 기업가치 훼손 우려가 높은 ESG 이슈를 법 위반 여부·중대성·규모·기간 등을 종합적으로 고려하여 감점 수준을 결정			

** WICS-표준산업분류 기반 21개 자체 산업분류 기준 적용 *** WICS(Wise Industry Classification Standard) 28개 중분류 기준 적용
 ****이사회 내 위원회 설치여부에 따른 이사회 규모 추가 고려하여 분류 세분화 ***** '금융회사의 지배구조에 관한 법률'이 전부 적용되는 기업

(변경-그림1) [서스틴베스트 ESG 평가]

E(환경)		S(사회)		G(지배구조)	
Category	KPI	Category	KPI	Category	KPI
혁신활동	친환경 혁신역량	인적자원 관리	근로조건	주주의 권리	경영권 보호장치
	환경성 개선 성과		고용평등 및 다양성		주주총회
생산공정	환경사고 예방 및 대응		노사관계 관리		주주지치 환원
	공정관리	공급망관리	근로자 보건 및 안전	정보의 투명성	공정공시
	온실가스 관리		공정거래		공시위반
공급망관리	친환경 공급망 관리		상생협력	이사회외의 구성과 활동	회계 투명성
생물다양성	생물다양성	고객관리	공급사슬관리		이사의 선임
			고객정보 보호		이사회외의 구성
		사회공헌 및 지역사회	소비자 만족 경영	이사의 보수	이사회외의 활동
			품질 관리		감사 및 감사위원회
			국제 이니셔티브 가입 및 활동	관계사 위험	이사 보수의 적정성
			사회공헌 활동		보상위원회
			지역사회 관계		관계사 무발부채
				지속가능경영 인프라	관계사 거래
					내부거래 위반
					지속가능경영 거버넌스
					지속가능경영 보고
					윤리경영

(추가 - 그림2)

2023.12.31 기준

구분	액면(억원)	비중
국고채(무위험)	235	18.29%
ESG채권	270	21.01%
A등급	440	34.24%
B등급	340	26.46%
C등급	0	0.00%
합계	1285	100%

A,B,C등급은 당사 ESG평가등급 기준

(추가 - 그림3)

회사명	한국ESG연구소	서스틴베스트
주소	서울 중구 삼일대로 343 15층 (저동1가, 대신파이낸스센터)	서울 중구 퇴계로 173 22층 (충무로3가, 남산스퀘어)
전화번호	02-769-3040	02-6310-9300
인터넷 홈페이지	www.kesgresearch.com	www.sustainvest.com

- KB 미국 ESG 배당귀족 증권 모투자신탁(주식)

구분	변경전	변경후
등록신청서	투자결정시 유의사항 안내 1.~8. 생략	투자결정시 유의사항 안내 1.~8. 생략 (추가)9. 이 집합투자기구는 투자목적 및 투자 전략 상 ‘ESG(환경, 사회적 책임, 지배구조)’ 요소를 고려하는 ESG 집합투자기구입니다. 그러나, 투자대상자산의 ESG 평가결과의 개선, 투자전략의 이행 등이 이 집합투자기구의 운용 성과로 반드시 귀결되는 것은 아니므로 투자에 유의하시기 바랍니다.
	제2부 5. 가. 운용전문인력 현황	제2부 5. 가. 운용전문인력 현황

		- ESG펀드 운용경력년수
	제2부 7. 집합투자기구의 투자목적	제2부 7. 집합투자기구의 투자목적 (추가) 이 투자신탁은 ESG 집합투자기구로서, 비교지수인 S&P ESG 배당귀족 지수(S&P ESG High Yield Dividend Aristocrats Index)의 구성종목에 주로 투자합니다. 비교지수는 S&P Composite 1500 지수 구성 종목 중 유동성 및 규모 기준을 충족하며 최근 20년 이상 주당 배당금이 지속 성장한 기업을 선별하여 유니버스를 구성하고, ESG 스크리닝 및 ESG 평가기관 활용 등을 통해 특정 사업 또는 종목을 제외하여 최종 투자 종목을 선별하여 구성합니다
	제2부 8. 가. 투자대상	제2부 8. 가. 투자대상 ☐ ESG와 관련된 투자대상 미국 주식 : 70%이상 - 비교지수인 S&P ESG High Yield Dividend Aristocrats Index의 구성종목에 주로 투자
	제2부 10. 나. 특수위험	제2부 10. 나. 특수위험 (추가) - ESG 펀드 투자 위험 : 이 투자신탁은 투자전략에 재무적 요소와 함께 환경(environmental), 사회(social), 지배구조(governance) 등의 비재무적 요소를 반영합니다. 이로 인해 해당 투자신탁에서 투자한 자산의 가치 변동성 및 투자한 특정 섹터/자산의 위험이 미치는 영향이 동일 유형의 일반 투자신탁 또는 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있으며, ESG 평가결과의 변동 혹은 환경, 사회적 이슈 발생에 따른 불리한 영향 등으로 그 자산의 가치가 하락하는 경우에는 그렇지 않은 투자신탁에 비해 더 큰 손실을 입을 수 있습니다.
	제2부 13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	제2부 13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (추가)※ 이 투자신탁은 제3자의 ESG관련 평가결과를 활용하고 있지 않아 투자신탁재산으로 평가 비용 등을 지급하지 않습니다.
	제3부 3. 집합투자기구의 운용실적	제3부 3. 집합투자기구의 운용실적 라. ESG 투자전략의 이행 현황 및 ESG 관련 운용 실적 이 투자신탁은 인덱스 펀드로서 비교지수인 'S&P ESG 배당귀족 지수(S&P ESG High Yield Dividend Aristocrats Index)'의 수익률에 연동하는 것을 목표로 합니다. 비교지수의 구성종목에 주로 투자하므로 비교지수의 ESG 투자전략을 기본적으로 복제하는 방식이며, 운용성과 역시 비교

		지수와 유사하게 나타납니다. 운용성과는 “제4부 3. 집합투자기구의 운용실적”을 참고하시기 바랍니다.
	-	제4부 7. ESG 평가회사에 관한 사항 - 해당사항 없음

2. 변경(예정)일: 2024년 02월 20일(화)