

[공모펀드 변경안내]

가. 펀드명 : 유진채피언증단기채증권자투자신탁(채권)

나. 변경시행일 : 2025년 12월 17일(수)

다. 변경 대상 서류 : 집합투자계약, 투자설명서, 간이투자설명서

라. 주요 변경 내용 : ESG평가기관 변경

[집합투자계약]

변경 전	변경 후
제4조의2(조사분석 업무의 위탁 및 책임) ① 제4조 제1항에도 불구하고 집합투자업자는 법42조의 규정에 의하여 조사분석 업무 등에 대하여 위탁할 수 있으며, 이 신탁계약의 조사분석 업무를 위탁 받은 자(이하 "서비스 제공 수탁업자"라 한다)는 사단법인 한국기업지배구조원이다. ② 서비스 제공 수탁업자가 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 집합투자업자가 배상할 책임이 있으며, 집합투자업자는 서비스 제공 수탁업자를 해임 또는 변경할 수 있다. ③ 서비스 제공 수탁업자는 위탁 받은 업무를 수행함에 있어서 선량한 관리자의 주의의무를 다하여야 한다. ④ 집합투자업자는 서비스 제공 수탁업자에게 지급하는 보수를 집합투자업자의 고유재산으로 부담한다.	제4조의2(조사분석 업무의 위탁 및 책임) ① 집합투자업자는 법 제42조의 규정에 의하여 조사분석 업무 등에 대하여 위탁할 수 있으며, 이 신탁계약의 조사분석 업무를 위탁 받은 자는 <u>서스틴베스트</u> 이다. ② <u>서스틴베스트</u> 가 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 집합투자업자가 배상할 책임이 있으며, 집합투자업자는 <u>서스틴베스트</u> 를 해임 또는 변경할 수 있다. ③ <u>서스틴베스트</u> 는 위탁 받은 업무를 수행함에 있어서 선량한 관리자의 주의의무를 다하여야 한다. ④ 집합투자업자는 <u>서스틴베스트</u> 에게 지급하는 보수를 집합투자업자의 고유재산으로 부담한다.
<u><신 설></u>	<u>부 칙</u>
	제1조(시행일) 이 신탁계약은 2025년 12월 17일부터 시행한다.

[(간이)투자설명서]

항 목	정정사유	변경 전	변경 후
요약정보			
집합투자업자	ESG 평가기관 변경	한국ESG기준원	서스틴베스트
제2부. 집합투자기구에 관한 사항			
2. 집합투자기구의 연혁	집합투자기구 연혁 신설	<신 설>	ESG평가기관 변경
4. 집합투자업자 [업무위탁]	ESG평가기관 변경	변경 전 1)	변경 후 1)

<p>6. 집합투자기구의 구조</p> <p>다. 모자형 구조</p>	<p>용어 정정</p>	<p>[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]</p> <p>- 유진챔피언ESG중기채증권모투자신탁(채권)</p> <p>국내채권을 법 시행령 제94조 제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하는 채권형 상품으로 60% 이상을 A-등급 이상의 국내 채권에 투자하고, 나머지 자산 중 일부자산은 유동성확보를 위해 단기성 자금에 투자하고, 일부자산은 초과수익을 추구할 수 있는 자산에 투자. 채권 취득 시, <u>당사 ESG Scoring Model 기준 '중(2등급)' 이상의 ESG 채권에 50% 이상 투자하여 지속가능 한 초과수익을 추구할 계획.</u></p>	<p>[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]</p> <p>- 유진챔피언ESG중기채증권모투자신탁(채권)</p> <p>국내채권을 법 시행령 제94조 제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하는 채권형 상품으로 60% 이상을 A-등급 이상의 국내 채권에 투자하고, 나머지 자산 중 일부자산은 유동성확보를 위해 단기성 자금에 투자하고, 일부자산은 초과수익을 추구할 수 있는 자산에 투자. 채권 취득 시, <u>당사 내부 ESG 관리기준 '2등급' 이상의 채권에 50% 이상 투자하여 지속가능 한 초과수익을 추구할 계획.</u></p>
<p>8. 집합투자기구의 투자대상</p> <p>[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자대상]</p> <p>- 유진챔피언ESG중기채증권모투자신탁(채권)</p>	<p>집합투자규약 문구와 통일</p>	<p>①채권</p> <p>법 제4조제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법이 발행한 채권을 말한다), 사채권(취득시 신용평가등급이 A- 이상이어야 하며, <u>사모사채 및</u> 주식관련사채권, 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다), 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제59조에 따른 단기사채 등(취득시 신용평가등급 A2- 이상)</p> <p>외부 평가기관(한국ESG기준원)의 ESG평가결과를 내부 ESG Scoring Model에 적용하여 ESG성과와 재무를 분석하여 선정한 종목</p>	<p>①채권</p> <p>법 제4조제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(취득 시 신용평가등급이 A- 이상이어야 하며, 주식관련사채권, 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다), 전자증권법 제59조에 따른 단기사채 등(취득 시 신용평가등급이 A2- 이상)</p>
<p>9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조</p> <p>가. 운용전략</p>	<p>ESG평가기관 변경</p>	<p>변경 전 2)</p>	<p>변경 후 2)</p>

제3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항			
3. 집합투자기구의 운용실적	ESG 평가기관 변경	변경 전 3)	변경 후 3)
제4부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항			
2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항	ESG 평가기관 변경	변경 전 4)	변경 후 4)
6. 채권평가회사	채권평가회사 추가	<신 설>	이지자산평가
7. ESG평가기관 가. 회사의 개요	ESG 평가기관 변경	한국ESG기준원	서스틴베스트

변경 전 1)

- ① 집합투자업자는 이 투자신탁의 효율적 포트폴리오 구성을 위하여 업무를 위탁할 수 있으며, 이 투자신탁의 업무를 위탁 받은 자(이하 "서비스 제공 수탁업자"라 한다)는 한국ESG기준원입니다.
- ② 서비스 제공 수탁업자는 다음의 업무를 수행합니다.
 - 펀드의 투자대상자산과 관련된 조사 및 분석 업무
- ③ 서비스 제공 수탁업자가 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 집합투자업자가 배상할 책임이 있으며, 서비스 제공 수탁업자 및 위탁 업무의 내용이 변경될 경우 변경된 내용은 변경 등록(또는 정정신고) 후 수시 공시절차에 따라 공시될 예정입니다.

회 사 명	한국ESG기준원
주소 및 연락처	서울시 영등포구 여의나루로 76 TEL : 02-3775-3339 홈페이지 : www.cgs.or.kr
회사연혁등	2002.06 (사)한국기업지배구조개선지원센터 설립 2010.08 (사)한국기업지배구조원 개칭 2022.09 한국ESG기준원 개칭

변경 후 1)

- ① 집합투자업자는 이 투자신탁의 효율적 포트폴리오 구성을 위하여 업무를 위탁할 수 있으며, 이 투자신탁의 업무를 위탁 받은 자는 서스틴베스트입니다.
- ② 서스틴베스트는 다음의 업무를 수행합니다.
 - 펀드의 투자대상자산과 관련된 조사 및 분석 업무
- ③ 서스틴베스트가 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 집합투자업자가 배상할 책임이 있으며, 서스틴베스트 및 위탁 업무의 내용이 변경될 경우 변경된 내용은 변경 등록(또는 정정신고) 후 수시공시절차에 따라 공시될 예정입니다.

회 사 명	서스틴베스트
주소 및 연락처	서울시 중구 퇴계로 173 남산스퀘어 22층 TEL : 02-6310-9300 홈페이지 : www.sustainvest.com
회사연혁등	2006 회사 설립 2011 글로벌 ESG 평가기관 Sustainalytics와 전략적 제휴 2021 채권 ESG 평가 데이터 제공 시작

변경 전 2)

가. 투자전략

이 투자신탁은 국내 채권에 주로 투자하는 '유진채피언ESG중기채증권모투자신탁(채권)'에 집합투자기구 투자재산의 90% 이상을 투자합니다. '유진채피언ESG중기채증권모투자신탁(채권)'은 채권 취득 시, 당사 ESG Scoring Model 기준 '중(2등급)' 이상의 ESG 채권에 50% 이상 투자하여 지속가능 한 초과수익을 추구할 계획입니다.

[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리]

- 유진채피언ESG중기채증권모투자신탁(채권)

(1) ESG 투자전략

ESG 투자란 전통적 투자의 틀인 재무분석과 더불어 비재무적 요소인 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)를 고려한 사회적 책임투자로, 당사 크레딧 유니버스에 외부 ESG평가기관 및 내부 ESG Scoring Model 을 활용하여 유진 ESG 통합 유니버스를 구축, 이 중 우수한 ESG채권을 선별하여 지속가능 한 장기 수익을 추구할 예정입니다.

▶ 투자대상자산의 선정과 관련하여 고려하는 ESG요소

외부 ESG평가기관은 다양한 ESG요소를 평가지표로 활용하고 있으며, 중분류까지의 평가요소는 다음에 제시된 바와 같습니다. 유진자산운용은 아래 ESG요소 중 대분류단에서 취합된 점수를 내부 모델에 활용하고 있습니다.

	대분류	중분류
환경	I. 리더십과 거버넌스	가. 거버넌스 / 나. 전략 및 목표 / 다. 환경경영 내재화
	II. 위험관리	가. 위험관리
	III. 운영 및 성과	가. 기후변화 / 나. 자원순환 / 다. 물,토양,생물다양성 / 라. 오염물질,화학물질 / 마. 친환경 공급망 / 바. 친환경 제품 및 서비스
	IV. 이해관계자 소통	가. 이해관계자 대응 / 나. 환경정보 공개

	대분류	중분류
사회	I. 리더십과 거버넌스	가. 전략과 방침
	II. 노동관행	가. 공정하고 차별없는 고용 / 나. 일과 생활의 균형 지원 다. 건전한 노사관계 형성 / 라. 근로자 역량 개발 및 지원
	III. 직장 내 안전보건	가. 안전보건 거버넌스 / 나. 안전보건 위험관리
	IV. 인권	가. 인권경영 거버넌스 / 나. 인권 위험 관리
	V. 공정운영 관행	가. 공정운영 거버넌스 / 나. 공정운영 위험관리 다. 동반성장 기반 확립 / 라. 공급망 위험 관리
	VI. 지속가능한 소비	가. 소비자 권익보호 거버넌스 / 나. 소비자 권익침해 위험관리 / 다. 소비자와의 소통 / 라. 적극적이고 효과적인 피해보상 / 마. 지속가능한 소비 진작
	VII. 정보보호 및 개인정보	가. 정보보호 및 개인정보보호 거버넌스 / 나. 정보보호 및 개인정보보호 위험관리 / 다. 정보보호 투자 / 라. 정보주체 권리보장
	VIII. 지역사회 참여 및 개발	가. 지역사회 참여 거버넌스 / 나. 지역사회 위험관리 / 다. 지역사회 참여 성과관리
	IX. 이해관계자 소통	가. 사회책임경영 정보공개

	대분류	중분류
지배구조 (일반 상장사)	I. 이사회리더십	가. 이사회 독립성 / 나. 이사회 다양성 및 전문성 / 다. 이사회 운영 라. 이사회 내 이사회 - 보상위원회,사외이사후추천위원회 / 마. 이사보수
	II. 주주권보호	가. 주주의 권리 / 나. 주주환원 / 다. 소유구조
	III. 감사	가. 감사기구구성 / 나. 감사기구운영 / 다. 회계투명성 / 라. 내부통제 및 리스크관리
	IV. 이해관계자 소통	가. 정보 공개

지배구조 (금융사)	대분류	중분류
	I. 이사회	가. 이사회 역할과 책임 / 나. 이사의 역할과 책임 / 다. 이사회 구성 라. 이사회 운영 / 마. 임원(최고경영자 제외)의 선임
	II. 주주권보호	가. 주주의 권리 / 나. 주주총회 / 다. 소유구조 / 라. 계열회사와의 거래
	III. 최고경영자	-
	IV. 보수	가. 보수위원회 / 나. 보수체계
	V. 위험관리	가. 위험관리위원회 / 나. 위험관리
	VI. 감사기구 및 내부통제	가. 감사기구 구성 / 나. 감사기구 운영 / 다. 내부통제
	VII. 이해관계자 소통	가. 공시일반 / 나. 연차보고서 공시 / 다. 홈페이지 정보공개

※ 출처 : 한국ESG기준원 ESG평가방법론

주) ESG요소는 외부 ESG평가기관의 평가모형에 따라 달라질 수 있습니다.

(2) ESG 투자 프로세스

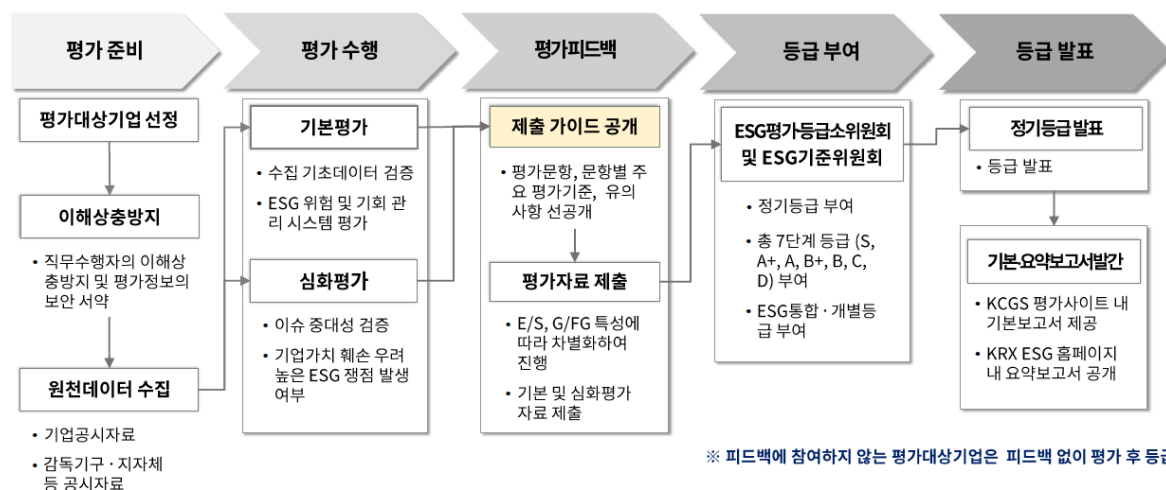
① 내부 Credit Scoring System을 통해 당사 유진 크레딧 유니버스 구성

- 채무상환 여력이 우수한 신용등급 A- 이상 기업들 대상
- 자체 Credit Scoring Model을 활용하여 기업 평가 및 편출입 결정
- 신용도에 영향을 미칠만한 사건이 발생한 경우 와치리스트(watch list)를 적용하여 관리

② 당사 유진 크레딧 유니버스 중 외부 ESG평가기관을 통해 ESG 등급 채권 목록화

- 한국ESG기준원에서 제공하는 ESG 통합 등급 B 이상인 기업, 금융회사 지배구조 등급 B 이상의 기업, ESG 채권 (ESG 채권으로 통용되는 사회책임투자(Socially Responsible Investment: SRI) 채권은 발행자금이 친환경 또는 사회적 이득을 창출하는 프로젝트에 사용되는 채권을 지칭 / 출처: 한국거래소 사회책임투자채권 홈페이지 https://www.krx.co.kr/kr/eng/eng_sri.htm)을 추가 편입하여 ESG 등급을 목록화함

▶ 외부 ESG평가기관 : ESG요소에 대한 평가방법 및 절차



▶ ESG 등급 체계

S (탁월)	탁월한 지속가능경영 체제를 구축하고 있어 타 기업과 지속가능경영 전반에 모범이 되는 상태
A+ (매우 우수)	매우 우수한 지속가능경영 체제를 구축하고 있으며 지속적으로 우수한 성과를 보이고 있는 상태
A (우수)	비교적 우수한 지속가능경영 체제를 구축하고 있으며 체제 고도화를 위한 노력이 필요한 상태
B+ (양호)	양호한 지속가능경영 체제를 구축하고 있으며 체제 개선을 위한 지속적 노력이 필요한 상태
B (보통)	다소 취약한 지속가능경영 체제를 구축하고 있는 상태로 체제 개선을 위한 지속적 노력이 필요한 상태
C (취약)	취약한 지속가능경영 체제를 구축하고 있으며 체제 개선을 위한 상당한 노력이 필요한 상태
D (매우 취약)	매우 취약한 지속가능경영 체제를 구축하고 있으며 체제 개선을 위한 상당한 노력이 필요한 상태

※ 출처 : 한국ESG기준원 ESG평가방법론

③ 당사 ESG 투자 전담조직의 ESG Scoring Model을 통해 내부 ESG 등급 부여

- 한국ESG기준원에서 제공하는 ESG 점수를 활용하여 모델링

▶ 내부 ESG Scoring Model : ESG요소에 대한 평가방법 및 절차

- 기업별 환경, 사회, 지배구조 등의 분석결과 점수를 활용하여 과거 및 현재의 ESG 수치 및 전년도 대비 개선도에 대해 가중치를 부여함. 또한 시장 상황에 따라 환경, 사회, 지배구조 각 섹터별 가중치를 부여하여 상/중/하 3개의 내부 등급 체계로 분류
- Negative Screening : ESG 측면에서의 기업 평판 및 리스크 요인, 논쟁적 이슈 고려하여 편출 결정, 비인도적 행위, 평등에 반하는 행위 등과 같이 ESG에 부정적 영향을 끼치는 기업 배제
- Positive Screening : 중장기적 ESG 수혜를 받을 수 있는 섹터 및 종목 파악, 등급리스트에 포함되어 있지 않더라도 ESG 활동을 선도하거나 지속가능 투자에 적극적인 기업 편입

▶ ESG 등급 체계

ESG Scoring 점수	등급	투자전략
80점 이상	상 (1등급)	50% 이상 투자
50점 이상	중 (2등급)	
50점 미만	하 (3등급)	15% 미만 선별적 투자

▶ 내부 ESG 담당 조직

- 집합투자업자는 2021년 투자대상기업의 ESG 평가 및 리서치 업무를 전담하는 조직(2인) 설치 후 운영중
- ESG 담당 조직은 자체 구축한 ESG Scoring Model을 통한 투자대상 자산의 내부등급 산출 및 상시 미디어 모니터링을 통해 기업의 ESG 이슈 파악의 업무 수행

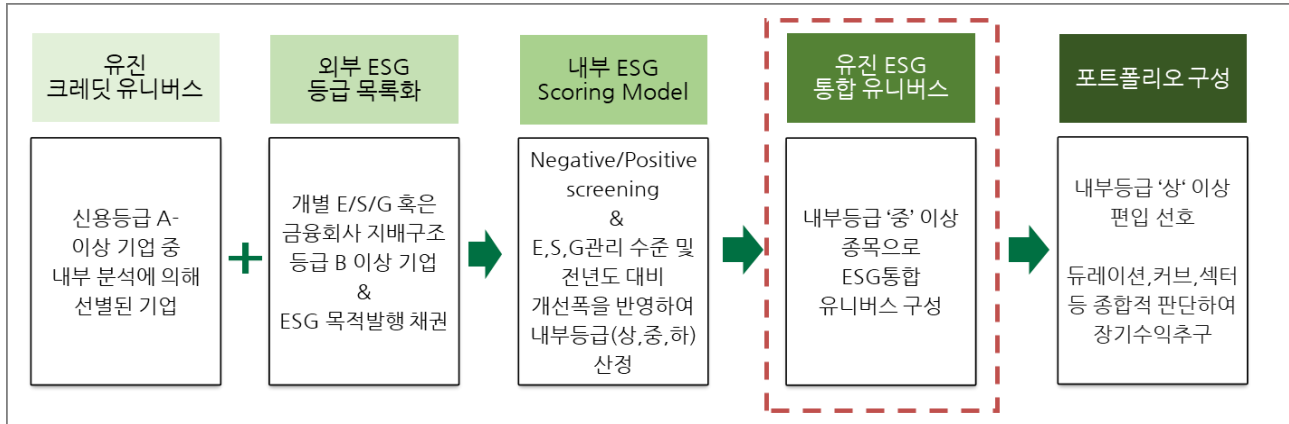
④ 유진 ESG 통합 유니버스 구축

- 내부 ESG Scoring Model을 통해 ESG등급 '중(2등급)' 이상 기업들로 선별
- 내부 ESG 등급 '하(3등급)' 중 잠재적 개선 가능성이 있는 기업은 선별적 투자

⑤ 포트폴리오 구성

- 유진 ESG 통합 유니버스 채권 중 50% 이상 투자 추구 및 '상(1등급)' 이상 편입 선호
- 국내외 ESG 관련 정책의 수혜가 예상되는 섹터 및 종목 파악하여 편입 우선 순위 반영
- Rising Star 종목 탐색 및 듀레이션, 커브, 섹터 결정 사항을 종합적으로 판단하여 BM대비 초과 수익 추구

[ESG 투자 프로세스]



변경 후 2)

가. 투자전략

이 투자신탁은 국내 채권에 주로 투자하는 '유진챔피언ESG중기채증권모투자신탁(채권)'에 집합투자기구 투자재산의 90% 이상을 투자합니다. '유진챔피언ESG중기채증권모투자신탁(채권)'은 채권 취득 시, 당사 내부 ESG 관리기준 '2등급' 이상의 채권에 50% 이상 투자하여 지속가능 한 초과수익을 추구할 계획입니다.

[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리]

- 유진챔피언ESG중기채증권모투자신탁(채권)

(1) ESG 투자전략

ESG 투자란 전통적 투자의 틀인 재무분석과 더불어 비재무적 요소인 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)를 고려한 사회적 책임투자입니다. 유진자산운용은 당사 크레딧 유니버스에 외부 ESG평가기관의 평가 결과 및 내부 ESG 관리기준을 적용하여 유진 ESG 통합 유니버스를 구축, 이 중 ESG 성과가 우수한 채권을 선별하여 지속가능한 장기 수익을 추구할 예정입니다.

▶ 투자대상자산의 선정과 관련하여 고려하는 ESG요소

외부 ESG평가기관은 자체 개발한 ESGValue™ 모형을 활용하여 국내 주요 기업들의 ESG 관리 수준을 평가하고 있습니다. 주요 평가요소는 다음에 제시된 바와 같습니다. 유진자산운용은 아래 ESG요소를 고려하여 산출한 최종 점수와 등급을 제공받아 내부 등급 산출에 활용하고 있습니다. 외부평가기관은 연 2회 평가 결과를 제공하고 있으며, 당사의 내부등급도 이에 맞추어 업데이트 됩니다.

E 환경	
Category	KPI
혁신활동	친환경 혁신역량
	환경성 개선 성과
생산공정	환경 사고 예방 및 대응
	공정관리
	온실가스
공급망관리	친환경 공급망 관리
생물다양성	생물다양성

S 사회	
Category	KPI
인적자원 관리	근로조건
	고용평등 및 다양성
	노사관계 관리
	근로자 보건 및 안전
	인적자원 개발 및 투자
공급망관리	공정거래
	상생협력
	공급사슬관리
고객관리	정보보호
	소비자 만족 경영
	품질 관리
사회공헌 및 지역사회	국제 아니셔티브가입 및 인증
	사회공헌 활동
	지역사회 관계

G 지배구조	
Category	KPI
주주의 권리	경영권 보호장치
	주주총회
	주주가치 환원
정보의 투명성	공정공시
	공시위반
이사의 구성과 활동	회계 투명성
	이사의 선임
	이사의 구성
이사의 보수	이사의 활동
	감사 및 감사위원회
	이사보수의 적정성
관계사 위험	보상위원회
	관계사 거래
	내부거래 위반
ESG경영 인프라	ESG경영 거버넌스
	ESG경영 보고
	윤리경영

※ 출처 : 서스틴베스트 ESG평가방법론

주) ESG요소는 외부 ESG평가기관의 평가모형에 따라 달라질 수 있습니다.

(2) ESG 투자 프로세스

① 내부 Credit Scoring System을 통해 당사 유진 크레딧 유니버스 구성, 투자 대상 선별

- 자체 Credit Scoring Model을 활용하여 기업 평가 및 편출입 결정
- 신용도에 영향을 미칠만한 사건이 발생한 경우 와치리스트(watch list)를 적용하여 관리
- 채무상환 여력이 우수한 신용등급 A- 이상 기업들 선별

② 당사 유진 크레딧 유니버스 중 외부 ESG 평가기관의 결과를 활용하여 투자 풀 구성

- 서스틴베스트에서 제공하는 ESG 통합 등급 C 이상인 기업을 우선 고려하되 하위등급의 경우, 개선가능성을 고려하여 추가 편입 가능. ESG 채권(ESG 채권으로 통용되는 사회책임투자(Socially Responsible Investment: SRI) 채권은 발행자금이 친환경 또는 사회적 이득을 창출하는 프로젝트에 사용되는 채권을 지칭 / 출처: 한국거래소 사회책임투자채권 홈페이지 [https](https://www.krx.co.kr/kr/eng/eng_sri/eng_sri_main.do)) 포함하여 투자 풀 구성

▶ 외부 ESG 평가기관 : ESG 평가 프로세스



ESG 등급 체계

등급	의미	설명
AA	ESG 리스크 및 기회 관리 수준이 탁월한 기업	ESG 경영에 대한 리더십과 실행력을 바탕으로, 지속가능성을 핵심 비즈니스 전략에 내재화한 우수 사례를 보여줌
A	ESG 리스크 및 기회 관리 수준이 매우 우수한 기업	ESG 경영에 대해 강한 의지를 보여주며, 지속가능성 이슈를 적극적으로 관리하기 위해 상대적으로 높은 수준의 투명성과 책임감을 보여줌
BB	ESG 리스크 및 기회 관리 수준이 우수한 기업	ESG 경영에 대한 의지를 가지고 있으며, 효과적인 ESG 리스크 관리 체계를 운영하기 위해 노력하고 있음
B	ESG 리스크 및 기회 관리 수준이 양호한 기업	기본적인 ESG 리스크 관리 체계를 갖추고 있으나, ESG 경영 측면에서 개선이 필요한 영역이 있음
C	ESG 리스크 및 기회 관리 수준이 보통인 기업	ESG 리스크 관리 체계를 일부 수립하였으나, 포괄적인 지속가능 전략이 부족하여 ESG 경영 측면에서 개선이 필요함
D	ESG 리스크 및 기회 관리 수준이 취약한 기업	ESG 리스크 관리 체계가 미흡하며, 포괄적 지속가능 전략의 부재로 모니터링이 필요함
E	ESG 리스크 및 기회 관리 수준이 매우 취약한 기업	최소한의 ESG 리스크 관리 체계 수준을 충족하지 못하며, ESG 공시 정보가 부족하여 낮은 ESG 성과로 인한 리스크에 노출되어 있음

※ 출처 : 서스틴베스트 ESG 평가방법론

③ 당사 ESG 투자 전담조직의 내부 ESG 관리기준을 통해 내부 ESG 등급 부여

- 서스틴베스트에서 제공하는 ESG 등급을 활용하여 내부 ESG 등급 부여

▶ 내부 ESG 관리 기준: 내부 ESG 등급 부여 방법 및 절차

- 외부평가 기관이 산출한 등급을 바탕으로 내부 등급 베이스 마련
- 기업 규모를 고려한 우수성을 판별하여 등급 상/하향 조정
- 시장 이슈 모니터링을 통해 월별 등급 상/하향 조정 진행함으로써 시장 이슈를 적극적으로 반영

- Negative Screening : ESG 측면에서의 기업 평판 및 리스크 요인, 논쟁적 이슈 고려하여 편출 결정, 비인도적 행위, 평등에 반하는 행위 등과 같이 ESG에 부정적 영향을 끼치는 기업 배제
- Positive Screening : 중장기적 ESG 수혜를 받을 수 있는 섹터 및 종목 파악, 등급리스트에 포함되어 있지 않더라도 ESG 활동을 선도하거나 지속가능 투자에 적극적인 기업 편입

▶ 내부 ESG 등급 체계

등급	투자전략
1등급 (3단계 구분)	50% 이상 투자
2등급 (3단계 구분)	
3등급 (단일 등급)	15% 미만 선별적 투자

▶ 내부 ESG 담당 조직

- 집합투자업자는 2021년 투자대상의 ESG 평가 및 리서치 업무를 전담하는 조직(2인) 설치 후 운영 중
- ESG 담당 조직은 자체 구축한 내부 ESG 관리 기준을 통한 투자대상 자산의 내부등급 산출 및 상시 미디어 모니터링을 통해 기업의 ESG 이슈 파악의 업무 수행

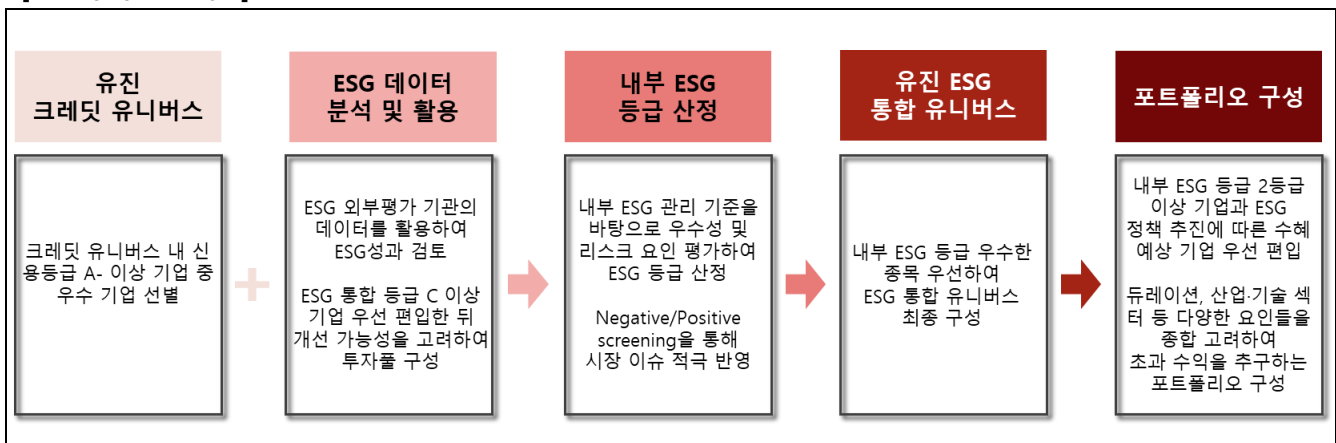
④ 유진 ESG 통합 유니버스 구축

- 내부 ESG 등급 2등급 이상인 종목 위주 편입
- 내부 ESG 등급 3등급 중 잠재적 개선 가능성이 있는 기업은 선별적 포함

⑤ 포트폴리오 구성

- 국내외 ESG 관련 정책의 수혜가 예상되는 섹터 및 종목 파악하여 편입 우선 순위 반영
- Rising Star 종목 탐색 및 듀레이션, 커브, 섹터 결정 사항을 종합적으로 판단하여 BM 대비 초과 수익 추구

[ESG 투자 프로세스]



변경 전 3)

집합투자업자는 투자대상기업의 이슈와 관련된 정보를 적극 수집하여 내부 ESG 등급에 반영하고 있습니다.

1. 외부평가기관에서 제공하는 등급 반영

외부평가기관(한국ESG기준원)은 연 1회 정기평정 외에 연 3회의 등급조정을 실시하는 바, 당사에서는 해당 정보를 검토하여 내부 등급에 반영하고 있습니다.

2. 미디어 모니터링 강화

집합투자업자는 투자대상기업의 이슈와 관련된 미디어 내용을 파이썬 프로그래밍을 통해 대량 수집 및 분석하여

반영하는 등 모니터링 기능을 강화하였습니다. 이러한 활동을 통해 일회성 평가가 아닌 실시간 변화하는 각종 이슈를 적시에 파악하여 반영하는 등 적극적인 전략 이행을 실시하고 있습니다.

[Step1] 공공기관, 미디어 보도 자료 등의 상시 검토를 통해 기업 가치 및 크레딧(신용등급)에 중대한 영향을 미칠 수 있는 ESG 이슈 모니터링

· 매주 1~2만여건의 뉴스 자료 빅데이터 분석

· 기업 가치에 대한 영향 분석 (Positive / Negative Screening)

[Step2] ESG 이슈 발생 시, 펀드 내 보유현황 및 관련 영향 분석

[Step3] 담당 운용역은 펀드의 운용전략을 고려하여 종목 매매 또는 보유 등 의사결정

[Step4] ESG 리서치팀은 ESG 이슈의 중대성, 영향도 등을 고려하여 투자 유니버스 조정 및 관리

변경 후 3)

집합투자업자는 투자대상기업의 이슈와 관련된 정보를 적극 수집하여 내부 ESG 등급에 반영하고 있습니다.

1. 외부평가기관에서 제공하는 등급 반영

외부평가기관(서스틴베스트)은 연 2회 정기평정을 제공하며, 당사에서는 해당 정보를 검토하여 내부 등급에 반영하고 있습니다.

2. 미디어 모니터링 강화

집합투자업자는 투자대상기업의 이슈와 관련된 미디어 내용을 적극 수집 및 분석하여 반영하는 등 모니터링 기능을 강화하였습니다. 이러한 활동을 통해 일회성 평가가 아닌 실시간 변화하는 각종 이슈를 적시에 파악하여 반영하는 등 적극적인 전략 이행을 실시하고 있습니다.

[Step1] 공공기관, 미디어 보도 자료 등의 상시 검토를 통해 기업 가치 및 크레딧(신용등급)에 중대한 영향을 미칠 수 있는 ESG 이슈 모니터링

· 기업 가치에 대한 영향 분석 (Positive / Negative Screening)

[Step2] ESG 이슈 발생 시, 펀드 내 보유현황 및 관련 영향 분석

[Step3] 담당 운용역은 펀드의 운용전략을 고려하여 종목 매매 또는 보유 등 의사결정

[Step4] ESG 리서치팀은 ESG 이슈의 중대성, 영향도 등을 고려하여 투자 유니버스 조정 및 관리

변경 전 4)

① 집합투자업자는 이 투자신탁의 효율적 포트폴리오 구성을 위하여 업무를 위탁할 수 있으며, 이 투자신탁의 업무를 위탁 받은 자(이하 "서비스 제공 수탁업자"라 한다)는 한국ESG기준원입니다.

② 서비스 제공 수탁업자는 다음의 업무를 수행합니다.

- 펀드의 투자대상자산과 관련된 조사 및 분석 업무

③ 서비스 제공 수탁업자가 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 집합투자업자가 배상할 책임이 있으며, 서비스 제공 수탁업자 및 위탁 업무의 내용이 변경될 경우 변경된 내용은 변경 등록(또는 정정신고) 후 수시 공시절차에 따라 공시될 예정입니다.

회 사 명	한국ESG기준원
주소 및 연락처	서울시 영등포구 여의나루로 76 TEL : 02-3775-3339 홈페이지 : www.cgs.or.kr
회사연혁등	2002.06 (사)한국기업지배구조개선지원센터 설립 2010.08 (사)한국기업지배구조원 개칭 2022.09 한국ESG기준원 개칭

변경 후 4)

- ① 집합투자업자는 이 투자신탁의 효율적 포트폴리오 구성을 위하여 업무를 위탁할 수 있으며, 이 투자신탁의 업무를 위탁 받은 자는 서스틴베스트입니다.
- ② 서스틴베스트는 다음의 업무를 수행합니다.
- 펀드의 투자대상자산과 관련된 조사 및 분석 업무
- ③ 서스틴베스트가 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 집합투자업자가 배상할 책임이 있으며, 서스틴베스트 및 위탁 업무의 내용이 변경될 경우 변경된 내용은 변경 등록(또는 정정신고) 후 수시공시절차에 따라 공시될 예정입니다.

회 사 명	서스틴베스트
주소 및 연락처	서울시 중구 퇴계로 173 남산스퀘어 22층 TEL : 02-6310-9300 홈페이지 : www.sustainvest.com
회사연혁등	2006 회사 설립 2011 글로벌 ESG 평가기관 Sustainalytics와 전략적 제휴 2021 채권 ESG 평가 데이터 제공 시작

<끝>.