

< 변경 대비 표 >

1. 변경 대상 투자신탁 : 키움 퇴직연금40 증권 자투자신탁 제B-1호[채권혼합]
2. 효력발생예정일: 2026년 02월 05일
3. 주요 변경사항
 - 투자신탁 결산으로 인한 재무제표 및 운용실적 갱신(실제 수익률 변동성 14.58% → 14.58%)
 - ESG정보제공업체에 관한 사항 업데이트 등
4. 변경사항

[집합투자계약]

: 변경사항 없음

[일괄신고서, 투자설명서]

항 목	정 정 전	정 정 후
요약정보		
투자비용 투자실적추이 운용전문인력	-	작성일 및 결산일 기준으로 갱신 (합성 총보수·비용 등 포함)
제2부. 집합투자기구에 관한 사항		
2. 집합투자기구의 연혁	-	<u>- 투자신탁 결산으로 인한 재무제표 및 운용실적 갱신(실제 수익률 변동성 14.58% → 14.58%)</u> <u>- ESG정보제공업체에 관한 사항 업데이트 등</u>
5. 운용전문인력에 관한 사항	-	작성일 기준으로 갱신
9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조 [모투자신탁의 투자전략]	■ ESG에 기반한 ESG 채권유니버스 구성 방법론 및 관리원칙 <u>[변경전1]</u>	■ ESG에 기반한 ESG 채권유니버스 구성 방법론 및 관리원칙 <u>[변경후1]</u>
10. 집합투자기구의 투자위험 4) 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형	- 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성은 <u>14.58%</u> 로 6등급 중 4등급에 해당되는 수준(보통 위험)의 투자위험을 지니고 있습니다.	- 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성은 <u>14.58%</u> 로 6등급 중 4등급에 해당되는 수준(보통 위험)의 투자위험을 지니고 있습니다.
13. 보수 및 수수료에 관한 사항 2) 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	-	작성일 및 결산일 기준으로 갱신 (합성 총보수·비용 등 포함)
제3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적등에 관한 사항		
1. 재무정보 2. 연도별 설정 및 환매현황 3. 집합투자기구의 운용실적	-	작성일 및 결산일 기준으로 갱신
제4부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항		
1. 집합투자업자에 관한 사항 3) 최근 2개 사업연도 요약 재무내용	-	작성일 및 결산일 기준으로 갱신

4) 운용자산규모		
7. ESG정보제공업체에 관한 사항	[변경전2]	[변경후2]
제5부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항		
4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항	-	작성일 및 결산일 기준으로 갱신
1) 이해관계인과의 거래내역		

[간이투자설명서]

항 목	정 정 전	정 정 후
요약정보		
투자비용 투자실적추이 운용전문인력	-	작성일 및 결산일 기준으로 갱신 (합성 총보수·비용 등 포함)

[변경전1]

■ ESG에 기반한 ESG 채권유니버스 구성 방법론 및 관리원칙

ESG 채권유니버스 구성방법 및 관리원칙

1. Field survey (IR/NDR, 기업탐방 등), 산업매력도, 기업경쟁력 등의 산업별 전담체제를 통한 정성적 분석, 그리고 내부 계량평가 모델(KRST, KCAT 등)을 활용한 정량적 분석을 활용하여 **채권유니버스 구성**
2. 채권 유니버스 중에서 투자가능성 평가(발행잔량 부족, Watch List제외 등)를 통해 ESG평가 대상을 결정하고, 해당 기업들에 대해 내부 ESG평가표 작성
 - ✓ 자체 ESG 평가를 위해 외부전문기관의 ESG 평가 data를 참고하며, 언론자료, 사업보고서, 지속가능경영보고서 등을 점검하여 내부 ESG 평가 실시
 - ✓ 외부전문기관의 ESG 평가 등급(예시: 서스틴베스트 기준 7단계 중 'AA~B' 상위 등급)의 상위 등급 종목군 중심으로 재검증하되, 하위 등급(예시: 서스틴베스트 기준 'C~E') 또는 '무등급' 중 당사 ESG 등급평가 대상 기업에 대해서는 더욱 철저히 평가
 - ✓ 내부 ESG등급은 가~A~다~F로 산출하며, 다~F 등급은 신규 투자 제외, 단, ESG개선기업 대상일 경우 투자 가능, E, S, G 중 항목별로 하나라도 심각한 손상이 있는 경우 투자 보류 조치
 - ✓ 내부 정기 분석은 연 1회 이루어지며, ESG 이슈가 있는 기업들은 수시 Update
3. Negative Screening(술, 도박, 담배, 대량살상무기 등)을 통해 ESG채권유니버스 종목 선정

점검 주기 및 방법
<ul style="list-style-type: none"> • 외부 연 1회 이상 (평가기간별 상이): 외부 평가 기관 ESG등급 발표 • 내부 연 1회(4분기 내): 사업보고서, 지속가능경영보고서 확인 • 수시 : 언론자료, 개별 기업탐방, 공시자료, 정부통계
점검 내용
<ul style="list-style-type: none"> • 기업가치와 ESG 변화에 영향을 미치는 변수 점검 • ESG 변화 추이와 향후 전개방향 분석 • Controversy issue 개선사항 점검
ESG 유니버스 구성 계획
<ul style="list-style-type: none"> • 매년 ESG평가 대상 종목을 업데이트하여 ESG평가 수행 • 평가 종목 중 Negative Screening에 해당하는 종목을 배제하여 ESG유니버스 구성
신규종목 추가 편입·편출 원칙
<ul style="list-style-type: none"> • 편입 : 신규 발행 종목, 채권유니버스 내 유망종목 발굴 시 • 편출 : 회계적 이슈 발생 시, ESG상 중대한 변화 발생 시, 계속기업 가정이 불확실할 시
담당 인력
<ul style="list-style-type: none"> • ESG전략팀 : 내부 ESG평가 총괄 • Credit팀 : 채권유니버스 관리 및 내부 ESG 평가(비상장) • 주식리서치팀 : 내부 ESG 평가(상장) • 외부 리서치 : 외부전문기관 평가자료, 뉴스, 증권사 자료 등 • 채권운용본부장 : 유니버스 최종 결정

[변경후1]

■ ESG에 기반한 ESG 채권유니버스 구성 방법론 및 관리원칙

ESG 채권유니버스 구성방법 및 관리원칙

1. Field survey (IR/NDR, 기업탐방 등), 산업매력도, 기업경쟁력 등의 산업별 전담체제를 통한 정성적 분석, 그리고 내부 계량평가 모델(KRST, KCAT 등)을 활용한 정량적 분석을 활용하여 **채권유니버스 구성**
2. 채권 유니버스 중에서 투자가능성 평가(발행잔량 부족, Watch List제외 등)를 통해 ESG평가 대상을 결정하고, 해당 기업들에 대해 내부 ESG평가표 작성
 - ✓ 자체 ESG 평가를 위해 외부전문기관의 ESG 평가 data를 참고하며, 언론자료, 사업보고서, 지속가능경영보고서 등을 점검하여 내부 ESG 평가 실시
 - ✓ 내부 ESG등급은 가~A~다~F로 산출하며, 다~F 등급은 신규 투자 제외, 단, ESG개선기업 대상일 경우 투자 가능, E, S, G 중 항목별로 하나라도 심각한 손상이 있는 경우 투자 보류 조치
 - ✓ 외부 전문기관의 ESG점수 또는 기타 ESG관련 항목이 저조하여 ESG리스크가 크다고 판단되는 경우를 중심으로 더욱 철저히 평가
 - ✓ 내부 정기 분석은 연 1회 이루어지며, ESG 이슈가 있는 기업들은 수시 Update
3. Negative Screening(술, 도박, 담배, 대량살상무기 등)을 통해 ESG채권유니버스 종목 선정

점검 주기 및 방법
<ul style="list-style-type: none"> • 외부 연 1회 이상 (평가기간별 상이): 외부 평가 기관 ESG데이터 업데이트 • 내부 연 1회(4분기 내): 사업보고서, 지속가능경영보고서 확인 • 수시 : 언론자료, 개별 기업탐방, 공시자료, 정부통계
점검 내용
<ul style="list-style-type: none"> • 기업가치와 ESG 변화에 영향을 미치는 변수 점검 • ESG 변화 추이와 향후 전개방향 분석 • Controversy issue 개선사항 점검
ESG 유니버스 구성 계획
<ul style="list-style-type: none"> • 매년 ESG평가 대상 종목을 업데이트하여 ESG평가 수행 • 평가 종목 중 Negative Screening에 해당하는 종목을 배제하여 ESG유니버스 구성
신규종목 추가 편입·편출 원칙
<ul style="list-style-type: none"> • 편입 : 신규 발행 종목, 채권유니버스 내 유망종목 발굴 시 • 편출 : 회계적 이슈 발생 시, ESG상 중대한 변화 발생 시, 계속기업 가정이 불확실할 시
담당 인력
<ul style="list-style-type: none"> • ESG전략부서 : 내부 ESG평가 총괄 • Credit팀 : 채권유니버스 관리 및 내부 ESG 평가(비상장) • 주식리서치팀 : 내부 ESG 평가(상장) • 외부 리서치 : 외부전문기관 평가자료, 뉴스, 증권사 자료 등 • 채권운용본부장 : 유니버스 최종 결정

[변경전2]

회사명	주소 및 연락처, 홈페이지
<u>서스틴베스트</u>	<ul style="list-style-type: none">- 주소: 서울특별시 중구 퇴계로 173 남산스퀘어 22층- 연락처: 02-6310-9300- 홈페이지: https://www.sustainvest.com/
<u>MSCI</u>	<ul style="list-style-type: none">- 주소: 서울특별시 종로구 종로 33, 그랑서울 17층(한국오피스)- 연락처: 070-7662-1785- 홈페이지: https://www.msci.com/

[변경후2]

회사명	주소 및 연락처, 홈페이지
<u>S&P</u>	<ul style="list-style-type: none">- 주소: 55 Water St., New York, New York 10041 United States- 연락처: +1 800 786 8980- 홈페이지: https://www.spglobal.com/