

## < 변경 대비 표 >

1. 변경 대상 투자신탁: 키움 퇴직연금 코어밸류40 증권 자투자신탁 제1호[채권혼합]
2. 효력발생예정일: 2026년 05월 27일
3. 주요 변경 사항:
  - 투자신탁 결산으로 인한 재무제표 및 운용실적 갱신(실제 수익률 변동성 14.96% → 18.74%)
  - ESG정보제공업체에 관한 사항 업데이트 등

### 4. 변경사항

[집합투자계약]

: 변경사항 없음

[일괄신고서, 투자설명서]

항 목	정 정 전	정 정 후
<b>요약정보</b>		
투자비용 투자실적주이 운용전문인력	-	작성일 및 결산일 기준으로 갱신 (총보수·비용, 피투자집합투자기구 보수 등 포함)
<b>제2부. 집합투자기구에 관한 사항</b>		
2. 집합투자기구의 연혁	-	- 투자신탁 결산으로 인한 재무제표 및 운용실적 갱신(실제 수익률 변동성 14.96% → 18.74%) - ESG정보제공업체에 관한 사항 업데이 트 등
5. 운용전문인력에 관한 사항	-	작성일 기준으로 갱신
10. 집합투자기구의 투자위험 4) 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형	- 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성 은 14.96%로 6등급 중 4등급에 해당 되는 수준(보통 위험)의 투자위험을 지 니고 있습니다.	- 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성은 18.74%로 6등급 중 4등급에 해당되는 수준(보통 위험)의 투자위험을 지니고 있습니다.
9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조 ※ 모투자신탁의 투자전략	■ ESG에 기반한 ESG 채권유니버스 구성 방법론 및 관리원칙 [변경전1]	■ ESG에 기반한 ESG 채권유니버스 구 성 방법론 및 관리원칙 [변경후1]
13. 보수 및 수수료에 관한 사 항 2) 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	-	작성일 및 결산일 기준으로 갱신 (총보수·비용, 피투자집합투자기구 보수 등 포함)
<b>제3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적등에 관한 사항</b>		
1. 재무정보 2. 연도별 설정 및 환매현황 3. 집합투자기구의 운용실적	-	작성일 및 결산일 기준으로 갱신
<b>제4부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항</b>		
1. 집합투자업자에 관한 사항 3) 최근 2개 사업연도 요약 재무내용 4) 운용자산규모	-	작성일 및 결산일 기준으로 갱신
7. ESG정보제공업체에 관한	[변경전2]	[변경후2]

사항		
<b>제5부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항</b>		
4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항 1) 이해관계인과의 거래내역	-	작성일 및 결산일 기준으로 갱신

**[간이투자설명서]**

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

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

**[변경전2]**

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

**[변경후2]**

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