

<글로벌 리더스 증권자[주식]- 정정사항>

- 해외위탁집합투자업자 및 해외외탁집합투자업자의 업무위탁범위 변경
- 해외위탁집합투자업자 변경에 따른 모투자신탁 투자전략, 위험 관리 변경
- 투자실적 등 수익률 및 수탁고 자료 최신자로 업데이트

정정항목	정정사유	정정전	정정후
<간이투자설명서>			
I. 집합투자기구의 개요	해외위탁집합투자업자 변경 반영	집합투자업자: 이스트스프링자산운용코리아㈜(02-2126-3500) (해외위탁집합투자업자: 엠앤지 인베스트먼트 매니지먼트 리미티드, 해외자산위탁운용)	집합투자업자: 이스트스프링자산운용코리아㈜(02-2126-3500) (해외위탁집합투자업자: <u>서스테인너블 그로스 어드바이저스 리미티드 파트너십(Sustainable Growth Advisers, LP, 해외자산위탁운용)</u>)
II. (1). 2. 투자전략 ※ 모투자신탁 주요 투자전략	해외위탁집합투자업자 변경에 따른 모투자신탁의 투자전략 변경	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 전 세계의 기업 가운데 펀드매니저가 업계를 선도하고 있다고 판단하는 기업의 주식에 신탁재산의 대부분을 투자하여 장기적으로 투자한 주식의 가격상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구합니다. ▪ 내부적으로 긍정적인 변화를 거치고 있으나 시장에서 중장기적인 가치가 충분히 반영되지 않은 종목발굴을 통한 투자수익률의 극대화를 위해 철저한 기본적 분석을 통해 종목선정에 역량을 집중하는 상향식(Bottom-up)투자를 원칙으로 합니다. ▪ 영업이익률 등의 수익성뿐만 아니라 자본의 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>시가총액 약 2조원 이상의 전세계 기업 가운데 영업이익 및 현금흐름 성장성이 돋보이는 기업의 주식에 신탁재산의 대부분을 투자하여 장기적인 자본이익의 극대화를 추구합니다.</u> ▪ <u>예측가능하고 지속 가능한 매출·이익·현금흐름을 창출할 수 있는 종목발굴을 위해 애널리스트들의 철저하고 세밀한 분석자료에 기반을 두는 상향식(Bottom-up)투자를 원칙으로 합니다.</u> ▪ <u>전세계 수천 개의 기업들을 대상으로 아래 사항에</u>

		<p>효율성 및 기업의 변화 등을 고려한 종목 선정을 추구합니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 하향식(Top-down)투자방식에 근거한 국가별, 섹터별, 통화별 자산배분전략은 배제합니다. 다만 이러한 거시경제 요소들이 개별 기업에 미치는 영향은 주의 깊게 관찰하여 종목 선정에 반영할 것입니다. ▪ 상기의 과정을 통해 전세계 18,000여개의 투자대상 종목 가운데 40개~80개 내외의 종목으로 포트폴리오를 구성하여 펀드를 운용합니다. ▪ 외국통화로 표시된 자산에의 투자는 이스트스프링자산운용코리아의 관계회사로 영국에 소재한 엠앤지 인베스트먼트 매니지먼트 리미티드(M&G Investment Management Limited)에서 운용업무를 위탁 받아 운용합니다. 	<p><u>중점을 두어 내부 리서치를 실시하여 90~100개 기업들로 투자적격 기업 리스트를 구성합니다.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>브랜드 파워: 높은 이익 마진과 자본이익률을 유지하기 위한 가격 선정 능력을 보유한 기업</u> - <u>반복적인 매출: 제공하는 재화 및 서비스에 대한 충성도 높은 고객층이 확보되어 반복적인 매출을 영위할 수 있는 기업</u> - <u>글로벌 기회: 한 지역에 국한되지 않고 전세계적으로 사업을 영위하고 있고 사업을 확장할 수 있는 능력을 가진 기업</u> <ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>투자적격 기업 리스트 내의 종목들을 대상으로 이익의 성장성 및 변동성, 현금흐름의 안정성, 기업 총수익 등을 분석 및 고려하여 최종 포트폴리오를 구성합니다.</u> ▪ <u>주주 환원가능 현금흐름을 계산 및 활용하여 성장주 투자가 내재하고 있는 밸류에이션 리스크를 관리합니다.</u> ▪ <u>외국통화로 표시된 자산에의 투자는 미국에 소재한 서스테이너블 그로쓰 어드바이저스 리미티드 파트너십(Sustainable Growth Advisers,</u>
--	--	---	---

			<p>LP)에서 운용업무를 위탁 받아 운용합니다.</p> <p>※ 상향식(Bottom-up)투자 : 개별 주식에 대한 조사, 연구를 바탕으로 특정한 경제상황, 경제 사이클 보다는 기업 자체의 전망에 기초하여 종목을 선택하는 방식</p>
II. (1). 4. 1) 책임운용전문인력	최신일자 기준 업데이트	-	-
II. (1). 4. 운용전문인력 [모투자신탁 해외위탁집합투자업자의 운용전문인력]	해외위탁집합투자업자 변경 반영	<표 1>	<표 2>
II. (1). 5. 투자실적 추이	최신일자 기준 업데이트	-	-
II. (2). 3. 위험관리 <포트폴리오 위험관리>	해외위탁집합투자업자 변경에 따른 위험관리 변경	<p>펀드매니저가 포트폴리오를 운용하는데 있어 투자 가능한 종목과 운용규모가 증가할수록 더욱 높은 투자위험에 노출될 수 있습니다. 이러한 위험을 체계적으로 관리하기 위해 해외위탁집합투자업자는 운용본부 내에 PSR(Portfolio Strategy & Risk, 포트폴리오 전략 & 리스크) 기능을 활용하여 펀드매니저의 포트폴리오 구성 능력과 위험관리 기능을 강화하고 있습니다.</p>	<p>해외위탁집합투자업자는 아래의 방법으로 세 가지 절대위험(경영위험, 인적위험, 가격위험)을 중점적으로 관리합니다.</p> <p>1) 운영 결과로 인한 변동성이 낮은 회사에 선별적으로 투자하여 경영위험을 최소화</p> <p>2) 종목에 대한 리서치 및 포트폴리오 구성에 있어서 팀 차원에서의 접근을 통해 인적 위험을 최소화</p> <p>3) 밸류에이션과 포지션 규모에 대한 규정 및 훈련을 통해 가격 위험을 최소화</p> <p>한편, 포트폴리오 구축 단계에서는 아래의 추가적인</p>

			<p><u>위험관리 방법을 사용합니다.</u></p> <p>1) <u>개별 기업에 대한 노출도 8% 미만으로 제한</u></p> <p>2) <u>개별 산업에 대한 노출도 25% 미만으로 제한</u></p> <p>3) <u>개별 섹터에 대한 노출도 40% 미만으로 제한</u></p> <p>4) <u>다양성 또는 적극적인 리스크 관리에 중립적 기업에 대해서는 투자 지양</u></p> <p>5) <u>성공적인 분산 투자를 위해 알파 수익창출 요인 또는 거시경제 요인への 노출도를 중점으로 포트폴리오 점검</u></p>
제 2 부. 집합투자기구에 관한 사항			
2. 집합투자기구의 연혁	추가	-	<p>2018.05.25</p> <p>- 해외위탁집합투자업자 및 해외위탁집합투자업자의 업무위탁범위 변경 등</p>
4. 집합투자업자	해외위탁집합투자업자 변경 반영	<별첨 1>	<별첨 2>
5. 운용전문인력에 관한 사항	최신일자 기준 업데이트	-	-
[모투자신탁 해외위탁집합투자업자의 운용전문인력]	해외위탁집합투자업자 변경 반영	<표 3>	<표 4>
6. 집합투자기구의 구조 [이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]	해외위탁집합투자업자 변경 반영	<p>이스트스프링 글로벌 리더스 증권모투자신탁[주식] 의 투자전략 및 투자위험:</p> <p>▪ 신탁재산의 대부분을 전세계 기업의 주식에</p>	<p>이스트스프링 글로벌 리더스 증권모투자신탁[주식] 의 투자전략 및 투자위험:</p> <p>▪ 신탁재산의 대부분을 전세계 기업의 주식에</p>

		<p>투자하여 투자한 주식의 가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구</p> <p>▪ 외국통화로 표시된 자산에의 투자는 이스트스프링자산운용코리아의 관계회사로 영국에 소재한 엠앤지 인베스트먼트 매니지먼트 리미티드 (M&G Investment Management Limited)에서 운용업무를 위탁 받아 운용</p>	<p>투자하여 투자한 주식의 가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구</p> <p>▪ 외국통화로 표시된 자산에의 투자는 <u>미국에 소재한 서스테이너블 그로스 어드바이저스 리미티드 파트너십(Sustainable Growth Advisers, LP)</u>에서 운용업무를 위탁 받아 운용</p>
<p>9. 가. (2) 위험관리 <포트폴리오 위험 관리></p>		<p>펀드매니저가 포트폴리오를 운용하는데 있어 투자 가능한 종목과 운용규모가 증가할수록 더욱 높은 투자위험에 노출될 수 있습니다. 이러한 위험을 체계적으로 관리하기 위해 해외위탁집합투자업자는 운용본부 내에 PSR(Portfolio Strategy & Risk, 포트폴리오 전략 & 리스크) 기능을 활용하여 펀드매니저의 포트폴리오 구성 능력과 위험관리 기능을 강화하고 있습니다. PSR은 각종 시뮬레이션 분석을 통해 펀드매니저가 운용하고 있는 포트폴리오에 대한 투자위험의 적절한 분산여부를 측정하고 해당 포트폴리오가 펀드의 투자목적과 부합하는 지를 지속적으로 모니터링 하여 이와 관련된 정보를 펀드매니저에게 제공하고 있습니다. 또한 포트폴리오에 내재된 리스크와 투자성과에 대한 세부적인 분석 등을 통해 운용의 투명성을 제고함과 동시에 포트폴리오 위험을 적절히 관리할 수 있도록 하고 있습니다.</p>	<p><u>해외위탁집합투자업자는 아래의 방법으로 세 가지 절대위험(경영위험, 인적위험, 가격위험)을 중점적으로 관리합니다.</u></p> <p><u>1) 운영 결과로 인한 변동성이 낮은 회사에 선별적으로 투자하여 경영위험을 최소화</u></p> <p><u>2) 종목에 대한 리서치 및 포트폴리오 구성에 있어서 팀 차원에서의 접근을 통해 인적 위험을 최소화</u></p> <p><u>3) 밸류에이션과 포지션 규모에 대한 규정 및 훈련을 통해 가격 위험을 최소화</u></p> <p><u>한편, 포트폴리오 구축 단계에서는 아래의 추가적인 위험관리 방법을 사용합니다.</u></p> <p><u>1) 개별 기업에 대한 노출도 8% 미만으로 제한</u></p> <p><u>2) 개별 산업에 대한 노출도 25% 미만으로 제한</u></p>

			<p>3) 개별 섹터에 대한 노출도 40% 미만으로 제한</p> <p>4) 다양성 또는 적극적인 리스크 관리에 중립적 기업에 대해서는 투자 지양</p> <p>5) 성공적인 분산 투자를 위해 알파 수익창출 요인 또는 거시경제 요인에서의 노출도를 중점으로 포트폴리오 점검</p>
<p>◆ 모투자신탁 주요 투자전략</p>	<p>해외위탁집합투자업자 변경에 따른 모투자신탁의 투자전략 변경</p>	<p>[주요 투자전략]</p> <ul style="list-style-type: none"> 전 세계의 기업 가운데 펀드매니저가 업계를 선도하고 있다고 판단하는 기업의 주식에 신탁재산의 대부분을 투자하여 장기적으로 투자한 주식의 가격상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구합니다. 내부적으로 긍정적인 변화를 거치고 있으나 시장에서 중장기적인 가치가 충분히 반영되지 않은 종목발굴을 통한 투자수익률의 극대화를 위해 철저한 기본적 분석을 통해 종목선정에 역량을 집중하는 <u>상향식(Bottom-up)투자</u>※를 원칙으로 합니다. 영업이익률 등의 수익성 뿐만 아니라 자본의 효율성 및 기업의 변화 등을 고려한 종목 	<p>[주요 투자전략]</p> <ul style="list-style-type: none"> 시가총액 약 2조원 이상의 전세계 기업 가운데 <u>영업이익 및 현금흐름 성장성이 돋보이는 기업의 주식에 신탁재산의 대부분을 투자하여 장기적인 자본이익의 극대화를 추구합니다.</u> <u>예측가능하고 지속 가능한 매출·이익·현금흐름을 창출할 수 있는 종목발굴을 위해 애널리스트들의 철저하고 세밀한 분석자료에 기반을 두는 상향식(Bottom-up)투자</u>※를 원칙으로 합니다. 전세계 수천 개의 기업들을 대상으로 아래 사항에 중점을 두어 내부 리서치를 실시하여 90~100개 기업들로 투자적격 기업 리스트를 구성합니다. <ul style="list-style-type: none"> 브랜드 파워: 높은 이익 마진과 자본이익률을 유지하기 위한 가격 선정 능력을 보유한 기업

		<p>선정을 추구합니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>하향식(Top-down)투자</u>※방식에 근거한 국가별, 섹터별, 통화별 자산배분전략은 배제합니다. 다만 이러한 거시경제 요소들이 개별 기업에 미치는 영향은 주의 깊게 관찰하여 종목 선정에 반영할 것입니다. ▪ 상기의 과정을 통해 전세계 18,000여개의 투자대상 종목 가운데 40개~80개 내외의 종목으로 포트폴리오를 구성하여 펀드를 운용합니다. ▪ 외국통화로 표시된 자산에의 투자는 이스트스프링자산운용코리아의 관계회사로 영국에 소재한 엠앤지 인베스트먼트 매니지먼트 리미티드(M&G Investment Management Limited)에서 운용업무를 위탁 받아 운용합니다. <p>※ 상향식(Bottom-up)투자 : 개별 주식에 대한 조사, 연구를 바탕으로 특정한 경제상황, 경제 사이클 보다는 기업 자체의 전망에 기초하여 종목을 선택하는 방식</p>	<ul style="list-style-type: none"> - <u>반복적인 매출: 제공하는 재화 및 서비스에 대한 충성도 높은 고객층이 확보되어 반복적인 매출을 영위할 수 있는 기업</u> - <u>글로벌 기회: 한 지역에 국한되지 않고 전세계적으로 사업을 영위하고 있고 사업을 확장할 수 있는 능력을 가진 기업</u> ▪ <u>투자적격 기업 리스트 내의 종목들을 대상으로 이익의 성장성 및 변동성, 현금흐름의 안정성, 기업 총수익 등을 분석 및 고려하여 최종 포트폴리오를 구성합니다.</u> ▪ <u>주주 환원가능 현금흐름을 계산 및 활용하여 성장주 투자가 내재하고 있는 밸류에이션 리스크를 관리합니다.</u> ▪ 외국통화로 표시된 자산에의 투자는 <u>미국에 소재한 서스테인너블 그로스 어드바이저스 리미티드 파트너십(Sustainable Growth Advisers, LP)</u>에서 운용업무를 위탁 받아 운용합니다. <p>※ 상향식(Bottom-up)투자 : 개별 주식에 대한 조사, 연구를 바탕으로 특정한 경제상황, 경제 사이클 보다는 기업 자체의</p>
--	--	--	---

		※ 하향식(Top-down)투자 : 개별 주식보다는 전체적인 경제환경을 고려하여 자산배분결정이 이루어지는 방식으로 국가 및 업종에 대한 자산배분을 하고, 그 안에서 우수한 종목을 선택하는 방식	전망에 기초하여 종목을 선택하는 방식
제 3 부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항			
3. 가. 연평균 수익률(세전 기준)	최신일자 기준 업데이트	-	-
3. 나. 연도별 수익률 추이(세전 기준)	최신일자 기준 업데이트	-	-
3. 다. 집합투자기구의 자산 구성 현황	최신일자 기준 업데이트	-	-
제 4 부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항			
1. 다. 최근 3개 사업연도 요약 재무내용	최신일자 기준 업데이트	-	-
1. 라. 운용자산 규모	최신일자 기준 업데이트	-	-
2. 가. 집합투자재산의 운용업무 수탁회사 [업무의 위탁]	해외위탁집합투자업자 변경 반영	<표 5>	<표 6>

<표1>

펀드매니저	Aled Smith
운용자산	- M&G American Fund

	- M&G Global Leaders Fund
과거운용경력	- JP Morgan

<표2>

펀드매니저	<u>George Fraise</u>
운용자산	- <u>SGA Global Growth Fund</u>
과거운용경력	- <u>Smith Barney</u> - <u>Chancellor Capital Management</u>

<표3>

펀드매니저	Aled Smith
운용자산	- M&G American Fund - M&G Global Leaders Fund
과거운용경력	- JP Morgan

※ 모투자신탁의 운용은 엠앤지 인베스트먼트 매니지먼트 리미티드(M&G Investment Management Limited)의

글로벌 주식운용팀이 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

<표4>

펀드매니저	<u>George Fraise</u>
운용자산	<u>SGA Global Growth Fund</u>
과거운용경력	- <u>Smith Barney</u> - <u>Chancellor Capital Management</u>

※ 모투자신탁의 운용은 서스테인너블 그로스 어드바이저스 리미티드 파트너십(Sustainable Growth Advisers, LP)의 글로벌 주식운용팀이 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

※ 해외위탁집합투자업자의 펀드매니저는 예고 없이 교체될 수 있습니다.

<별첨1>

[모투자신탁의 업무의 위탁]

집합투자업자는 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁(이스트스프링 글로벌 리더스 증권모투자신탁[주식])의 투자자산 중 외화자산의 운용과 관련된 포트폴리오의 구축 및 조사분석업무 등을 아래와 같이 위탁하고 있으며, 업무 위탁에 따른 책임은 위탁한 집합투자업자에게 있습니다.

1) 업무위탁집합투자업자 및 내용

해당 집합투자기구	이스트스프링 글로벌 리더스 증권모투자신탁[주식]
해외위탁집합투자업자	엠앤지 인베스트먼트 매니지먼트 리미티드 (M&G Investment Management Limited)
업무위탁범위	외화자산의 운용과 관련된 포트폴리오의 구축 및 조사분석업무 등
2) 해외위탁집합투자업자 개요	
해외위탁집합투자업자명	엠앤지 인베스트먼트 매니지먼트 리미티드 (M&G Investment Management Limited)
설 립 일	1931년
회사주소	로렌스 포트니 힐, 런던, EC4R 0HH, 영국 (Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, UK) 전화번호 : (44)-20-7626-4588

<별첨2>

[모투자신탁의 업무의 위탁]

집합투자업자는 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁(이스트스프링 글로벌 리더스 증권모투자신탁[주식])의 투자자산 중 외화자산의 운용·운용지시업무 등을 아래와 같이 위탁하고 있으며, 업무 위탁에 따른 책임은 위탁한 집합투자업자에게 있습니다.

3) 업무위탁집합투자업자 및 내용

해당 집합투자기구	이스트스프링 글로벌 리더스 증권모투자신탁[주식]
해외위탁집합투자업자	<u>서스테인너블 그로쓰 어드바이저스 리미티드 파트너십</u> (Sustainable Growth Advisers, LP)
업무위탁범위	외화자산의 <u>운용·운용지시업무</u> 등

4) 해외위탁집합투자업자 개요

해외위탁집합투자업자명	<u>서스테인너블 그로쓰 어드바이저스 리미티드 파트너십</u> (Sustainable Growth Advisers, LP)
설 립 일	<u>2003년 7월</u>
회사주소	<u>301 트레서 대로, 스탬퍼드 스위트 1310, 코네티컷, 미국</u> (301 Tresser Blvd, Suite 1310 Stamford, CT 06901, USA) <u>전화번호: (203) 348-4742</u>

<표5>

① 업무위탁 집합투자업자 및 내용

해당 집합투자기구	이스트스프링 글로벌 리더스 증권모투자신탁[주식]
해외위탁집합투자업자	엠앤지 인베스트먼트 매니지먼트 리미티드 (M&G Investment Management Limited)
업무위탁범위	외화자산의 운용과 관련된 포트폴리오의 구축 및 조사분석업무 등

② 해외위탁집합투자업자 개요

해외위탁집합투자업자명	엠앤지 인베스트먼트 매니지먼트 리미티드 (M&G Investment Management Limited)
설 립 일	1931년
회사주소	로렌스 포트니 힐, 런던, EC4R 0HH, 영국 (Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, UK) 전화번호 : (44)-20-7626-4588

<표6>

① 업무위탁 집합투자업자 및 내용

해당 집합투자기구	이스트스프링 글로벌 리더스 증권모투자신탁[주식]
해외위탁집합투자업자	<u>서스테인너블 그로쓰 어드바이저스 리미티드 파트너십</u> (Sustainable Growth Advisers, LP)
업무위탁범위	<u>외화자산의 운용·운용지시업무 등</u>

② 해외위탁집합투자업자 개요

해외위탁집합투자업자명	<u>서스테인너블 그로쓰 어드바이저스 리미티드 파트너십</u> (Sustainable Growth Advisers, LP)
설 립 일	<u>2003년 7월</u>
회사주소	<u>301 트레서 대로, 스탬퍼드 스위트 1310, 코네티컷, 미국</u> <u>(301 Tresser Blvd, Suite 1310 Stamford, CT 06901, USA)</u> <u>전화번호 : (203) 348-4742</u>