

집합투자기구 투자설명서 변경 비교표

1. 집합투자기구명: 베어링 글로벌 하이일드 증권 자투자신탁[H](채권-재간접형)

2. 정정대상 서류: 집합투자기구 투자설명서

3. 정정사유:

- 피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG관련내용추가)

4. 정정사항:

항목	정정사유	정정전	정정후
제 2 부. 2. 집합투자기구의 연혁	연혁 업데이트	(생략)	연혁 추가
제 2 부. 5. 운용전문인력에 관한 사항	작성일 기준 내용 업데이트	(생략)	운용현황 작성일 기준으로 내용 업데이트
제 2 부. 6. 다. 모자형구조	피투자 외국집합투자기구 투자 설명서 변경내용 반영(ESG 관 련내용추가)	[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사 항] 모투자신탁명: 베어링 글로벌 하이일드 증권 모 투자신탁(채권-재간접형) (생략) 주요투자전략 및 위험관리: - 이 투자신탁의 피 투자집합투자기구 “베어링 글로벌 하이일드 채 권 펀드(Barings Global High Yield Bond Fund)”는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자 적격등급 미만의 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기 업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현 금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목 적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.	[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사 항] 모투자신탁명: 베어링 글로벌 하이일드 증권 모 투자신탁(채권-재간접형) (현행과 같음) 주요투자전략 및 위험관리: - 이 투자신탁의 피 투자집합투자기구 “베어링 글로벌 하이일드 채 권 펀드(Barings Global High Yield Bond Fund)”는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자 적격등급 미만의 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기 업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현 금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목 적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다. 피투자 외국집합투자기구는 신탁자산 의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)

		(이하 생략)	에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다. (이하 현행과 같음)
제 2 부.7. 집합투자기구의 투자목적	피투자 외국집합투자기구 투자 설명서 변경내용 반영(ESG 관 련내용추가)	(생략) 모투자신탁이 투자하는 외국집합투자기구는 북 미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미 만의 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동 이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다. (이하 생략)	(현행과 같음) 모투자신탁이 투자하는 외국집합투자기구는 북 미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미 만의 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동 이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다. 피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극 적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합 니다. (이하 현행과 같음)
제 2 부.9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조	피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG 관련내용추가)	[모투자신탁의 주요 투자전략, 위험관리 및 수익구조] 가. 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리 1) 모투자신탁의 투자전략 이 투자신탁은 글로벌 투자적격 등급 미만의 하이일드 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 이자 수입의 증대 및 자본 이득 창출을 목표로 합니다. 투자적격등급 미만인 하이일드 채권이라 함은 신용평가기관인 S&P 및 Fitch 기준 'BB+이하' 등급 채권, Moody's 기준 'Ba1 이하' 등급 채권 및 여타 국제적인 신용평가기관으로부터 동일한 신용등급을 받은 채권을 포함합니다. 이 투자신탁 투자재산의 100 분의 50 이상을 투자하는 외국 집합투자기구인 “베어링 엄브렐라 펀드 피엘씨(Barings Umbrella Fund	[모투자신탁의 주요 투자전략, 위험관리 및 수익구조] 가. 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리 1) 모투자신탁의 투자전략 이 투자신탁은 글로벌 투자적격 등급 미만의 하이일드 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 이자 수입의 증대 및 자본 이득 창출을 목표로 합니다. 투자적격등급 미만인 하이일드 채권이라 함은 신용평가기관인 S&P 및 Fitch 기준 'BB+이하' 등급 채권, Moody's 기준 'Ba1 이하' 등급 채권 및 여타 국제적인 신용평가기관으로부터 동일한 신용등급을 받은 채권을 포함합니다. 이 투자신탁 투자재산의 100 분의 50 이상을 투자하는 외국 집합투자기구인 “베어링 엄브렐라 펀드 피엘씨(Barings Umbrella Fund

		<p>plc)의 하위집합투자기구 “베어링 글로벌 하이일드 채권 펀드(Barings Global High Yield Bond Fund)”는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만의 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>(추가)</p>	<p>plc)의 하위집합투자기구 “베어링 글로벌 하이일드 채권 펀드(Barings Global High Yield Bond Fund)”는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만의 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다.</p> <p>[ESG 평가방법]</p> <p>외국집합투자업자는 외부 기관의 ESG 데이터를 활용한 운용사 고유의 ESG 평가 방법을 통해 ESG 에 긍정적이거나 ESG 를 개선중인 기업들을 선정합니다. 투자 대상 자산을 평가할 때 발행사가 공시하는 정보에만 의존하지 않고, 증권 경영진을 직접 접촉하거나, MSCI, Sustainalytics, Bloomberg ESG 등과 같은 외부 ESG 리서치 제공업체를 활용합니다. 이와 같은 정보와 상호작용을 통해 발행사의 ESG 위험 특성에 대한 심층적인 실사가 이루어질 수 있도록 합니다</p> <p>[ESG 평가항목]</p> <p>외국집합투자업자는 발행사의 ESG 실행 여부와 정도를 판단하기 위해 ESG 지표 점수를 평가하고, 이 점수에 영향을 미칠만한 사항들을 검토합니다. 지표 점수는 E(자원 활용 효율성, 환경에 대한 영향, 제조 이력 추적), S(상품 및 서비스의 사회적 영향, 사업 윤리, 직원 만족도) 및 G(경영진의 효율성, 감사 선임의 신뢰도 및 경영진의 책임감) 평가가 포함됩니다. ESG 지표</p>
--	--	---	---

		<p>피투자 외국집합투자기구는 투자 목적을 달성하기 위해 펀더멘털 상향식(bottom-up) 신용평가 프로세스를 거쳐 상대적으로 우월한 가치를 보유하고 있다고 확신하는 종목들로 운용포트폴리오를 구성하고 있습니다. 원금을 유지하기 위한 노력과 동시에 적극적인 포트폴리오 운용을 통해 최고의 상대가치 종목을 발굴하거나 추가적인 자본 이득 기회를</p>	<p>점수 평가를 통해 ESG 기준이 긍정적이거나 개선되고 있는 기업들을 선별합니다.</p> <p>[ESG 스코어링] 모든 보유 종목 및 투자 예정 발행사에 대한 ESG 점수를 평가합니다. ESG 등급은 애널리스트의 분석에 기반하여 평가되고 투자 메모에 기록됩니다. 발행사들은 현재의 ESG 등급과 ESG 전망등급을 모두 평가받습니다. 현재의 ESG 등급은 투자 유니버스 대비 해당 발행사의 현재 지속가능성을 평가합니다. 전망 등급은 업종별 ESG 현황 대비 해당 발행사의 ESG 관련 모멘텀을 평가합니다. 현재 등급이 높을 경우 투자대상기업은 “긍정적”으로 분류되고, 현재 등급이 보통 수준이며 전망 등급이 개선중인 경우 “개선중” 이라고 간주됩니다.</p> <p>[관여활동] 외국집합투자업자는 ESG 와 관련하여 액티브 운용방침을 채택하고 있으며, 발행사의 기업 활동을 개선하기 위해 관여 하는 것을 선호합니다. 관여 활동은 발행사들의 주요 ESG 신용 위험 분야 및 관련 정보 제공에 중점을 두고 있습니다.</p> <p>외국집합투자업자는 이러한 ESG 요소들을 투자 프로세스에 적용하여 견고한 펀더멘탈, 유리한 ESG 등급, 매력적인 밸류에이션, 지속가능한 사업 모델을 보유한 발행사를 발굴합니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 투자 목적을 달성하기 위해 펀더멘털 상향식(bottom-up) 신용평가 프로세스를 거쳐 상대적으로 우월한 가치를 보유하고 있다고 확신하는 종목들로 운용포트폴리오를 구성하고 있습니다. 원금을 유지하기 위한 노력과 동시에 적극적인 포트폴리오 운용을 통해 최고의 상대가치 종목을 발굴하거나 추가적인 자본 이득 기회를</p>
--	--	--	--

		<p>찾기 위해 노력합니다</p> <p><u>[투자 프로세스 - Step 1 : 펀더멘털 상향식 (Bottom-Up) 리서치와 투자위원회]</u> <u>[투자 프로세스 - Step 2 : 포트폴리오 구축과 상대가치 분석]</u> <u>[투자 프로세스 - Step 3: 지속적인 포트폴리오 모니터링, 감독 및 고객 서비스]</u></p> <p>※ 이 투자신탁이 투자하는 하위집합투자기구에 관한 사항</p> <p>(생략)</p> <p>투자전략 및 위험관리</p> <p>동 펀드는 투자 목적을 달성하기 위해 주로 북미 또는 유럽의 인가된 시장에서 상장되거나 거래되는 북미와 유럽 상품을 중심으로 하이일드 고정 및 변동 금리 회사채무상품 포트폴리오에 투자합니다.</p> <p>(추가)</p>	<p>찾기 위해 노력합니다</p> <p><u>[투자프로세스]</u> <u>(도표 업데이트)</u></p> <p>※ 이 투자신탁이 투자하는 하위집합투자기구에 관한 사항</p> <p>(현행과 같음)</p> <p>투자전략 및 위험관리</p> <p>동 펀드는 투자 목적을 달성하기 위해 주로 북미 또는 유럽의 인가된 시장에서 상장되거나 거래되는 북미와 유럽 상품을 중심으로 하이일드 고정 및 변동 금리 회사채무상품 포트폴리오에 투자합니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다.</p> <p><u>[ESG 평가방법]</u></p> <p>외국집합투자업자는 외부 기관의 ESG 데이터를 활용한 운용사 고유의 ESG 평가 방법을 통해 ESG 에 긍정적이거나 ESG 를 개선중인 기업들을 선정합니다. 투자 대상 자산을 평가할 때 발행사가 공시하는 정보에만 의존하지 않고, 증권 경영진을 직접 접촉하거나, MSCI, Sustainalytics, Bloomberg ESG 등과 같은 외부 ESG 리서치 제공업체를 활용합니다. 이와 같은 정보와 상호작용을 통해 발행사의 ESG 위험 특성에 대한 심층적인 실사가 이루어질 수 있도록 합니다</p> <p><u>[ESG 평가항목]</u></p>
--	--	---	--

			<p>외국집합투자업자는 발행사의 ESG 실행 여부와 정도를 판단하기 위해 ESG 지표 점수를 평가하고, 이 점수에 영향을 미칠만한 사항들을 검토합니다. 지표 점수는 E(자원 활용 효율성, 환경에 대한 영향, 제조 이력 추적), S(상품 및 서비스의 사회적 영향, 사업 윤리, 직원 만족도) 및 G(경영진의 효율성, 감사 선임의 신뢰도 및 경영진의 책임감) 평가가 포함됩니다. ESG 지표 점수 평가를 통해 ESG 기준이 긍정적이거나 개선되고 있는 기업들을 선별합니다.</p> <p>[ESG 스코어링]</p> <p>모든 보유 종목 및 투자 예정 발행사에 대한 ESG 점수를 평가합니다. ESG 등급은 애널리스트의 분석에 기반하여 평가되고 투자 메모에 기록됩니다. 발행사들은 현재의 ESG 등급과 ESG 전망등급을 모두 평가받습니다. 현재의 ESG 등급은 투자 유니버스 대비 해당 발행사의 현재 지속가능성을 평가합니다. 전망 등급은 업종별 ESG 현황 대비 해당 발행사의 ESG 관련 모멘텀을 평가합니다. 현재 등급이 높을 경우 투자대상기업은 “긍정적”으로 분류되고, 현재 등급이 보통 수준이며 전망 등급이 개선중인 경우 “개선중” 이라고 간주됩니다.</p> <p>[관여활동]</p> <p>외국집합투자업자는 ESG 와 관련하여 액티브 운용방침을 채택하고 있으며, 발행사의 기업 활동을 개선하기 위해 관여 하는 것을 선호합니다. 관여 활동은 발행사들의 주요 ESG 신용 위험 분야 및 관련 정보 제공에 중점을 두고 있습니다.</p> <p>외국집합투자업자는 이러한 ESG 요소들을 투자 프로세스에 적용하여 견고한 펀더멘탈, 유리한 ESG 등급, 매력적인 밸류에이션,</p>
--	--	--	--

		(이하 생략)	지속가능한 사업 모델을 보유한 발행사를 발굴합니다. (이하 현행과 같음)
제 2 부.10. 집합투자기구의 투자위험	피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영 (ESG 관련 내용 추가)	나. 특수위험 (추가)	나. 특수위험 ESG (환경, 사회, 기업지배구조) 통합 적용 및 ESG 촉진 관련 위험) 피투자 집합투자기구는 ESG(환경, 사회, 기업지배구조) 정보를 펀드 운용 프로세스에 통합합니다. 또한 ESG (환경, 사회, 기업지배구조)를 개선하기위해 비즈니스 관행에 긍정적 영향을 주거나 직접 투자를 통해 ESG 를 촉진합니다. 피투자 집합투자기구가 ESG 정보를 분석하고 사용하는 방법은 매우 다양합니다. ESG 정보는 집합투자기구의 투자 성과에 영향을 줄 수 있습니다. 따라서 비슷한 전략의 집합투자기구와 비교에 투자 성과가 다를 수 있습니다. ESG 위험에 대해서 피투자 집합투자업자는 내부 리서치 평가와 더불어 ESG 정보를 제공하는 제삼자 전문기관으로부터 데이터를 받습니다. 투자 여부를 평가할 때 집합투자업자는 불완전하거나, 부정확하거나, 활용할 수 없는 정보 또는 데이터에 의존할 수도 있습니다. 집합투자업자도, 수탁사도, 운용역도 ESG 관련 정보나 ESG 가 적용된 방법에 대한 공정성, 정확성, 신뢰성, 합리성, 완전성 등을 보장할 수 없습니다. ESG 개념이나 주제에 대한 투자자의 선호도와 사회적 인식은 시간이 지남에 따라 변할 수 있습니다. 이는 ESG 기반의 투자에 대한 수요에 영향을 줄 수 있고 집합투자기구 성과에도 영향을 줄 수 있습니다.
제 2 부.13.나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	기업공시서식 작성기준 개정 반영 (보수 및 비용 표 하단 주석 문구 보완)	주 1)~주 2) (생략) (추가)	주 1)~주 2) (현행과 같음) 주 3) 일반적으로 증권거래비용은 유가증권 매매수수료, 거래비용, 지급수수료 등을, 금융비용은 차입금에 대한 이자 등을

		(이하 생략)	<p>의미합니다. 직전 회계연도 기준의 증권거래비용 및 금융비용 내역은 다음과 같습니다. (직전 회계연도: 2021.03.08 ~ 2022.03.07)</p> <p>증권거래비용: 12,936 천원 / 금융비용: 해당사항 없음</p> <p>(이하 현행과 같음)</p>
제 4 부.1. 집합투자업자에 관한 사항	작성일 기준 내용 업데이트	(생략)	<p>라. 운용자산규모</p> <p>작성일 기준으로 내용 업데이트</p>

집합투자기구 투자설명서 변경 비교표

1. 집합투자기구명: 베어링 글로벌 하이일드 증권 자투자신탁[UH](채권-재간접형)

2. 정정대상 서류: 집합투자기구 투자설명서

3. 정정사유:

- 피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG관련내용추가)

4. 정정사항:

항목	정정사유	정정전	정정후
제 2 부. 2. 집합투자기구의 연혁	연혁 업데이트	(생략)	연혁 추가
제 2 부. 5. 운용전문인력에 관한 사항	작성일 기준 내용 업데이트	(생략)	운용현황 작성일 기준으로 내용 업데이트
제 2 부. 6. 다. 모자형구조	피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG 관련내용추가)	[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항] 모투자신탁명: 베어링 글로벌 하이일드 증권 모투자신탁(채권-재간접형) (생략) 주요투자전략 및 위험관리: - 이 투자신탁의 피투자집합투자기구 “베어링 글로벌 하이일드 채권 펀드(Barings Global High Yield Bond Fund)”는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만의 채권에 주로 투자합니다. 고정이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.	[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항] 모투자신탁명: 베어링 글로벌 하이일드 증권 모투자신탁(채권-재간접형) (현행과 같음) 주요투자전략 및 위험관리: - 이 투자신탁의 피투자집합투자기구 “베어링 글로벌 하이일드 채권 펀드(Barings Global High Yield Bond Fund)”는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만의 채권에 주로 투자합니다. 고정이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다. 피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)

		(이하 생략)	에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다. (이하 현행과 같음)
제 2 부.7. 집합투자기구의 투자목적	피투자 외국집합투자기구 투자 설명서 변경내용 반영(ESG 관 련내용추가)	(생략) 모투자신탁이 투자하는 외국집합투자기구는 북 미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미 만의 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동 이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다. (이하 생략)	(현행과 같음) 모투자신탁이 투자하는 외국집합투자기구는 북 미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미 만의 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동 이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다. 피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극 적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합 니다. (이하 현행과 같음)
제 2 부.9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조	피투자 외국집합투자기구 투자 설명서 변경내용 반영(ESG 관 련내용추가)	[모투자신탁의 주요 투자전략, 위험관리 및 수익구조] 가. 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리 1) 모투자신탁의 투자전략 이 투자신탁은 글로벌 투자적격 등급 미만의 하이일드 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 이자 수입의 증대 및 자본 이득 창출을 목표로 합니다. 투자적격등급 미만인 하이일드 채권이라 함은 신용평가기관인 S&P 및 Fitch 기준 'BB+이하' 등급 채권, Moody's 기준 'Ba1 이하' 등급 채권 및 여타 국제적인 신용평가기관으로부터 동일한 신용등급을 받은 채권을 포함합니다. 이 투자신탁 투자재산의 100 분의 50 이상을 투자하는 외국 집합투자기구인 “베어링 엄브렐라 펀드 피엘씨(Barings Umbrella Fund	[모투자신탁의 주요 투자전략, 위험관리 및 수익구조] 가. 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리 1) 모투자신탁의 투자전략 이 투자신탁은 글로벌 투자적격 등급 미만의 하이일드 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 이자 수입의 증대 및 자본 이득 창출을 목표로 합니다. 투자적격등급 미만인 하이일드 채권이라 함은 신용평가기관인 S&P 및 Fitch 기준 'BB+이하' 등급 채권, Moody's 기준 'Ba1 이하' 등급 채권 및 여타 국제적인 신용평가기관으로부터 동일한 신용등급을 받은 채권을 포함합니다. 이 투자신탁 투자재산의 100 분의 50 이상을 투자하는 외국 집합투자기구인 “베어링 엄브렐라 펀드 피엘씨(Barings Umbrella Fund

		<p>plc)”의 하위집합투자기구 “베어링 글로벌 하이일드 채권 펀드(Barings Global High Yield Bond Fund)”는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만의 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>(추가)</p>	<p>plc)”의 하위집합투자기구 “베어링 글로벌 하이일드 채권 펀드(Barings Global High Yield Bond Fund)”는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만의 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다.</p> <p>[ESG 평가방법]</p> <p>외국집합투자업자는 외부 기관의 ESG 데이터를 활용한 운용사 고유의 ESG 평가 방법을 통해 ESG 에 긍정적이거나 ESG 를 개선중인 기업들을 선정합니다. 투자 대상 자산을 평가할 때 발행사가 공시하는 정보에만 의존하지 않고, 증권 경영진을 직접 접촉하거나, MSCI, Sustainalytics, Bloomberg ESG 등과 같은 외부 ESG 리서치 제공업체를 활용합니다. 이와 같은 정보와 상호작용을 통해 발행사의 ESG 위험 특성에 대한 심층적인 실사가 이루어질 수 있도록 합니다</p> <p>[ESG 평가항목]</p> <p>외국집합투자업자는 발행사의 ESG 실행 여부와 정도를 판단하기 위해 ESG 지표 점수를 평가하고, 이 점수에 영향을 미칠만한 사항들을 검토합니다. 지표 점수는 E(자원 활용 효율성, 환경에 대한 영향, 제조 이력 추적), S(상품 및 서비스의 사회적 영향, 사업 윤리, 직원 만족도) 및 G(경영진의 효율성, 감사 선임의 신뢰도 및 경영진의 책임감) 평가가 포함됩니다. ESG 지표</p>
--	--	--	--

		<p>피투자 외국집합투자기구는 투자 목적을 달성하기 위해 펀더멘털 상향식(bottom-up) 신용평가 프로세스를 거쳐 상대적으로 우월한 가치를 보유하고 있다고 확신하는 종목들로 운용포트폴리오를 구성하고 있습니다. 원금을 유지하기 위한 노력과 동시에 적극적인 포트폴리오 운용을 통해 최고의 상대가치 종목을 발굴하거나 추가적인 자본 이득 기회를</p>	<p>점수 평가를 통해 ESG 기준이 긍정적이거나 개선되고 있는 기업들을 선별합니다.</p> <p>[ESG 스코어링] 모든 보유 종목 및 투자 예정 발행사에 대한 ESG 점수를 평가합니다. ESG 등급은 애널리스트의 분석에 기반하여 평가되고 투자 메모에 기록됩니다. 발행사들은 현재의 ESG 등급과 ESG 전망등급을 모두 평가받습니다. 현재의 ESG 등급은 투자 유니버스 대비 해당 발행사의 현재 지속가능성을 평가합니다. 전망 등급은 업종별 ESG 현황 대비 해당 발행사의 ESG 관련 모멘텀을 평가합니다. 현재 등급이 높을 경우 투자대상기업은 “긍정적”으로 분류되고, 현재 등급이 보통 수준이며 전망 등급이 개선중인 경우 “개선중” 이라고 간주됩니다.</p> <p>[관여활동] 외국집합투자업자는 ESG 와 관련하여 액티브 운용방침을 채택하고 있으며, 발행사의 기업 활동을 개선하기 위해 관여 하는 것을 선호합니다. 관여 활동은 발행사들의 주요 ESG 신용 위험 분야 및 관련 정보 제공에 중점을 두고 있습니다.</p> <p>외국집합투자업자는 이러한 ESG 요소들을 투자 프로세스에 적용하여 견고한 펀더멘탈, 유리한 ESG 등급, 매력적인 밸류에이션, 지속가능한 사업 모델을 보유한 발행사를 발굴합니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 투자 목적을 달성하기 위해 펀더멘털 상향식(bottom-up) 신용평가 프로세스를 거쳐 상대적으로 우월한 가치를 보유하고 있다고 확신하는 종목들로 운용포트폴리오를 구성하고 있습니다. 원금을 유지하기 위한 노력과 동시에 적극적인 포트폴리오 운용을 통해 최고의 상대가치 종목을 발굴하거나 추가적인 자본 이득 기회를</p>
--	--	--	--

		<p>찾기 위해 노력합니다</p> <p><u>[투자 프로세스 - Step 1: 펀더멘털 상향식 (Bottom-Up) 리서치와 투자위원회]</u> <u>[투자 프로세스 - Step 2: 포트폴리오 구축과 상대가치 분석]</u> <u>[투자 프로세스 - Step 3: 지속적인 포트폴리오 모니터링, 감독 및 고객 서비스]</u></p> <p>※ 이 투자신탁이 투자하는 하위집합투자기구에 관한 사항</p> <p>(생략)</p> <p>투자전략 및 위험관리</p> <p>동 펀드는 투자 목적을 달성하기 위해 주로 북미 또는 유럽의 인가된 시장에서 상장되거나 거래되는 북미와 유럽 상품을 중심으로 하이일드 고정 및 변동 금리 회사채무상품 포트폴리오에 투자합니다.</p> <p>(추가)</p>	<p>찾기 위해 노력합니다</p> <p><u>[투자프로세스]</u> <u>(도표 업데이트)</u></p> <p>※ 이 투자신탁이 투자하는 하위집합투자기구에 관한 사항</p> <p>(현행과 같음)</p> <p>투자전략 및 위험관리</p> <p>동 펀드는 투자 목적을 달성하기 위해 주로 북미 또는 유럽의 인가된 시장에서 상장되거나 거래되는 북미와 유럽 상품을 중심으로 하이일드 고정 및 변동 금리 회사채무상품 포트폴리오에 투자합니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG를 개선하는 기업에 투자합니다.</p> <p><u>[ESG 평가방법]</u></p> <p>외국집합투자업자는 외부 기관의 ESG 데이터를 활용한 운용사 고유의 ESG 평가 방법을 통해 ESG에 긍정적이거나 ESG를 개선중인 기업들을 선정합니다. 투자 대상 자산을 평가할 때 발행사가 공시하는 정보에만 의존하지 않고, 증권 경영진을 직접 접촉하거나, MSCI, Sustainalytics, Bloomberg ESG 등과 같은 외부 ESG 리서치 제공업체를 활용합니다. 이와 같은 정보와 상호작용을 통해 발행사의 ESG 위험 특성에 대한 심층적인 실사가 이루어질 수 있도록 합니다</p> <p><u>[ESG 평가항목]</u></p>
--	--	---	---

			<p>외국집합투자업자는 발행사의 ESG 실행 여부와 정도를 판단하기 위해 ESG 지표 점수를 평가하고, 이 점수에 영향을 미칠만한 사항들을 검토합니다. 지표 점수는 E(자원 활용 효율성, 환경에 대한 영향, 제조 이력 추적), S(상품 및 서비스의 사회적 영향, 사업 윤리, 직원 만족도) 및 G(경영진의 효율성, 감사 선임의 신뢰도 및 경영진의 책임감) 평가가 포함됩니다. ESG 지표 점수 평가를 통해 ESG 기준이 긍정적이거나 개선되고 있는 기업들을 선별합니다.</p> <p>[ESG 스코어링]</p> <p>모든 보유 종목 및 투자 예정 발행사에 대한 ESG 점수를 평가합니다. ESG 등급은 애널리스트의 분석에 기반하여 평가되고 투자 메모에 기록됩니다. 발행사들은 현재의 ESG 등급과 ESG 전망등급을 모두 평가받습니다. 현재의 ESG 등급은 투자 유니버스 대비 해당 발행사의 현재 지속가능성을 평가합니다. 전망 등급은 업종별 ESG 현황 대비 해당 발행사의 ESG 관련 모멘텀을 평가합니다. 현재 등급이 높을 경우 투자대상기업은 “긍정적”으로 분류되고, 현재 등급이 보통 수준이며 전망 등급이 개선중인 경우 “개선중” 이라고 간주됩니다.</p> <p>[관여활동]</p> <p>외국집합투자업자는 ESG 와 관련하여 액티브 운용방침을 채택하고 있으며, 발행사의 기업 활동을 개선하기 위해 관여 하는 것을 선호합니다. 관여 활동은 발행사들의 주요 ESG 신용 위험 분야 및 관련 정보 제공에 중점을 두고 있습니다.</p> <p>외국집합투자업자는 이러한 ESG 요소들을 투자 프로세스에 적용하여 견고한 펀더멘탈, 유리한 ESG 등급, 매력적인 밸류에이션,</p>
--	--	--	--

		(이하 생략)	지속가능한 사업 모델을 보유한 발행사를 발굴합니다. (이하 현행과 같음)
제 2 부.10. 집합투자기구의 투자위험	피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영 (ESG 관련 내용 추가)	나. 특수위험 (추가)	나. 특수위험 ESG (환경, 사회, 기업지배구조) 통합 적용 및 ESG 촉진 관련 위험) 피투자 집합투자기구는 ESG(환경, 사회, 기업지배구조) 정보를 펀드 운용 프로세스에 통합합니다. 또한 ESG (환경, 사회, 기업지배구조)를 개선하기위해 비즈니스 관행에 긍정적 영향을 주거나 직접 투자를 통해 ESG 를 촉진합니다. 피투자 집합투자기구가 ESG 정보를 분석하고 사용하는 방법은 매우 다양합니다. ESG 정보는 집합투자기구의 투자 성과에 영향을 줄 수 있습니다. 따라서 비슷한 전략의 집합투자기구와 비교에 투자 성과가 다를 수 있습니다. ESG 위험에 대해서 피투자 집합투자업자는 내부 리서치 평가와 더불어 ESG 정보를 제공하는 제삼자 전문기관으로부터 데이터를 받습니다. 투자 여부를 평가할 때 집합투자업자는 불완전하거나, 부정확하거나, 활용할 수 없는 정보 또는 데이터에 의존할 수도 있습니다. 집합투자업자도, 수탁사도, 운용역도 ESG 관련 정보나 ESG 가 적용된 방법에 대한 공정성, 정확성, 신뢰성, 합리성, 완전성 등을 보장할 수 없습니다. ESG 개념이나 주제에 대한 투자자의 선호도와 사회적 인식은 시간이 지남에 따라 변할 수 있습니다. 이는 ESG 기반의 투자에 대한 수요에 영향을 줄 수 있고 집합투자기구 성과에도 영향을 줄 수 있습니다.
제 2 부.13.나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	기업공시서식 작성기준 개정 반영 (보수 및 비용 표 하단 주식 문구 보완)	주 1)~주 2) (생략) (추가)	주 1)~주 2) (현행과 같음) <u>주 3) 일반적으로 증권거래비용은 유가증권 매매수수료, 거래비용, 지급수수료 등을, 금융비용은 차입금에 대한 이자 등을 의미합니다. 직전 회계연도 기준의</u>

		(이하 생략)	<p>증권거래비용 및 금융비용 내역은 다음과 같습니다. (직전 회계연도: 2021.03.08 ~ 2022.03.07)</p> <p>증권거래비용: 해당사항 없음 / 금융비용: 해당사항 없음</p> <p>(이하 현행과 같음)</p>
제 4 부.1. 집합투자업자에 관한 사항	작성일 기준 내용 업데이트	(생략)	<p>라. 운용자산규모</p> <p>작성일 기준으로 내용 업데이트</p>

집합투자기구 투자설명서 변경 비교표

1. 집합투자기구명: 베어링 글로벌 하이일드 증권투자신탁[USD](채권-재간접형)

2. 정정대상 서류: 집합투자기구 투자설명서

3. 정정사유:

- 피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG관련내용추가)

4. 정정사항:

항목	정정사유	정정전	정정후
제 2 부. 2. 집합투자기구의 연혁	연혁 업데이트	(생략)	연혁 추가
제 2 부. 5. 운용전문인력에 관한 사항	작성일 기준 내용 업데이트	(생략)	운용현황 작성일 기준으로 내용 업데이트
제 2 부. 9. 가. 투자전략 및 위험관리	피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG 관련내용추가)	<p>1) 투자전략 이 투자신탁은 글로벌 투자적격 등급 미만의 하이일드 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 이자 수입의 증대 및 자본 이득 창출을 목표로 합니다.</p> <p>투자적격등급 미만인 하이일드 채권이라 함은 신용평가기관인 S&P 및 Fitch 기준 ‘BB+이하’ 등급 채권, Moody’s 기준 ‘Ba1 이하’ 등급 채권 및 여타 국제적인 신용평가기관으로부터 동일한 신용등급을 받은 채권을 포함합니다.</p> <p>이 투자신탁 투자재산의 100 분의 50 이상을 투자하는 외국 집합투자기구인 “베어링 업브렐라 펀드 피엘씨(Barings Umbrella Fund plc)”의 하위집합투자기구 “베어링 글로벌 하이일드 채권 펀드(Barings Global High Yield Bond Fund)”는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만의 채권에 주로 투자합니다.</p>	<p>1) 투자전략 이 투자신탁은 글로벌 투자적격 등급 미만의 하이일드 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 이자 수입의 증대 및 자본 이득 창출을 목표로 합니다.</p> <p>투자적격등급 미만인 하이일드 채권이라 함은 신용평가기관인 S&P 및 Fitch 기준 ‘BB+이하’ 등급 채권, Moody’s 기준 ‘Ba1 이하’ 등급 채권 및 여타 국제적인 신용평가기관으로부터 동일한 신용등급을 받은 채권을 포함합니다.</p> <p>이 투자신탁 투자재산의 100 분의 50 이상을 투자하는 외국 집합투자기구인 “베어링 업브렐라 펀드 피엘씨(Barings Umbrella Fund plc)”의 하위집합투자기구 “베어링 글로벌 하이일드 채권 펀드(Barings Global High Yield Bond Fund)”는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만의 채권에 주로 투자합니다.</p>

		<p>고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>(추가)</p>	<p>고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG를 개선하는 기업에 투자합니다.</p> <p>[ESG 평가방법] 외국집합투자업자는 외부 기관의 ESG 데이터를 활용한 운용사 고유의 ESG 평가 방법을 통해 ESG에 긍정적이거나 ESG를 개선중인 기업들을 선정합니다. 투자 대상 자산을 평가할 때 발행사가 공시하는 정보에만 의존하지 않고, 증권 경영진을 직접 접촉하거나, MSCI, Sustainalytics, Bloomberg ESG 등과 같은 외부 ESG 리서치 제공업체를 활용합니다. 이와 같은 정보와 상호작용을 통해 발행사의 ESG 위험 특성에 대한 심층적인 실사가 이루어질 수 있도록 합니다</p> <p>[ESG 평가항목] 외국집합투자업자는 발행사의 ESG 실행 여부와 정도를 판단하기 위해 ESG 지표 점수를 평가하고, 이 점수에 영향을 미칠만한 사항들을 검토합니다. 지표 점수는 E(자원 활용 효율성, 환경에 대한 영향, 제조 이력 추적), S(상품 및 서비스의 사회적 영향, 사업 윤리, 직원 만족도) 및 G(경영진의 효율성, 감사 선임의 신뢰도 및 경영진의 책임감) 평가가 포함됩니다. ESG 지표 점수 평가를 통해 ESG 기준이 긍정적이거나 개선되고 있는 기업들을 선별합니다.</p> <p>[ESG 스코어링]</p>
--	--	---	--

		<p>피투자 외국집합투자기구는 투자 목적을 달성하기 위해 펀더멘털 상향식(bottom-up) 신용평가 프로세스를 거쳐 상대적으로 우월한 가치를 보유하고 있다고 확신하는 종목들로 운용포트폴리오를 구성하고 있습니다. 원금을 유지하기 위한 노력과 동시에 적극적인 포트폴리오 운용을 통해 최고의 상대가치 종목을 발굴하거나 추가적인 자본 이득 기회를 찾기 위해 노력합니다</p> <p>[투자 프로세스 - Step 1 : 펀더멘털 상향식 (Bottom-Up) 리서치와 투자위원회]</p>	<p>모든 보유 종목 및 투자 예정 발행사에 대한 ESG 점수를 평가합니다. ESG 등급은 애널리스트의 분석에 기반하여 평가되고 투자 메모에 기록됩니다. 발행사들은 현재의 ESG 등급과 ESG 전망등급을 모두 평가받습니다. 현재의 ESG 등급은 투자 유니버스 대비 해당 발행사의 현재 지속가능성을 평가합니다. 전망 등급은 업종별 ESG 현황 대비 해당 발행사의 ESG 관련 모멘텀을 평가합니다. 현재 등급이 높을 경우 투자대상기업은 “긍정적”으로 분류되고, 현재 등급이 보통 수준이며 전망 등급이 개선중인 경우 “개선중” 이라고 간주됩니다.</p> <p>[관여활동] 외국집합투자업자는 ESG 와 관련하여 액티브 운용방침을 채택하고 있으며, 발행사의 기업 활동을 개선하기 위해 관여 하는 것을 선호합니다. 관여 활동은 발행사들의 주요 ESG 신용 위험 분야 및 관련 정보 제공에 중점을 두고 있습니다.</p> <p>외국집합투자업자는 이러한 ESG 요소들을 투자 프로세스에 적용하여 견고한 펀더멘탈, 유리한 ESG 등급, 매력적인 밸류에이션, 지속가능한 사업 모델을 보유한 발행사를 발굴합니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 투자 목적을 달성하기 위해 펀더멘털 상향식(bottom-up) 신용평가 프로세스를 거쳐 상대적으로 우월한 가치를 보유하고 있다고 확신하는 종목들로 운용포트폴리오를 구성하고 있습니다. 원금을 유지하기 위한 노력과 동시에 적극적인 포트폴리오 운용을 통해 최고의 상대가치 종목을 발굴하거나 추가적인 자본 이득 기회를 찾기 위해 노력합니다</p> <p>[투자프로세스] (도표 업데이트)</p>
--	--	--	---

		<p>[투자 프로세스 - Step 2 : 포트폴리오 구축과 상대가치 분석]</p> <p>[투자 프로세스 - Step 3: 지속적인 포트폴리오 모니터링, 감독 및 고객 서비스]</p> <p>※ 이 투자신탁이 투자하는 하위집합투자기구에 관한 사항</p> <p>(생략)</p> <p>투자전략 및 위험관리</p> <p>동 펀드는 투자 목적을 달성하기 위해 주로 북미 또는 유럽의 인가된 시장에서 상장되거나 거래되는 북미와 유럽 상품을 중심으로 하이일드 고정 및 변동 금리 회사채무상품 포트폴리오에 투자합니다.</p> <p>(추가)</p>	<p>※ 이 투자신탁이 투자하는 하위집합투자기구에 관한 사항</p> <p>(현행과 같음)</p> <p>투자전략 및 위험관리</p> <p>동 펀드는 투자 목적을 달성하기 위해 주로 북미 또는 유럽의 인가된 시장에서 상장되거나 거래되는 북미와 유럽 상품을 중심으로 하이일드 고정 및 변동 금리 회사채무상품 포트폴리오에 투자합니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG를 개선하는 기업에 투자합니다.</p> <p>[ESG 평가방법]</p> <p>외국집합투자업자는 외부 기관의 ESG 데이터를 활용한 운용사 고유의 ESG 평가 방법을 통해 ESG에 긍정적이거나 ESG를 개선중인 기업들을 선정합니다. 투자 대상 자산을 평가할 때 발행사가 공시하는 정보에만 의존하지 않고, 중견 경영진을 직접 접촉하거나, MSCI, Sustainalytics, Bloomberg ESG 등과 같은 외부 ESG 리서치 제공업체를 활용합니다. 이와 같은 정보와 상호작용을 통해 발행사의 ESG 위험 특성에 대한 심층적인 실사가 이루어질 수 있도록 합니다</p> <p>[ESG 평가항목]</p> <p>외국집합투자업자는 발행사의 ESG 실행 여부와 정도를 판단하기 위해 ESG 지표 점수를 평가하고, 이 점수에 영향을 미칠만한 사항들을 검토합니다. 지표 점수는 E(자원 활용 효율성,</p>
--	--	---	--

		(이하 생략)	<p>환경에 대한 영향, 제조 이력 추적), S(상품 및 서비스의 사회적 영향, 사업 윤리, 직원 만족도) 및 G(경영진의 효율성, 감사 선임의 신뢰도 및 경영진의 책임감) 평가가 포함됩니다. ESG 지표 점수 평가를 통해 ESG 기준이 긍정적이거나 개선되고 있는 기업들을 선별합니다.</p> <p>[ESG 스코어링]</p> <p>모든 보유 종목 및 투자 예정 발행사에 대한 ESG 점수를 평가합니다. ESG 등급은 애널리스트의 분석에 기반하여 평가되고 투자 메모에 기록됩니다. 발행사들은 현재의 ESG 등급과 ESG 전망등급을 모두 평가받습니다. 현재의 ESG 등급은 투자 유니버스 대비 해당 발행사의 현재 지속가능성을 평가합니다. 전망 등급은 업종별 ESG 현황 대비 해당 발행사의 ESG 관련 모멘텀을 평가합니다. 현재 등급이 높을 경우 투자대상기업은 “긍정적”으로 분류되고, 현재 등급이 보통 수준이며 전망 등급이 개선중인 경우 “개선중” 이라고 간주됩니다.</p> <p>[관여활동]</p> <p>외국집합투자업자는 ESG 와 관련하여 액티브 운용방침을 채택하고 있으며, 발행사의 기업 활동을 개선하기 위해 관여 하는 것을 선호합니다. 관여 활동은 발행사들의 주요 ESG 신용 위험 분야 및 관련 정보 제공에 중점을 두고 있습니다.</p> <p>외국집합투자업자는 이러한 ESG 요소들을 투자 프로세스에 적용하여 견고한 펀더멘탈, 유리한 ESG 등급, 매력적인 밸류에이션, 지속가능한 사업 모델을 보유한 발행사를 발굴합니다.</p> <p>(이하 현행과 같음)</p>
--	--	---------	--

<p>제 2 부.10. 집합투자기구의 투자위험</p>	<p>피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영 (ESG 관련 내용 추가)</p>	<p>나. 특수위험 (추가)</p>	<p>나. 특수위험 ESG (환경, 사회, 기업지배구조) 통합 적용 및 ESG 촉진 관련 위험) 피투자 집합투자기구는 ESG(환경, 사회, 기업지배구조) 정보를 펀드 운용 프로세스에 통합합니다. 또한 ESG (환경, 사회, 기업지배구조)를 개선하기위해 비즈니스 관행에 긍정적 영향을 주거나 직접 투자를 통해 ESG 를 촉진합니다. 피투자 집합투자기구가 ESG 정보를 분석하고 사용하는 방법은 매우 다양합니다. ESG 정보는 집합투자기구의 투자 성과에 영향을 줄 수 있습니다. 따라서 비슷한 전략의 집합투자기구와 비교에 투자 성과가 다를 수 있습니다. ESG 위험에 대해서 피투자 집합투자업자는 내부 리서치 평가와 더불어 ESG 정보를 제공하는 제삼자 전문기관으로부터 데이터를 받습니다. 투자 여부를 평가할 때 집합투자업자는 불완전하거나, 부정확하거나, 활용할 수 없는 정보 또는 데이터에 의존할 수도 있습니다. 집합투자업자도, 수탁사도, 운용역도 ESG 관련 정보나 ESG 가 적용된 방법에 대한 공정성, 정확성, 신뢰성, 합리성, 완전성 등을 보장할 수 없습니다. ESG 개념이나 주제에 대한 투자자의 선호도와 사회적 인식은 시간이 지남에 따라 변할 수 있습니다. 이는 ESG 기반의 투자에 대한 수요에 영향을 줄 수 있고 집합투자기구 성과에도 영향을 줄 수 있습니다.</p>
<p>제 2 부.13.나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용</p>	<p>기업공시서식 작성기준 개정 반영 (보수 및 비용 표 하단 주식 문구 보완)</p>	<p>주 1)~주 2) (생략) (추가)</p>	<p>주 1)~주 2) (현행과 같음) 주 3) 일반적으로 증권거래비용은 유가증권 매매수수료, 거래비용, 지급수수료 등을, 금융비용은 차입금에 대한 이자 등을 의미합니다. 직전 회계연도 기준의 증권거래비용 및 금융비용 내역은 다음과 같습니다. (직전 회계연도: 2021.03.11 ~ 2022.03.10)</p>

		(이하 생략)	증권거래비용: 해당사항 없음 / 금융비용: <u>해당사항 없음</u> (이하 현행과 같음)
제 4 부.1. 집합투자업자에 관한 사항	작성일 기준 내용 업데이트	(생략)	라. 운용자산규모 작성일 기준으로 내용 업데이트

집합투자기구 투자설명서 변경 비교표

1. 집합투자기구명: 베어링 월지급 글로벌 하이일드 증권 자투자신탁[H](채권-재간접형)

2. 정정대상 서류: 집합투자기구 투자설명서

3. 정정사유:

- 피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG관련내용추가)

4. 정정사항:

항목	정정사유	정정전	정정후
제 2 부. 2. 집합투자기구의 연혁	연혁 업데이트	(생략)	연혁 추가
제 2 부. 5. 운용전문인력에 관한 사항	작성일 기준 내용 업데이트	(생략)	운용현황 작성일 기준으로 내용 업데이트
제 2 부. 6. 다. 모자형구조	피투자 외국집합투자기구 투자 설명서 변경내용 반영(ESG 관 련내용추가)	[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사 항] 모투자신탁명: 베어링 글로벌 하이일드 증권 모 투자신탁(채권-재간접형) (생략) 주요투자전략 및 위험관리: - 이 투자신탁의 피 투자집합투자기구 “베어링 글로벌 하이일드 채 권 펀드(Barings Global High Yield Bond Fund)”는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자 적격등급 미만의 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기 업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현 금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목 적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.	[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사 항] 모투자신탁명: 베어링 글로벌 하이일드 증권 모 투자신탁(채권-재간접형) (현행과 같음) 주요투자전략 및 위험관리: - 이 투자신탁의 피 투자집합투자기구 “베어링 글로벌 하이일드 채 권 펀드(Barings Global High Yield Bond Fund)”는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자 적격등급 미만의 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기 업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현 금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목 적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다. 피투자 외국집합투자기구는 신탁자산 의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)

		(이하 생략)	<p><u>에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다.</u></p> <p>(이하 현행과 같음)</p>
<p>제 2 부.9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조</p>	<p>피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG 관련내용추가)</p>	<p>[모투자신탁의 주요 투자전략, 위험관리 및 수익구조] 가. 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리 1) 모투자신탁의 투자전략 이 투자신탁은 글로벌 투자적격 등급 미만의 하이일드 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 이자 수입의 증대 및 자본 이득 창출을 목표로 합니다.</p> <p>투자적격등급 미만인 하이일드 채권이라 함은 신용평가기관인 S&P 및 Fitch 기준 ‘BB+이하’ 등급 채권, Moody’s 기준 ‘Ba1 이하’ 등급 채권 및 여타 국제적인 신용평가기관으로부터 동일한 신용등급을 받은 채권을 포함합니다.</p> <p>이 투자신탁 투자재산의 100 분의 50 이상을 투자하는 외국 집합투자기구인 “베어링 엄브렐라 펀드 피엘씨(Barings Umbrella Fund plc)”의 하위집합투자기구 “베어링 글로벌 하이일드 채권 펀드(Barings Global High Yield Bond Fund)”는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만의 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>(추가)</p>	<p>[모투자신탁의 주요 투자전략, 위험관리 및 수익구조] 가. 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리 1) 모투자신탁의 투자전략 이 투자신탁은 글로벌 투자적격 등급 미만의 하이일드 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 이자 수입의 증대 및 자본 이득 창출을 목표로 합니다.</p> <p>투자적격등급 미만인 하이일드 채권이라 함은 신용평가기관인 S&P 및 Fitch 기준 ‘BB+이하’ 등급 채권, Moody’s 기준 ‘Ba1 이하’ 등급 채권 및 여타 국제적인 신용평가기관으로부터 동일한 신용등급을 받은 채권을 포함합니다.</p> <p>이 투자신탁 투자재산의 100 분의 50 이상을 투자하는 외국 집합투자기구인 “베어링 엄브렐라 펀드 피엘씨(Barings Umbrella Fund plc)”의 하위집합투자기구 “베어링 글로벌 하이일드 채권 펀드(Barings Global High Yield Bond Fund)”는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만의 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 10% 미만의 범위 내에서 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 지역 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p><u>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다.</u></p>

			<p>[ESG 평가방법] 외국집합투자업자는 외부 기관의 ESG 데이터를 활용한 운용사 고유의 ESG 평가 방법을 통해 ESG에 긍정적이거나 ESG를 개선중인 기업들을 선정합니다. 투자 대상 자산을 평가할 때 발행사가 공시하는 정보에만 의존하지 않고, 중견 경영진을 직접 접촉하거나, MSCI, Sustainalytics, Bloomberg ESG 등과 같은 외부 ESG 리서치 제공업체를 활용합니다. 이와 같은 정보와 상호작용을 통해 발행사의 ESG 위험 특성에 대한 심층적인 실사가 이루어질 수 있도록 합니다</p> <p>[ESG 평가항목] 외국집합투자업자는 발행사의 ESG 실행 여부와 정도를 판단하기 위해 ESG 지표 점수를 평가하고, 이 점수에 영향을 미칠만한 사항들을 검토합니다. 지표 점수는 E(자원 활용 효율성, 환경에 대한 영향, 제조 이력 추적), S(상품 및 서비스의 사회적 영향, 사업 윤리, 직원 만족도) 및 G(경영진의 효율성, 감사 선임의 신뢰도 및 경영진의 책임감) 평가가 포함됩니다. ESG 지표 점수 평가를 통해 ESG 기준이 긍정적이거나 개선되고 있는 기업들을 선별합니다.</p> <p>[ESG 스코어링] 모든 보유 종목 및 투자 예정 발행사에 대한 ESG 점수를 평가합니다. ESG 등급은 애널리스트의 분석에 기반하여 평가되고 투자 메모에 기록됩니다. 발행사들은 현재의 ESG 등급과 ESG 전망등급을 모두 평가받습니다. 현재의 ESG 등급은 투자 유니버스 대비 해당 발행사의 현재 지속가능성을 평가합니다. 전망 등급은 업종별 ESG 현황 대비 해당 발행사의 ESG 관련 모멘텀을 평가합니다. 현재 등급이 높을 경우 투자대상기업은 “긍정적”으로 분류되고, 현재 등급이 보통 수준이며 전망 등급이 개선중인</p>
--	--	--	--

		<p>피투자 외국집합투자기구는 투자 목적을 달성하기 위해 펀더멘털 상향식(bottom-up) 신용평가 프로세스를 거쳐 상대적으로 우월한 가치를 보유하고 있다고 확신하는 종목들로 운용포트폴리오를 구성하고 있습니다. 원금을 유지하기 위한 노력과 동시에 적극적인 포트폴리오 운용을 통해 최고의 상대가치 종목을 발굴하거나 추가적인 자본 이득 기회를 찾기 위해 노력합니다</p> <p>[투자 프로세스 - Step 1: 펀더멘털 상향식 (Bottom-Up) 리서치와 투자위원회]</p> <p>[투자 프로세스 - Step 2: 포트폴리오 구축과 상대가치 분석]</p> <p>[투자 프로세스 - Step 3: 지속적인 포트폴리오 모니터링, 감독 및 고객 서비스]</p> <p>※ 이 투자신탁이 투자하는 하위집합투자기구에 관한 사항</p> <p>(생략)</p> <p>투자전략 및 위험관리</p> <p>동 펀드는 투자 목적을 달성하기 위해 주로 북미 또는 유럽의 인가된 시장에서 상장되거나</p>	<p>경우 “개선중” 이라고 간주됩니다.</p> <p>[관여활동] 외국집합투자업자는 ESG 와 관련하여 액티브 운용방침을 채택하고 있으며, 발행사의 기업 활동을 개선하기 위해 관여 하는 것을 선호합니다. 관여 활동은 발행사들의 주요 ESG 신용 위험 분야 및 관련 정보 제공에 중점을 두고 있습니다.</p> <p>외국집합투자업자는 이러한 ESG 요소들을 투자 프로세스에 적용하여 견고한 펀더멘탈, 유리한 ESG 등급, 매력적인 밸류에이션, 지속가능한 사업 모델을 보유한 발행사를 발굴합니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 투자 목적을 달성하기 위해 펀더멘털 상향식(bottom-up) 신용평가 프로세스를 거쳐 상대적으로 우월한 가치를 보유하고 있다고 확신하는 종목들로 운용포트폴리오를 구성하고 있습니다. 원금을 유지하기 위한 노력과 동시에 적극적인 포트폴리오 운용을 통해 최고의 상대가치 종목을 발굴하거나 추가적인 자본 이득 기회를 찾기 위해 노력합니다</p> <p>[투자프로세스] (도표 업데이트)</p> <p>※ 이 투자신탁이 투자하는 하위집합투자기구에 관한 사항</p> <p>(현행과 같음)</p> <p>투자전략 및 위험관리</p> <p>동 펀드는 투자 목적을 달성하기 위해 주로 북미 또는 유럽의 인가된 시장에서 상장되거나</p>
--	--	--	---

		<p>거래되는 북미와 유럽 상품을 중심으로 하이일드 고정 및 변동 금리 회사채무상품 포트폴리오에 투자합니다.</p> <p>(추가)</p>	<p>거래되는 북미와 유럽 상품을 중심으로 하이일드 고정 및 변동 금리 회사채무상품 포트폴리오에 투자합니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다.</p> <p>[ESG 평가방법]</p> <p>외국집합투자업자는 외부 기관의 ESG 데이터를 활용한 운용사 고유의 ESG 평가 방법을 통해 ESG 에 긍정적이거나 ESG 를 개선중인 기업들을 선정합니다. 투자 대상 자산을 평가할 때 발행사가 공시하는 정보에만 의존하지 않고, 증권 경영진을 직접 접촉하거나, MSCI, Sustainalytics, Bloomberg ESG 등과 같은 외부 ESG 리서치 제공업체를 활용합니다. 이와 같은 정보와 상호작용을 통해 발행사의 ESG 위험 특성에 대한 심층적인 실사가 이루어질 수 있도록 합니다</p> <p>[ESG 평가항목]</p> <p>외국집합투자업자는 발행사의 ESG 실행 여부와 정도를 판단하기 위해 ESG 지표 점수를 평가하고, 이 점수에 영향을 미칠만한 사항들을 검토합니다. 지표 점수는 E(자원 활용 효율성, 환경에 대한 영향, 제조 이력 추적), S(상품 및 서비스의 사회적 영향, 사업 윤리, 직원 만족도) 및 G(경영진의 효율성, 감사 선임의 신뢰도 및 경영진의 책임감) 평가가 포함됩니다. ESG 지표 점수 평가를 통해 ESG 기준이 긍정적이거나 개선되고 있는 기업들을 선별합니다.</p> <p>[ESG 스코어링]</p> <p>모든 보유 종목 및 투자 예정 발행사에 대한 ESG 점수를 평가합니다. ESG 등급은</p>
--	--	--	--

			<p>애널리스트의 분석에 기반하여 평가되고 투자 메모에 기록됩니다. 발행사들은 현재의 ESG 등급과 ESG 전망등급을 모두 평가받습니다. 현재의 ESG 등급은 투자 유니버스 대비 해당 발행사의 현재 지속가능성을 평가합니다. 전망 등급은 업종별 ESG 현황 대비 해당 발행사의 ESG 관련 모멘텀을 평가합니다. 현재 등급이 높을 경우 투자대상기업은 “긍정적”으로 분류되고, 현재 등급이 보통 수준이며 전망 등급이 개선중인 경우 “개선중” 이라고 간주됩니다.</p> <p>[관여활동]</p> <p>외국집합투자업자는 ESG 와 관련하여 액티브 운용방침을 채택하고 있으며, 발행사의 기업 활동을 개선하기 위해 관여 하는 것을 선호합니다. 관여 활동은 발행사들의 주요 ESG 신용 위험 분야 및 관련 정보 제공에 중점을 두고 있습니다.</p> <p>외국집합투자업자는 이러한 ESG 요소들을 투자 프로세스에 적용하여 견고한 펀더멘탈, 유리한 ESG 등급, 매력적인 밸류에이션, 지속가능한 사업 모델을 보유한 발행사를 발굴합니다.</p> <p>(이하 생략)</p> <p>(이하 현행과 같음)</p>
<p>제 2 부.10. 집합투자기구의 투자위험</p>	<p>피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영 (ESG 관련 내용 추가)</p>	<p>나. 특수위험 (추가)</p>	<p>나. 특수위험</p> <p>ESG (환경, 사회, 기업지배구조) 통합 적용 및 ESG 촉진 관련 위험)</p> <p>피투자 집합투자기구는 ESG(환경, 사회, 기업지배구조) 정보를 펀드 운용 프로세스에 통합합니다. 또한 ESG (환경, 사회, 기업지배구조)를 개선하기위해 비즈니스 관행에 긍정적 영향을 주거나 직접 투자를 통해 ESG 를 촉진합니다. 피투자 집합투자기구가 ESG 정보를 분석하고 사용하는 방법은 매우</p>

			<p>다양합니다. ESG 정보는 집합투자기구의 투자 성과에 영향을 줄 수 있습니다. 따라서 비슷한 전략의 집합투자기구와 비교에 투자 성과가 다를 수 있습니다. ESG 위험에 대해서 피투자 집합투자업자는 내부 리서치 평가와 더불어 ESG 정보를 제공하는 제삼자 전문기관으로부터 데이터를 받습니다. 투자 여부를 평가할 때 집합투자업자는 불완전하거나, 부정확하거나, 활용할 수 없는 정보 또는 데이터에 의존할 수도 있습니다. 집합투자업자도, 수탁사도, 운용역도 ESG 관련 정보나 ESG 가 적용된 방법에 대한 공정성, 정확성, 신뢰성, 합리성, 완전성 등을 보장할 수 없습니다. ESG 개념이나 주제에 대한 투자자의 선호도와 사회적 인식은 시간이 지남에 따라 변할 수 있습니다. 이는 ESG 기반의 투자에 대한 수요에 영향을 줄 수 있고 집합투자기구 성과에도 영향을 줄 수 있습니다.</p>
<p>제 4 부.1. 집합투자업자에 관한 사항</p>	<p>작성일 기준 내용 업데이트</p>	<p>(생략)</p>	<p>라. 운용자산규모 작성일 기준으로 내용 업데이트</p>

집합투자기구 간이투자설명서 변경 비교표

[집합투자기구 간이투자설명서 변경]

1. 집합투자기구명: 베어링 글로벌 하이일드 증권 자투자신탁[H](채권-재간접형)
2. 정정대상 서류: 간이투자설명서
3. 정정사유:
 - 작성일 기준 내용 업데이트
4. 정정사항:

항목	정정사유	정정전	정정후
투자실적 추이 (연평균 수익률)	작성일 기준 내용 업데이트	생략	연평균 수익률 및 수익률 변동성 작성일 기준으로 내용 업데이트
운용전문 인력	작성일 기준 내용 업데이트	생략	운용현황, 동종집합투자기구 연평균 수익률 및 운용 경력년수 작성일 기준으로 내용 업데이트

집합투자기구 간이투자설명서 변경 비교표

[집합투자기구 간이투자설명서 변경]

1. **집합투자기구명:** 베어링 글로벌 하이일드 증권 자투자신탁[UH](채권-재간접형)
2. **정정대상 서류:** 간이투자설명서
3. **정정사유:**
 - 작성일 기준 내용 업데이트
4. **정정사항:**

항목	정정사유	정정전	정정후
투자실적 추이 (연평균 수익률)	작성일 기준 내용 업데이트	생략	연평균 수익률 및 수익률 변동성 작성일 기준으로 내용 업데이트
운용전문 인력	작성일 기준 내용 업데이트	생략	운용현황, 동종집합투자기구 연평균 수익률 및 운용 경력년수 작성일 기준으로 내용 업데이트

집합투자기구 간이투자설명서 변경 비교표

[집합투자기구 간이투자설명서 변경]

1. 집합투자기구명: 베어링 글로벌 하이일드 증권투자신탁[USD](채권-재간접형)
2. 정정대상 서류: 간이투자설명서
3. 정정사유:
 - 작성일 기준 내용 업데이트
4. 정정사항:

항목	정정사유	정정전	정정후
투자실적 추이 (연평균 수익률)	작성일 기준 내용 업데이트	생략	연평균 수익률 및 수익률 변동성 작성일 기준으로 내용 업데이트
운용전문 인력	작성일 기준 내용 업데이트	생략	운용현황, 동종집합투자기구 연평균 수익률 및 운용 경력년수 작성일 기준으로 내용 업데이트

집합투자기구 간이투자설명서 변경 비교표

1. 집합투자기구명: 베어링 월지급 글로벌 하이일드 증권 자투자신탁[H](채권-재간접형)
2. 정정대상 서류: 간이투자설명서
3. 정정사유:
 - 작성일 기준 내용 업데이트
4. 정정사항:

항목	정정사유	정정전	정정후
투자실적 추이 (연평균 수익률)	작성일 기준 내용 업데이트	생략	연평균 수익률 및 수익률 변동성 작성일 기준으로 내용 업데이트
운용전문 인력	작성일 기준 내용 업데이트	생략	운용현황, 동종집합투자기구 연평균 수익률 및 운용 경력년수 작성일 기준으로 내용 업데이트

집합투자기구 투자설명서 변경 비교표

1. 집합투자기구명: 베어링 글로벌 선순위 담보 채권 증권 자투자신탁[H](채권-재간접형)

2. 정정대상 서류: 집합투자기구 투자설명서

3. 정정사유:

- 피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG관련내용추가)

4. 정정사항:

항목	정정사유	정정전	정정후
제 2 부. 2. 집합투자기구의 연혁	연혁 업데이트	(생략)	연혁 추가
제 2 부. 5. 운용전문인력에 관한 사항	작성일 기준 내용 업데이트	(생략)	운용현황 작성일 기준으로 내용 업데이트
제 2 부. 6. 다. 모자형구조	피투자 외국집합투자기구 투자 설명서 변경내용 반영(ESG 관 련내용추가)	[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사 항] 모투자신탁명: 베어링 글로벌 선순위 담보 채권 증권 모투자신탁(채권-재간접형) (생략) 주요투자전략 및 위험관리: - 이 투자신탁의 피 투자집합투자기구 “베어링 글로벌 선순위 담보 채권 펀드(Barings Global Senior Secured Bond Fund)” 는 북미 및 유럽지역에서 거래되 는 투자적격등급 미만 중 선순위 담보 채권에 주 로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하 는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 5% 미만의 범위 내에서 이머징 마켓 지역의 채권에 투자할 수 있습니다. 또한, 10% 범위 내에서 비담보 하이일드채권, 투자등급 채 권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마 켓 기업 발행 채권 및 운영 목적이 유사한 다른	[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사 항] 모투자신탁명: 베어링 글로벌 선순위 담보 채권 증권 모투자신탁(채권-재간접형) (현행과 같음) 주요투자전략 및 위험관리: - 이 투자신탁의 피 투자집합투자기구 “베어링 글로벌 선순위 담보 채권 펀드(Barings Global Senior Secured Bond Fund)” 는 북미 및 유럽지역에서 거래되 는 투자적격등급 미만 중 선순위 담보 채권에 주 로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하 는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 5% 미만의 범위 내에서 이머징 마켓 지역의 채권에 투자할 수 있습니다. 또한, 10% 범위 내에서 비담보 하이일드채권, 투자등급 채 권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마 켓 기업 발행 채권 및 운영 목적이 유사한 다른

		<p>집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>(이하 생략)</p>	<p>집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다. <u>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다.</u></p> <p>(이하 현행과 같음)</p>
제 2 부.7. 집합투자기구의 투자목적	피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG 관련내용추가)	<p>(생략)</p> <p>모투자신탁이 투자하는 외국집합투자기구는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만 중 선순위 담보 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 5% 미만의 범위 내에서 이머징 마켓 지역의 채권에 투자할 수 있습니다. 또한, 10% 범위 내에서 비담보 하이일드채권, 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 기업 발행 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>(이하 생략)</p>	<p>(현행과 같음)</p> <p>모투자신탁이 투자하는 외국집합투자기구는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만 중 선순위 담보 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 5% 미만의 범위 내에서 이머징 마켓 지역의 채권에 투자할 수 있습니다. 또한, 10% 범위 내에서 비담보 하이일드채권, 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 기업 발행 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.<u>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업 지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다.</u></p> <p>(이하 현행과 같음)</p>
제 2 부.9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조	피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG 관련내용추가)	<p>[모투자신탁의 주요 투자전략, 위험관리 및 수익구조]</p> <p>가. 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리</p> <p>1) 모투자신탁의 투자전략</p> <p>이 투자신탁은 글로벌 투자적격 등급 미만의 하이일드 채권 중 선순위 담보 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 이자 수입의 증대 및 자본 이득 창출을 목표로 합니다.</p> <p>투자적격등급 미만인 하이일드 채권이라 함은 신용평가기관인 S&P 및 Fitch 기준 'BB+이하' 등급 채권, Moody's 기준 'Ba1 이하' 등급 채권</p>	<p>[모투자신탁의 주요 투자전략, 위험관리 및 수익구조]</p> <p>가. 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리</p> <p>1) 모투자신탁의 투자전략</p> <p>이 투자신탁은 글로벌 투자적격 등급 미만의 하이일드 채권 중 선순위 담보 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 이자 수입의 증대 및 자본 이득 창출을 목표로 합니다.</p> <p>투자적격등급 미만인 하이일드 채권이라 함은 신용평가기관인 S&P 및 Fitch 기준 'BB+이하' 등급 채권, Moody's 기준 'Ba1 이하' 등급 채권</p>

		<p>및 여타 국제적인 신용평가기관으로부터 동일한 신용등급을 받은 채권을 포함합니다.</p> <p>담보 채권이라 함은 유가증권의 부도에 대비하여 담보가 설정되어 있는 채권이며, 선순위의 의미는 다른 후순위 채권에 비해 우선적으로 채권을 변제 받는 것을 의미합니다. 따라서 선순위 담보 채권은 동일 기업이 발행한 다른 채권에 비해 상대적으로 낮은 위험을 가지고 있습니다.</p> <p>이 투자신탁 투자재산의 100분의 50 이상을 투자하는 외국 집합투자기구인 “베어링 엄브렐라 펀드 피엘씨(Barings Umbrella Fund plc)” 의 하위집합투자기구 “베어링 글로벌 선순위 담보 채권 펀드(Barings Global Senior Secured Bond Fund)” 는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만 중 선순위 담보 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 5% 미만의 범위 내에서 이머징 마켓 지역의 채권에 투자할 수 있습니다. 또한, 10% 범위 내에서 비담보 하이일드채권, 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 기업 발행 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>(추가)</p>	<p>및 여타 국제적인 신용평가기관으로부터 동일한 신용등급을 받은 채권을 포함합니다.</p> <p>담보 채권이라 함은 유가증권의 부도에 대비하여 담보가 설정되어 있는 채권이며, 선순위의 의미는 다른 후순위 채권에 비해 우선적으로 채권을 변제 받는 것을 의미합니다. 따라서 선순위 담보 채권은 동일 기업이 발행한 다른 채권에 비해 상대적으로 낮은 위험을 가지고 있습니다.</p> <p>이 투자신탁 투자재산의 100분의 50 이상을 투자하는 외국 집합투자기구인 “베어링 엄브렐라 펀드 피엘씨(Barings Umbrella Fund plc)” 의 하위집합투자기구 “베어링 글로벌 선순위 담보 채권 펀드(Barings Global Senior Secured Bond Fund)” 는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만 중 선순위 담보 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 5% 미만의 범위 내에서 이머징 마켓 지역의 채권에 투자할 수 있습니다. 또한, 10% 범위 내에서 비담보 하이일드채권, 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 기업 발행 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다.</p> <p>[ESG 평가방법] 외국집합투자업자는 외부 기관의 ESG 데이터를 활용한 운용사 고유의 ESG 평가 방법을 통해 ESG 에 긍정적이거나 ESG 를 개선중인 기업들을 선정합니다. 투자 대상 자산을 평가할</p>
--	--	--	--

때 발행사가 공시하는 정보에만 의존하지 않고, 중견 경영진을 직접 접촉하거나, MSCI, Sustainalytics, Bloomberg ESG 등과 같은 외부 ESG 리서치 제공업체를 활용합니다. 이와 같은 정보와 상호작용을 통해 발행사의 ESG 위험 특성에 대한 심층적인 실사가 이루어질 수 있도록 합니다

[ESG 평가항목]

외국집합투자업자는 발행사의 ESG 실행 여부와 정도를 판단하기 위해 ESG 지표 점수를 평가하고, 이 점수에 영향을 미칠만한 사항들을 검토합니다. 지표 점수는 E(자원 활용 효율성, 환경에 대한 영향, 제조 이력 추적), S(상품 및 서비스의 사회적 영향, 사업 윤리, 직원 만족도) 및 G(경영진의 효율성, 감사 선임의 신뢰도 및 경영진의 책임감) 평가가 포함됩니다. ESG 지표 점수 평가를 통해 ESG 기준이 긍정적이거나 개선되고 있는 기업들을 선별합니다.

[ESG 스코어링]

모든 보유 종목 및 투자 예정 발행사에 대한 ESG 점수를 평가합니다. ESG 등급은 애널리스트의 분석에 기반하여 평가되고 투자 메모에 기록됩니다. 발행사들은 현재의 ESG 등급과 ESG 전망등급을 모두 평가받습니다. 현재의 ESG 등급은 투자 유니버스 대비 해당 발행사의 현재 지속가능성을 평가합니다. 전망 등급은 업종별 ESG 현황 대비 해당 발행사의 ESG 관련 모멘텀을 평가합니다. 현재 등급이 높을 경우 투자대상기업은 “긍정적”으로 분류되고, 현재 등급이 보통 수준이며 전망 등급이 개선중인 경우 “개선중” 이라고 간주됩니다.

[관여활동]

외국집합투자업자는 ESG 와 관련하여 액티브 운용방침을 채택하고 있으며, 발행사의 기업 활동을 개선하기 위해 관여 하는 것을

		<p>피투자 외국집합투자기구는 투자 목적을 달성하기 위해 펀더멘털 상향식(bottom-up) 신용평가 프로세스를 거쳐 상대적으로 우월한 가치를 보유하고 있다고 확신하는 종목들로 운용포트폴리오를 구성하고 있습니다. 원금을 유지하기 위한 노력과 동시에 적극적인 포트폴리오 운용을 통해 최고의 상대가치 종목을 발굴하거나 추가적인 자본 이득 기회를 찾기 위해 노력합니다</p> <p>(생략)</p> <p><u>[투자 프로세스 - Step 1 : 펀더멘털 상향식 (Bottom-Up) 리서치와 투자위원회]</u> <u>[투자 프로세스 - Step 2 : 포트폴리오 구축과 상대가치 분석]</u> <u>[투자 프로세스 - Step 3: 지속적인 포트폴리오 모니터링, 감독 및 고객 서비스]</u> ※ 이 투자신탁이 투자하는 하위집합투자기구에 관한 사항</p> <p>(생략)</p> <p>투자전략 및 위험관리</p> <p>동 펀드는 투자 목적을 달성하기 위해 주로 유럽 또는 북미의 인가된 시장에서 상장되거나 거래되는 북미와 유럽의 선순위 담보 하이일드 상품을 중심으로 고정 및 변동 금리 회사채무상품 포트폴리오에 투자합니다.</p>	<p>선호합니다. 관여 활동은 발행사들의 주요 ESG 신용 위험 분야 및 관련 정보 제공에 중점을 두고 있습니다.</p> <p>외국집합투자업자는 이러한 ESG 요소들을 투자 프로세스에 적용하여 견고한 펀더멘탈, 유리한 ESG 등급, 매력적인 밸류에이션, 지속가능한 사업 모델을 보유한 발행사를 발굴합니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 투자 목적을 달성하기 위해 펀더멘털 상향식(bottom-up) 신용평가 프로세스를 거쳐 상대적으로 우월한 가치를 보유하고 있다고 확신하는 종목들로 운용포트폴리오를 구성하고 있습니다. 원금을 유지하기 위한 노력과 동시에 적극적인 포트폴리오 운용을 통해 최고의 상대가치 종목을 발굴하거나 추가적인 자본 이득 기회를 찾기 위해 노력합니다</p> <p>(현행과 같음)</p> <p>[투자프로세스] (도표 업데이트)</p> <p>※ 이 투자신탁이 투자하는 하위집합투자기구에 관한 사항</p> <p>(현행과 같음)</p> <p>투자전략 및 위험관리</p> <p>동 펀드는 투자 목적을 달성하기 위해 주로 유럽 또는 북미의 인가된 시장에서 상장되거나 거래되는 북미와 유럽의 선순위 담보 하이일드 상품을 중심으로 고정 및 변동 금리 회사채무상품 포트폴리오에 투자합니다.</p>
--	--	--	---

		<p>동 펀드가 주로 북미와 유럽의 발행인에 투자하는 반면, 신흥시장의 발행인의 순자산가치의 5% 투자 한도에서 다른 지리적 지역 소재 발행인에도 투자할 수 있습니다.</p> <p>(추가)</p>	<p>동 펀드가 주로 북미와 유럽의 발행인에 투자하는 반면, 신흥시장의 발행인의 순자산가치의 5% 투자 한도에서 다른 지리적 지역 소재 발행인에도 투자할 수 있습니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다.</p> <p>[ESG 평가방법]</p> <p>외국집합투자업자는 외부 기관의 ESG 데이터를 활용한 운용사 고유의 ESG 평가 방법을 통해 ESG 에 긍정적이거나 ESG 를 개선중인 기업들을 선정합니다. 투자 대상 자산을 평가할 때 발행사가 공시하는 정보에만 의존하지 않고, 중견 경영진을 직접 접촉하거나, MSCI, Sustainalytics, Bloomberg ESG 등과 같은 외부 ESG 리서치 제공업체를 활용합니다. 이와 같은 정보와 상호작용을 통해 발행사의 ESG 위험 특성에 대한 심층적인 실사가 이루어질 수 있도록 합니다</p> <p>[ESG 평가항목]</p> <p>외국집합투자업자는 발행사의 ESG 실행 여부와 정도를 판단하기 위해 ESG 지표 점수를 평가하고, 이 점수에 영향을 미칠만한 사항들을 검토합니다. 지표 점수는 E(자원 활용 효율성, 환경에 대한 영향, 제조 이력 추적), S(상품 및 서비스의 사회적 영향, 사업 윤리, 직원 만족도) 및 G(경영진의 효율성, 감사 선임의 신뢰도 및 경영진의 책임감) 평가가 포함됩니다. ESG 지표 점수 평가를 통해 ESG 기준이 긍정적이거나 개선되고 있는 기업들을 선별합니다.</p> <p>[ESG 스코어링]</p>
--	--	---	--

			<p>모든 보유 종목 및 투자 예정 발행사에 대한 ESG 점수를 평가합니다. ESG 등급은 애널리스트의 분석에 기반하여 평가되고 투자 메모에 기록됩니다. 발행사들은 현재의 ESG 등급과 ESG 전망등급을 모두 평가받습니다. 현재의 ESG 등급은 투자 유니버스 대비 해당 발행사의 현재 지속가능성을 평가합니다. 전망 등급은 업종별 ESG 현황 대비 해당 발행사의 ESG 관련 모멘텀을 평가합니다. 현재 등급이 높을 경우 투자대상기업은 “긍정적”으로 분류되고, 현재 등급이 보통 수준이며 전망 등급이 개선중인 경우 “개선중” 이라고 간주됩니다.</p> <p>[관여활동]</p> <p>외국집합투자업자는 ESG 와 관련하여 액티브 운용방침을 채택하고 있으며, 발행사의 기업 활동을 개선하기 위해 관여 하는 것을 선호합니다. 관여 활동은 발행사들의 주요 ESG 신용 위험 분야 및 관련 정보 제공에 중점을 두고 있습니다.</p> <p>외국집합투자업자는 이러한 ESG 요소들을 투자 프로세스에 적용하여 견고한 펀더멘탈, 유리한 ESG 등급, 매력적인 밸류에이션, 지속가능한 사업 모델을 보유한 발행사를 발굴합니다.</p> <p>(이하 현행과 같음)</p>
<p>제 2 부.10. 집합투자기구의 투자위험</p>	<p>피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영 (ESG 관련 내용 추가)</p>	<p>나. 특수위험 (추가)</p>	<p>나. 특수위험</p> <p>ESG (환경, 사회, 기업지배구조) 통합 적용 및 ESG 촉진 관련 위험)</p> <p>피투자 집합투자기구는 ESG(환경, 사회, 기업지배구조) 정보를 펀드 운용 프로세스에 통합합니다. 또한 ESG (환경, 사회, 기업지배구조)를 개선하기위해 비즈니스 관행에 긍정적 영향을 주거나 직접 투자를 통해</p>

			<p>ESG 를 촉진합니다. 피투자 집합투자기구가 ESG 정보를 분석하고 사용하는 방법은 매우 다양합니다. ESG 정보는 집합투자기구의 투자 성과에 영향을 줄 수 있습니다. 따라서 비슷한 전략의 집합투자기구와 비교에 투자 성과가 다를 수 있습니다. ESG 위험에 대해서 피투자 집합투자업자는 내부 리서치 평가와 더불어 ESG 정보를 제공하는 제삼자 전문기관으로부터 데이터를 받습니다. 투자 여부를 평가할 때 집합투자업자는 불완전하거나, 부정확하거나, 활용할 수 없는 정보 또는 데이터에 의존할 수도 있습니다. 집합투자업자도, 수탁사도, 운용역도 ESG 관련 정보나 ESG 가 적용된 방법에 대한 공정성, 정확성, 신뢰성, 합리성, 완전성 등을 보장할 수 없습니다. ESG 개념이나 주제에 대한 투자자의 선호도와 사회적 인식은 시간이 지남에 따라 변할 수 있습니다. 이는 ESG 기반의 투자에 대한 수요에 영향을 줄 수 있고 집합투자기구 성과에도 영향을 줄 수 있습니다.</p>
제 2 부.13.나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	기업공시서식 작성기준 개정 반영 (보수 및 비용 표 하단 주식 문구 보완)	<p>주 1)~주 2) (생략) (추가)</p> <p>(이하 생략)</p>	<p>주 1)~주 2) (현행과 같음) <u>주 3) 일반적으로 증권거래비용은 유가증권 매매수수료, 거래비용, 지급수수료 등을, 금융비용은 차입금에 대한 이자 등을 의미합니다. 직전 회계연도 기준의 증권거래비용 및 금융비용 내역은 다음과 같습니다. (직전 회계연도: 2021.03.08 ~ 2022.03.07)</u> <u>증권거래비용: 4,404 천원 / 금융비용: 해당사항 없음</u> (이하 현행과 같음)</p>
제 4 부.1. 집합투자업자에 관한 사항	작성일 기준 내용 업데이트	(생략)	<p>라. 운용자산규모 작성일 기준으로 내용 업데이트</p>

집합투자기구 투자설명서 변경 비교표

1. 집합투자기구명: 베어링 글로벌 선순위 담보 채권 증권 자투자신탁[UH](채권-재간접형)

2. 정정대상 서류: 집합투자기구 투자설명서

3. 정정사유:

- 피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG관련내용추가)

4. 정정사항:

항목	정정사유	정정전	정정후
제 2 부. 2. 집합투자기구의 연혁	연혁 업데이트	(생략)	연혁 추가
제 2 부. 5. 운용전문인력에 관한 사항	작성일 기준 내용 업데이트	(생략)	운용현황 작성일 기준으로 내용 업데이트
제 2 부. 6. 다. 모자형구조	피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG 관련내용추가)	[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항] 모투자신탁명: 베어링 글로벌 선순위 담보 채권 증권 모투자신탁(채권-재간접형) (생략) 주요투자전략 및 위험관리: - 이 투자신탁의 피투자집합투자기구 “베어링 글로벌 선순위 담보 채권 펀드(Barings Global Senior Secured Bond Fund)” 는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만 중 선순위 담보 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 5% 미만의 범위 내에서 이머징 마켓 지역의 채권에 투자할 수 있습니다. 또한, 10% 범위 내에서 비담보 하이일드채권, 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 기업 발행 채권 및 운영 목적이 유사한 다른	[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항] 모투자신탁명: 베어링 글로벌 선순위 담보 채권 증권 모투자신탁(채권-재간접형) (현행과 같음) 주요투자전략 및 위험관리: - 이 투자신탁의 피투자집합투자기구 “베어링 글로벌 선순위 담보 채권 펀드(Barings Global Senior Secured Bond Fund)” 는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만 중 선순위 담보 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 5% 미만의 범위 내에서 이머징 마켓 지역의 채권에 투자할 수 있습니다. 또한, 10% 범위 내에서 비담보 하이일드채권, 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 기업 발행 채권 및 운영 목적이 유사한 다른

		<p>집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>(이하 생략)</p>	<p>집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다. <u>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다.</u></p> <p>(이하 현행과 같음)</p>
제 2 부.7. 집합투자기구의 투자목적	피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG 관련내용추가)	<p>(생략)</p> <p>모투자신탁이 투자하는 외국집합투자기구는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만 중 선순위 담보 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 5% 미만의 범위 내에서 이머징 마켓 지역의 채권에 투자할 수 있습니다. 또한, 10% 범위 내에서 비담보 하이일드채권, 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 기업 발행 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>(이하 생략)</p>	<p>(현행과 같음)</p> <p>모투자신탁이 투자하는 외국집합투자기구는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만 중 선순위 담보 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 5% 미만의 범위 내에서 이머징 마켓 지역의 채권에 투자할 수 있습니다. 또한, 10% 범위 내에서 비담보 하이일드채권, 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 기업 발행 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다. <u>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업 지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다.</u></p> <p>(이하 현행과 같음)</p>
제 2 부.9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조	피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG 관련내용추가)	<p>[모투자신탁의 주요 투자전략, 위험관리 및 수익구조]</p> <p>가. 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리</p> <p>1) 모투자신탁의 투자전략</p> <p>이 투자신탁은 글로벌 투자적격 등급 미만의 하이일드 채권 중 선순위 담보 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 이자 수입의 증대 및 자본 이득 창출을 목표로 합니다.</p> <p>투자적격등급 미만인 하이일드 채권이라 함은 신용평가기관인 S&P 및 Fitch 기준 'BB+이하' 등급 채권, Moody's 기준 'Ba1 이하' 등급 채권 및 여타 국제적인 신용평가기관으로부터 동일한</p>	<p>[모투자신탁의 주요 투자전략, 위험관리 및 수익구조]</p> <p>가. 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리</p> <p>1) 모투자신탁의 투자전략</p> <p>이 투자신탁은 글로벌 투자적격 등급 미만의 하이일드 채권 중 선순위 담보 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 이자 수입의 증대 및 자본 이득 창출을 목표로 합니다.</p> <p>투자적격등급 미만인 하이일드 채권이라 함은 신용평가기관인 S&P 및 Fitch 기준 'BB+이하' 등급 채권, Moody's 기준 'Ba1 이하' 등급 채권 및 여타 국제적인 신용평가기관으로부터 동일한</p>

		<p>신용등급을 받은 채권을 포함합니다.</p> <p>담보 채권이라 함은 유가증권의 부도에 대비하여 담보가 설정되어 있는 채권이며, 선순위의 의미는 다른 후순위 채권에 비해 우선적으로 채권을 변제 받는 것을 의미합니다. 따라서 선순위 담보 채권은 동일 기업이 발행한 다른 채권에 비해 상대적으로 낮은 위험을 가지고 있습니다.</p> <p>이 투자신탁 투자재산의 100분의 50 이상을 투자하는 외국 집합투자기구인 “베어링 엄브렐라 펀드 피엘씨(Barings Umbrella Fund plc)” 의 하위집합투자기구 “베어링 글로벌 선순위 담보 채권 펀드(Barings Global Senior Secured Bond Fund)” 는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만 중 선순위 담보 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 5% 미만의 범위 내에서 이머징 마켓 지역의 채권에 투자할 수 있습니다. 또한, 10% 범위 내에서 비담보 하이일드채권, 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 기업 발행 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>(추가)</p>	<p>신용등급을 받은 채권을 포함합니다.</p> <p>담보 채권이라 함은 유가증권의 부도에 대비하여 담보가 설정되어 있는 채권이며, 선순위의 의미는 다른 후순위 채권에 비해 우선적으로 채권을 변제 받는 것을 의미합니다. 따라서 선순위 담보 채권은 동일 기업이 발행한 다른 채권에 비해 상대적으로 낮은 위험을 가지고 있습니다.</p> <p>이 투자신탁 투자재산의 100분의 50 이상을 투자하는 외국 집합투자기구인 “베어링 엄브렐라 펀드 피엘씨(Barings Umbrella Fund plc)” 의 하위집합투자기구 “베어링 글로벌 선순위 담보 채권 펀드(Barings Global Senior Secured Bond Fund)” 는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만 중 선순위 담보 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 5% 미만의 범위 내에서 이머징 마켓 지역의 채권에 투자할 수 있습니다. 또한, 10% 범위 내에서 비담보 하이일드채권, 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 기업 발행 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다.</p> <p>[ESG 평가방법] 외국집합투자업자는 외부 기관의 ESG 데이터를 활용한 운용사 고유의 ESG 평가 방법을 통해 ESG 에 긍정적이거나 ESG 를 개선중인 기업들을 선정합니다. 투자 대상 자산을 평가할 때 발행사가 공시하는 정보에만 의존하지 않고,</p>
--	--	---	---

중견 경영진을 직접 접촉하거나, MSCI, Sustainalytics, Bloomberg ESG 등과 같은 외부 ESG 리서치 제공업체를 활용합니다. 이와 같은 정보와 상호작용을 통해 발행사의 ESG 위험 특성에 대한 심층적인 실사가 이루어질 수 있도록 합니다

[ESG 평가항목]

외국집합투자업자는 발행사의 ESG 실행 여부와 정도를 판단하기 위해 ESG 지표 점수를 평가하고, 이 점수에 영향을 미칠만한 사항들을 검토합니다. 지표 점수는 E(자원 활용 효율성, 환경에 대한 영향, 제조 이력 추적), S(상품 및 서비스의 사회적 영향, 사업 윤리, 직원 만족도) 및 G(경영진의 효율성, 감사 선임의 신뢰도 및 경영진의 책임감) 평가가 포함됩니다. ESG 지표 점수 평가를 통해 ESG 기준이 긍정적이거나 개선되고 있는 기업들을 선별합니다.

[ESG 스코어링]

모든 보유 종목 및 투자 예정 발행사에 대한 ESG 점수를 평가합니다. ESG 등급은 애널리스트의 분석에 기반하여 평가되고 투자 메모에 기록됩니다. 발행사들은 현재의 ESG 등급과 ESG 전망등급을 모두 평가받습니다. 현재의 ESG 등급은 투자 유니버스 대비 해당 발행사의 현재 지속가능성을 평가합니다. 전망 등급은 업종별 ESG 현황 대비 해당 발행사의 ESG 관련 모멘텀을 평가합니다. 현재 등급이 높을 경우 투자대상기업은 “긍정적”으로 분류되고, 현재 등급이 보통 수준이며 전망 등급이 개선중인 경우 “개선중” 이라고 간주됩니다.

[관여활동]

외국집합투자업자는 ESG 와 관련하여 액티브 운용방침을 채택하고 있으며, 발행사의 기업 활동을 개선하기 위해 관여 하는 것을 선호합니다. 관여 활동은 발행사들의 주요 ESG

		<p>피투자 외국집합투자기구는 투자 목적을 달성하기 위해 펀더멘털 상향식(bottom-up) 신용평가 프로세스를 거쳐 상대적으로 우월한 가치를 보유하고 있다고 확신하는 종목들로 운용포트폴리오를 구성하고 있습니다. 원금을 유지하기 위한 노력과 동시에 적극적인 포트폴리오 운용을 통해 최고의 상대가치 종목을 발굴하거나 추가적인 자본 이득 기회를 찾기 위해 노력합니다</p> <p>(생략)</p> <p><u>[투자 프로세스 - Step 1 : 펀더멘털 상향식 (Bottom-Up) 리서치와 투자위원회]</u> <u>[투자 프로세스 - Step 2 : 포트폴리오 구축과 상대가치 분석]</u> <u>[투자 프로세스 - Step 3: 지속적인 포트폴리오 모니터링, 감독 및 고객 서비스]</u> ※ 이 투자신탁이 투자하는 하위집합투자기구에 관한 사항</p> <p>(생략)</p> <p>투자전략 및 위험관리</p> <p>동 펀드는 투자 목적을 달성하기 위해 주로 유럽 또는 북미의 인가된 시장에서 상장되거나 거래되는 북미와 유럽의 선순위 담보 하이일드 상품을 중심으로 고정 및 변동 금리 회사채무상품 포트폴리오에 투자합니다.</p>	<p>신용 위험 분야 및 관련 정보 제공에 중점을 두고 있습니다.</p> <p>외국집합투자업자는 이러한 ESG 요소들을 투자 프로세스에 적용하여 견고한 펀더멘탈, 유리한 ESG 등급, 매력적인 밸류에이션, 지속가능한 사업 모델을 보유한 발행사를 발굴합니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 투자 목적을 달성하기 위해 펀더멘털 상향식(bottom-up) 신용평가 프로세스를 거쳐 상대적으로 우월한 가치를 보유하고 있다고 확신하는 종목들로 운용포트폴리오를 구성하고 있습니다. 원금을 유지하기 위한 노력과 동시에 적극적인 포트폴리오 운용을 통해 최고의 상대가치 종목을 발굴하거나 추가적인 자본 이득 기회를 찾기 위해 노력합니다</p> <p>(현행과 같음)</p> <p>[투자프로세스] (도표 업데이트)</p> <p>※ 이 투자신탁이 투자하는 하위집합투자기구에 관한 사항</p> <p>(현행과 같음)</p> <p>투자전략 및 위험관리</p> <p>동 펀드는 투자 목적을 달성하기 위해 주로 유럽 또는 북미의 인가된 시장에서 상장되거나 거래되는 북미와 유럽의 선순위 담보 하이일드 상품을 중심으로 고정 및 변동 금리 회사채무상품 포트폴리오에 투자합니다.</p>
--	--	--	--

		<p>동 펀드가 주로 북미와 유럽의 발행인에 투자하는 반면, 신흥시장의 발행인의 순자산가치의 5% 투자 한도에서 다른 지리적 지역 소재 발행인에도 투자할 수 있습니다.</p> <p>(추가)</p>	<p>동 펀드가 주로 북미와 유럽의 발행인에 투자하는 반면, 신흥시장의 발행인의 순자산가치의 5% 투자 한도에서 다른 지리적 지역 소재 발행인에도 투자할 수 있습니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG를 개선하는 기업에 투자합니다.</p> <p>[ESG 평가방법]</p> <p>외국집합투자업자는 외부 기관의 ESG 데이터를 활용한 운용사 고유의 ESG 평가 방법을 통해 ESG에 긍정적이거나 ESG를 개선중인 기업들을 선정합니다. 투자 대상 자산을 평가할 때 발행사가 공시하는 정보에만 의존하지 않고, 증권 경영진을 직접 접촉하거나, MSCI, Sustainalytics, Bloomberg ESG 등과 같은 외부 ESG 리서치 제공업체를 활용합니다. 이와 같은 정보와 상호작용을 통해 발행사의 ESG 위험 특성에 대한 심층적인 실사가 이루어질 수 있도록 합니다</p> <p>[ESG 평가항목]</p> <p>외국집합투자업자는 발행사의 ESG 실행 여부와 정도를 판단하기 위해 ESG 지표 점수를 평가하고, 이 점수에 영향을 미칠만한 사항들을 검토합니다. 지표 점수는 E(자원 활용 효율성, 환경에 대한 영향, 제조 이력 추적), S(상품 및 서비스의 사회적 영향, 사업 윤리, 직원 만족도) 및 G(경영진의 효율성, 감사 선임의 신뢰도 및 경영진의 책임감) 평가가 포함됩니다. ESG 지표 점수 평가를 통해 ESG 기준이 긍정적이거나 개선되고 있는 기업들을 선별합니다.</p> <p>[ESG 스코어링]</p> <p>모든 보유 종목 및 투자 예정 발행사에 대한</p>
--	--	---	---

			<p>ESG 점수를 평가합니다. ESG 등급은 애널리스트의 분석에 기반하여 평가되고 투자 메모에 기록됩니다. 발행사들은 현재의 ESG 등급과 ESG 전망등급을 모두 평가받습니다. 현재의 ESG 등급은 투자 유니버스 대비 해당 발행사의 현재 지속가능성을 평가합니다. 전망 등급은 업종별 ESG 현황 대비 해당 발행사의 ESG 관련 모멘텀을 평가합니다. 현재 등급이 높을 경우 투자대상기업은 “긍정적”으로 분류되고, 현재 등급이 보통 수준이며 전망 등급이 개선중인 경우 “개선중” 이라고 간주됩니다.</p> <p>[관여활동]</p> <p>외국집합투자업자는 ESG 와 관련하여 액티브 운용방침을 채택하고 있으며, 발행사의 기업 활동을 개선하기 위해 관여 하는 것을 선호합니다. 관여 활동은 발행사들의 주요 ESG 신용 위험 분야 및 관련 정보 제공에 중점을 두고 있습니다.</p> <p>외국집합투자업자는 이러한 ESG 요소들을 투자 프로세스에 적용하여 견고한 펀더멘탈, 유리한 ESG 등급, 매력적인 밸류에이션, 지속가능한 사업 모델을 보유한 발행사를 발굴합니다.</p> <p>(이하 현행과 같음)</p>
<p>제 2 부.10. 집합투자기구의 투자위험</p>	<p>피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영 (ESG 관련 내용 추가)</p>	<p>나. 특수위험 (추가)</p>	<p>나. 특수위험</p> <p>ESG (환경, 사회, 기업지배구조) 통합 적용 및 ESG 촉진 관련 위험)</p> <p>피투자 집합투자기구는 ESG(환경, 사회, 기업지배구조) 정보를 펀드 운용 프로세스에 통합합니다. 또한 ESG (환경, 사회, 기업지배구조)를 개선하기위해 비즈니스 관행에 긍정적 영향을 주거나 직접 투자를 통해</p>

			<p>ESG 를 촉진합니다. 피투자 집합투자기구가 ESG 정보를 분석하고 사용하는 방법은 매우 다양합니다. ESG 정보는 집합투자기구의 투자 성과에 영향을 줄 수 있습니다. 따라서 비슷한 전략의 집합투자기구와 비교에 투자 성과가 다를 수 있습니다. ESG 위험에 대해서 피투자 집합투자업자는 내부 리서치 평가와 더불어 ESG 정보를 제공하는 제삼자 전문기관으로부터 데이터를 받습니다. 투자 여부를 평가할 때 집합투자업자는 불완전하거나, 부정확하거나, 활용할 수 없는 정보 또는 데이터에 의존할 수도 있습니다. 집합투자업자도, 수탁사도, 운용역도 ESG 관련 정보나 ESG 가 적용된 방법에 대한 공정성, 정확성, 신뢰성, 합리성, 완전성 등을 보장할 수 없습니다. ESG 개념이나 주제에 대한 투자자의 선호도와 사회적 인식은 시간이 지남에 따라 변할 수 있습니다. 이는 ESG 기반의 투자에 대한 수요에 영향을 줄 수 있고 집합투자기구 성과에도 영향을 줄 수 있습니다.</p>
제 2 부.13.나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	기업공시서식 작성기준 개정 반영 (보수 및 비용 표 하단 주식 문구 보완)	<p>주 1)~주 2) (생략) (추가)</p> <p>(이하 생략)</p>	<p>주 1)~주 2) (현행과 같음) 주 3) 일반적으로 증권거래비용은 유가증권 매매수수료, 거래비용, 지급수수료 등을, 금융비용은 차입금에 대한 이자 등을 의미합니다. 직전 회계연도 기준의 증권거래비용 및 금융비용 내역은 다음과 같습니다. (직전 회계연도: 2021.03.08 ~ 2022.03.07) 증권거래비용: 해당사항 없음 / 금융비용: 해당사항 없음 (이하 현행과 같음)</p>
제 4 부.1. 집합투자업자에 관한 사항	작성일 기준 내용 업데이트	(생략)	<p>라. 운용자산규모</p> <p>작성일 기준으로 내용 업데이트</p>

집합투자기구 투자설명서 변경 비교표

1. 집합투자기구명: 베어링 글로벌 선순위 담보 채권 증권투자신탁[USD](채권-재간접형)

2. 정정대상 서류: 집합투자기구 투자설명서

3. 정정사유:

- 피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG관련내용추가)

4. 정정사항:

항목	정정사유	정정전	정정후
제 2 부. 2. 집합투자기구의 연혁	연혁 업데이트	(생략)	연혁 추가
제 2 부. 5. 운용전문인력에 관한 사항	작성일 기준 내용 업데이트	(생략)	운용현황 작성일 기준으로 내용 업데이트
제 2 부. 9. 가. 투자전략 및 위험관리	피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영(ESG 관련내용추가)	<p>1) 투자전략 이 투자신탁은 글로벌 투자적격 등급 미만의 하이일드 채권 중 선순위 담보 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 이자 수입의 증대 및 자본 이득 창출을 목표로 합니다.</p> <p>투자적격등급 미만인 하이일드 채권이라 함은 신용평가기관인 S&P 및 Fitch 기준 'BB+이하' 등급 채권, Moody's 기준 'Ba1 이하' 등급 채권 및 여타 국제적인 신용평가기관으로부터 동일한 신용등급을 받은 채권을 포함합니다.</p> <p>담보 채권이라 함은 유가증권의 부도에 대비하여 담보가 설정되어 있는 채권이며, 선순위의 의미는 다른 후순위 채권에 비해 우선적으로 채권을 변제 받는 것을 의미합니다. 따라서 선순위 담보 채권은 동일 기업이 발행한 다른 채권에 비해 상대적으로 낮은 위험을</p>	<p>1) 투자전략 이 투자신탁은 글로벌 투자적격 등급 미만의 하이일드 채권 중 선순위 담보 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 이자 수입의 증대 및 자본 이득 창출을 목표로 합니다.</p> <p>투자적격등급 미만인 하이일드 채권이라 함은 신용평가기관인 S&P 및 Fitch 기준 'BB+이하' 등급 채권, Moody's 기준 'Ba1 이하' 등급 채권 및 여타 국제적인 신용평가기관으로부터 동일한 신용등급을 받은 채권을 포함합니다.</p> <p>담보 채권이라 함은 유가증권의 부도에 대비하여 담보가 설정되어 있는 채권이며, 선순위의 의미는 다른 후순위 채권에 비해 우선적으로 채권을 변제 받는 것을 의미합니다. 따라서 선순위 담보 채권은 동일 기업이 발행한 다른 채권에 비해 상대적으로 낮은 위험을</p>

		<p>가지고 있습니다.</p> <p>이 투자신탁 투자재산의 100 분의 50 이상을 투자하는 외국 집합투자기구인 “베어링 엄브렐라 펀드 피엘씨(Barings Umbrella Fund plc)” 의 하위집합투자기구 “베어링 글로벌 선순위 담보 채권 펀드(Barings Global Senior Secured Bond Fund)” 는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만 중 선순위 담보 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 5% 미만의 범위 내에서 이머징 마켓 지역의 채권에 투자할 수 있습니다. 또한, 10% 범위 내에서 비담보 하이일드채권, 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 기업 발행 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>(추가)</p>	<p>가지고 있습니다.</p> <p>이 투자신탁 투자재산의 100 분의 50 이상을 투자하는 외국 집합투자기구인 “베어링 엄브렐라 펀드 피엘씨(Barings Umbrella Fund plc)” 의 하위집합투자기구 “베어링 글로벌 선순위 담보 채권 펀드(Barings Global Senior Secured Bond Fund)” 는 북미 및 유럽지역에서 거래되는 투자적격등급 미만 중 선순위 담보 채권에 주로 투자합니다. 고정 이자나 변동이자를 지급하는 미국, 유럽 지역 기업이 발행한 채권에 주로 투자하나, 5% 미만의 범위 내에서 이머징 마켓 지역의 채권에 투자할 수 있습니다. 또한, 10% 범위 내에서 비담보 하이일드채권, 투자등급 채권, 정부 발행 채권, 현금 및 유동성, 이머징 마켓 기업 발행 채권 및 운영 목적이 유사한 다른 집합투자 증권 등에 투자할 수 있습니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 신탁재산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에 투자합니다.</p> <p>[ESG 평가방법]</p> <p>외국집합투자업자는 외부 기관의 ESG 데이터를 활용한 운용사 고유의 ESG 평가 방법을 통해 ESG 에 긍정적이거나 ESG 를 개선중인 기업들을 선정합니다. 투자 대상 자산을 평가할 때 발행사가 공시하는 정보에만 의존하지 않고, 증권 경영진을 직접 접촉하거나, MSCI, Sustainalytics, Bloomberg ESG 등과 같은 외부 ESG 리서치 제공업체를 활용합니다. 이와 같은 정보와 상호작용을 통해 발행사의 ESG 위험 특성에 대한 심층적인 실사가 이루어질 수 있도록 합니다</p> <p>[ESG 평가항목]</p>
--	--	---	--

외국집합투자업자는 발행사의 ESG 실행 여부와 정도를 판단하기 위해 ESG 지표 점수를 평가하고, 이 점수에 영향을 미칠만한 사항들을 검토합니다. 지표 점수는 E(자원 활용 효율성, 환경에 대한 영향, 제조 이력 추적), S(상품 및 서비스의 사회적 영향, 사업 윤리, 직원 만족도) 및 G(경영진의 효율성, 감사 선임의 신뢰도 및 경영진의 책임감) 평가가 포함됩니다. ESG 지표 점수 평가를 통해 ESG 기준이 긍정적이거나 개선되고 있는 기업들을 선별합니다.

[ESG 스코어링]

모든 보유 종목 및 투자 예정 발행사에 대한 ESG 점수를 평가합니다. ESG 등급은 애널리스트의 분석에 기반하여 평가되고 투자 메모에 기록됩니다. 발행사들은 현재의 ESG 등급과 ESG 전망등급을 모두 평가받습니다. 현재의 ESG 등급은 투자 유니버스 대비 해당 발행사의 현재 지속가능성을 평가합니다. 전망 등급은 업종별 ESG 현황 대비 해당 발행사의 ESG 관련 모멘텀을 평가합니다. 현재 등급이 높을 경우 투자대상기업은 “긍정적”으로 분류되고, 현재 등급이 보통 수준이며 전망 등급이 개선중인 경우 “개선중” 이라고 간주됩니다.

[관여활동]

외국집합투자업자는 ESG 와 관련하여 액티브 운용방침을 채택하고 있으며, 발행사의 기업 활동을 개선하기 위해 관여 하는 것을 선호합니다. 관여 활동은 발행사들의 주요 ESG 신용 위험 분야 및 관련 정보 제공에 중점을 두고 있습니다.

외국집합투자업자는 이러한 ESG 요소들을 투자 프로세스에 적용하여 견고한 펀더멘탈, 유리한 ESG 등급, 매력적인 밸류에이션, 지속가능한 사업 모델을 보유한 발행사를 발굴합니다.

		<p>피투자 외국집합투자기구는 투자 목적을 달성하기 위해 펀더멘털 상향식(bottom-up) 신용평가 프로세스를 거쳐 상대적으로 우월한 가치를 보유하고 있다고 확신하는 종목들로 운용포트폴리오를 구성하고 있습니다. 원금을 유지하기 위한 노력과 동시에 적극적인 포트폴리오 운용을 통해 최고의 상대가치 종목을 발굴하거나 추가적인 자본 이득 기회를 찾기 위해 노력합니다</p> <p>(생략)</p> <p><u>[투자 프로세스 - Step 1: 펀더멘털 상향식 (Bottom-Up) 리서치와 투자위원회]</u> <u>[투자 프로세스 - Step 2: 포트폴리오 구축과 상대가치 분석]</u> <u>[투자 프로세스 - Step 3: 지속적인 포트폴리오 모니터링, 감독 및 고객 서비스]</u> ※ 이 투자신탁이 투자하는 하위집합투자기구에 관한 사항</p> <p>(생략)</p> <p>투자전략 및 위험관리</p> <p>동 펀드는 투자 목적을 달성하기 위해 주로 유럽 또는 북미의 인가된 시장에서 상장되거나 거래되는 북미와 유럽의 선순위 담보 하이일드 상품을 중심으로 고정 및 변동 금리 회사채무상품 포트폴리오에 투자합니다.</p> <p>동 펀드가 주로 북미와 유럽의 발행인에 투자하는 반면, 신흥시장의 발행인의 순자산가치의 5% 투자 한도에서 다른 지리적 지역 소재 발행인에도 투자할 수 있습니다.</p> <p>(추가)</p>	<p>피투자 외국집합투자기구는 투자 목적을 달성하기 위해 펀더멘털 상향식(bottom-up) 신용평가 프로세스를 거쳐 상대적으로 우월한 가치를 보유하고 있다고 확신하는 종목들로 운용포트폴리오를 구성하고 있습니다. 원금을 유지하기 위한 노력과 동시에 적극적인 포트폴리오 운용을 통해 최고의 상대가치 종목을 발굴하거나 추가적인 자본 이득 기회를 찾기 위해 노력합니다</p> <p>(현행과 같음)</p> <p><u>[투자프로세스]</u> <u>(도표 업데이트)</u></p> <p>※ 이 투자신탁이 투자하는 하위집합투자기구에 관한 사항</p> <p>(현행과 같음)</p> <p>투자전략 및 위험관리</p> <p>동 펀드는 투자 목적을 달성하기 위해 주로 유럽 또는 북미의 인가된 시장에서 상장되거나 거래되는 북미와 유럽의 선순위 담보 하이일드 상품을 중심으로 고정 및 변동 금리 회사채무상품 포트폴리오에 투자합니다.</p> <p>동 펀드가 주로 북미와 유럽의 발행인에 투자하는 반면, 신흥시장의 발행인의 순자산가치의 5% 투자 한도에서 다른 지리적 지역 소재 발행인에도 투자할 수 있습니다.</p> <p>피투자 외국집합투자기구는 신탁자산의 50% 이상을 ESG(환경, 사회, 기업지배구조)에 적극적인 기업이나 ESG 를 개선하는 기업에</p>
--	--	--	--

			<p>투자합니다.</p> <p>[ESG 평가방법]</p> <p>외국집합투자업자는 외부 기관의 ESG 데이터를 활용한 운용사 고유의 ESG 평가 방법을 통해 ESG 에 긍정적이거나 ESG 를 개선중인 기업들을 선정합니다. 투자 대상 자산을 평가할 때 발행사가 공시하는 정보에만 의존하지 않고, 중견 경영진을 직접 접촉하거나, MSCI, Sustainalytics, Bloomberg ESG 등과 같은 외부 ESG 리서치 제공업체를 활용합니다. 이와 같은 정보와 상호작용을 통해 발행사의 ESG 위험 특성에 대한 심층적인 실사가 이루어질 수 있도록 합니다</p> <p>[ESG 평가항목]</p> <p>외국집합투자업자는 발행사의 ESG 실행 여부와 정도를 판단하기 위해 ESG 지표 점수를 평가하고, 이 점수에 영향을 미칠만한 사항들을 검토합니다. 지표 점수는 E(자원 활용 효율성, 환경에 대한 영향, 제조 이력 추적), S(상품 및 서비스의 사회적 영향, 사업 윤리, 직원 만족도) 및 G(경영진의 효율성, 감사 선임의 신뢰도 및 경영진의 책임감) 평가가 포함됩니다. ESG 지표 점수 평가를 통해 ESG 기준이 긍정적이거나 개선되고 있는 기업들을 선별합니다.</p> <p>[ESG 스코어링]</p> <p>모든 보유 종목 및 투자 예정 발행사에 대한 ESG 점수를 평가합니다. ESG 등급은 애널리스트의 분석에 기반하여 평가되고 투자 메모에 기록됩니다. 발행사들은 현재의 ESG 등급과 ESG 전망등급을 모두 평가받습니다. 현재의 ESG 등급은 투자 유니버스 대비 해당 발행사의 현재 지속가능성을 평가합니다. 전망 등급은 업종별 ESG 현황 대비 해당 발행사의</p>
--	--	--	--

			<p>ESG 관련 모멘텀을 평가합니다. 현재 등급이 높을 경우 투자대상기업은 “긍정적”으로 분류되고, 현재 등급이 보통 수준이며 전망 등급이 개선중인 경우 “개선중” 이라고 간주됩니다.</p> <p>[관여활동]</p> <p>외국집합투자업자는 ESG 와 관련하여 액티브 운용방침을 채택하고 있으며, 발행사의 기업 활동을 개선하기 위해 관여 하는 것을 선호합니다. 관여 활동은 발행사들의 주요 ESG 신용 위험 분야 및 관련 정보 제공에 중점을 두고 있습니다.</p> <p>외국집합투자업자는 이러한 ESG 요소들을 투자 프로세스에 적용하여 견고한 펀더멘탈, 유리한 ESG 등급, 매력적인 밸류에이션, 지속가능한 사업 모델을 보유한 발행사를 발굴합니다.</p> <p>(이하 생략)</p> <p>(이하 현행과 같음)</p>
<p>제 2 부.10. 집합투자기구의 투자위험</p>	<p>피투자 외국집합투자기구 투자설명서 변경내용 반영 (ESG 관련 내용 추가)</p>	<p>나. 특수위험 (추가)</p>	<p>나. 특수위험</p> <p>ESG (환경, 사회, 기업지배구조) 통합 적용 및 ESG 촉진 관련 위험)</p> <p>피투자 집합투자기구는 ESG(환경, 사회, 기업지배구조) 정보를 펀드 운용 프로세스에 통합합니다. 또한 ESG (환경, 사회, 기업지배구조)를 개선하기위해 비즈니스 관행에 긍정적 영향을 주거나 직접 투자를 통해 ESG 를 촉진합니다. 피투자 집합투자기구가 ESG 정보를 분석하고 사용하는 방법은 매우 다양합니다. ESG 정보는 집합투자기구의 투자 성과에 영향을 줄 수 있습니다. 따라서 비슷한 전략의 집합투자기구와 비교에 투자 성과가 다를 수 있습니다. ESG 위험에 대해서 피투자 집합투자업자는 내부 리서치 평가와 더불어 ESG 정보를 제공하는 제삼자</p>

			<p>전문기관으로부터 데이터를 받습니다. 투자 여부를 평가할 때 집합투자업자는 불완전하거나, 부정확하거나, 활용할 수 없는 정보 또는 데이터에 의존할 수도 있습니다. 집합투자업자도, 수탁사도, 운용역도 ESG 관련 정보나 ESG가 적용된 방법에 대한 공정성, 정확성, 신뢰성, 합리성, 완전성 등을 보장할 수 없습니다. ESG 개념이나 주제에 대한 투자자의 선호도와 사회적 인식은 시간이 지남에 따라 변할 수 있습니다. 이는 ESG 기반의 투자에 대한 수요에 영향을 줄 수 있고 집합투자기구 성과에도 영향을 줄 수 있습니다.</p>
제 2 부.13.나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	기업공시서식 작성기준 개정 반영 (보수 및 비용 표 하단 주식 문구 보완)	<p>주 1)~주 2) (생략) (추가)</p> <p>(이하 생략)</p>	<p>주 1)~주 2) (현행과 같음) <u>주 3) 일반적으로 증권거래비용은 유가증권 매매수수료, 거래비용, 지급수수료 등을, 금융비용은 차입금에 대한 이자 등을 의미합니다. 직전 회계연도 기준의 증권거래비용 및 금융비용 내역은 다음과 같습니다. (직전 회계연도: 2021.03.28 ~ 2022.03.27)</u> <u>증권거래비용: 해당사항 없음 / 금융비용: 해당사항 없음</u> (이하 현행과 같음)</p>
제 4 부.1. 집합투자업자에 관한 사항	작성일 기준 내용 업데이트	(생략)	<p>라. 운용자산규모 작성일 기준으로 내용 업데이트</p>

집합투자기구 간이투자설명서 변경 비교표

[집합투자기구 간이투자설명서 변경]

1. 집합투자기구명: 베어링 글로벌 선순위 담보 채권 증권 자투자신탁[H](채권-재간접형)
2. 정정대상 서류: 간이투자설명서
3. 정정사유:
 - 작성일 기준 내용 업데이트
4. 정정사항:

항목	정정사유	정정전	정정후
투자실적 추이 (연평균 수익률)	작성일 기준 내용 업데이트	생략	연평균 수익률 및 수익률 변동성 작성일 기준으로 내용 업데이트
운용전문 인력	작성일 기준 내용 업데이트	생략	운용현황, 동종집합투자기구 연평균 수익률 및 운용 경력년수 작성일 기준으로 내용 업데이트

집합투자기구 간이투자설명서 변경 비교표

[집합투자기구 간이투자설명서 변경]

1. 집합투자기구명: 베어링 글로벌 선순위 담보 채권 증권 자투자신탁[UH](채권-재간접형)
2. 정정대상 서류: 간이투자설명서
3. 정정사유:
 - 작성일 기준 내용 업데이트
4. 정정사항:

항목	정정사유	정정전	정정후
투자실적 추이 (연평균 수익률)	작성일 기준 내용 업데이트	생략	연평균 수익률 및 수익률 변동성 작성일 기준으로 내용 업데이트
운용전문 인력	작성일 기준 내용 업데이트	생략	운용현황, 동종집합투자기구 연평균 수익률 및 운용 경력년수 작성일 기준으로 내용 업데이트

집합투자기구 간이투자설명서 변경 비교표

[집합투자기구 간이투자설명서 변경]

1. 집합투자기구명: 베어링 글로벌 선순위 담보 채권 증권투자신탁[USD](채권-채간접형)
2. 정정대상 서류: 간이투자설명서
3. 정정사유:
 - 작성일 기준 내용 업데이트
4. 정정사항:

항목	정정사유	정정전	정정후
투자실적 추이 (연평균 수익률)	작성일 기준 내용 업데이트	생략	연평균 수익률 및 수익률 변동성 작성일 기준으로 내용 업데이트
운용전문 인력	작성일 기준 내용 업데이트	생략	운용현황, 동종집합투자기구 연평균 수익률 및 운용 경력년수 작성일 기준으로 내용 업데이트