



# Politique ESG Dynasty AM

*Signatory of:*



## Table des matières

1. Introduction de la politique ESG .....	3
2. Définitions .....	4
3. Objectifs et Périmètre de la politique ESG.....	6
4. Les Objectifs de Dynasty AM.....	7
5. Comment réaliser ces objectifs ? .....	7
6. Objectif 2020 - 2021.....	8
Annexes .....	9



## 1. Introduction de la politique ESG

Dynasty AM S.A. est une société de gestion de portefeuille luxembourgeoise (UCITS, AIF et gestion discrétionnaire), agréée par la CSSF et créée par des spécialistes des marchés de crédit. La société est indépendante de toute autre institution et appartient entièrement à ses membres fondateurs ce qui lui permet de gérer les avoirs de ses clients de façon objective et sincère. Dynasty AM S.A. offre aux clients institutionnels, privés et Family Office une gamme d'OPCVM investis en obligations classiques et convertibles. Nos intérêts sont directement associés à ceux de nos clients et notre politique d'investissement est le fruit d'un travail d'équipe et d'un échange permanent d'idées.

La philosophie ESG (Environnement, Social et Gouvernance) de Dynasty AM S.A. repose sur le postulat qu'il existe une corrélation positive entre, la prise en considération des critères extra-financiers et la génération de valeur ajoutée. Nous souhaitons ainsi obtenir le meilleur couple rendement risque sur le long-terme pour nos clients, en intégrant les critères ESG à notre analyse financière.

Cette politique a été rédigée par un groupe de travail au sein de Dynasty AM (composé de Philippe HALB, Eric BOZZETTO, Laurent PLUCHARD, Henri RAYOT et Simon ROGER), en s'appuyant notamment sur le guide mis à disposition par les PRI (*Principles for Responsible Investment*) qui s'intitule « *Politique d'investissement : Processus & Pratiques* ».

*Cette politique a été approuvée par le Conseil d'Administration de Dynasty AM S.A. le 9 Mars 2020 et sera revue au moins une fois par an.*



## 2. Définitions

### ESG (Environnement, Social et Gouvernance) (Novethic):

- Le critère **environnemental** tient compte de : la gestion des déchets, la réduction des émissions de gaz à effet de serre et la prévention des risques environnementaux.
- Le critère **social** prend en compte : la prévention des accidents, la formation du personnel, le respect du droit des employés, la chaîne de sous-traitance (supply chain) et le dialogue social.
- Le critère de **gouvernance** vérifie : l'indépendance du conseil d'administration, la structure de gestion et la présence d'un comité de vérification des comptes.

Intégration des critères ESG (Novethic): L'intégration ESG consiste à prendre en compte dans la gestion classique (appelée aussi « mainstream ») divers critères environnementaux, sociaux ou de gouvernance (ESG) clés et à les mettre à disposition de l'ensemble des équipes de gestion afin de favoriser la prise en compte de l'ESG directement au cœur des paramètres d'analyse financière et dans la construction des portefeuilles.

Vigeo Eiris est une agence de notation extra-financière internationale fondée en 2002, la société « *évalue le niveau d'intégration par les organisations de facteurs sociaux, environnementaux et de gouvernance à leur stratégie, leurs opérations et leurs fonctions managériales. Avec en ligne de mire, la promotion de la performance économique et de l'investissement responsable, sources de création de valeur durable.* » Vigeo Eiris



PRI (Principles for Responsible Investment): Initiés dès 2005 par Kofi Annan sous l'égide de l'ONU, les PRI sont une initiative volontaire d'appliquer les six principes suivants :

1. Prise en compte des questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissements.
2. Être des investisseurs actifs en prenant en compte les questions ESG dans les politiques et pratiques d'actionnaires.
3. Demander aux entités dans lesquelles les investissements sont faits de publier des informations appropriées sur les questions ESG.
4. Favoriser l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs.
5. Travailler ensemble pour accroître l'efficacité dans l'application des Principes.
6. Rendre compte individuellement des activités et des progrès dans l'application des Principes.

**1** Nous prendrons en compte les questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissements.

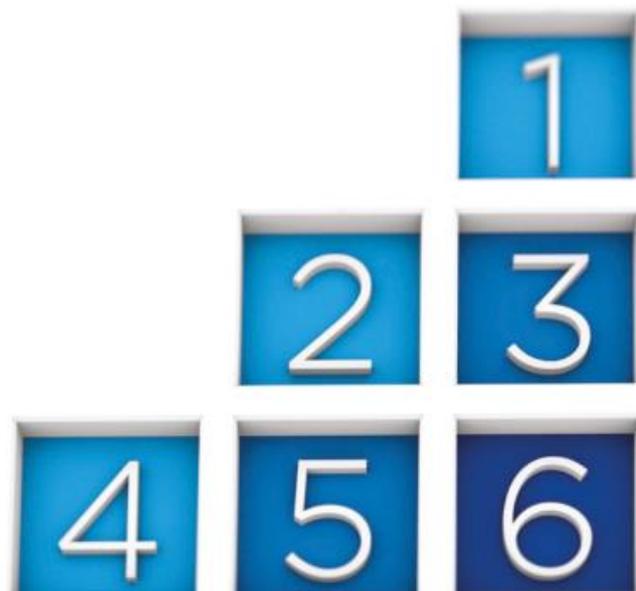
**2** Nous serons des investisseurs actifs et prendrons en compte les questions ESG dans nos politiques et pratiques d'actionnaires.

**3** Nous demanderons aux entités dans lesquelles nous investissons de publier des informations appropriées sur les questions ESG.

**4** Nous favoriserons l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs.

**5** Nous travaillerons ensemble pour accroître notre efficacité dans l'application des Principes.

**6** Nous rendrons compte individuellement de nos activités et de nos progrès dans l'application des Principes.

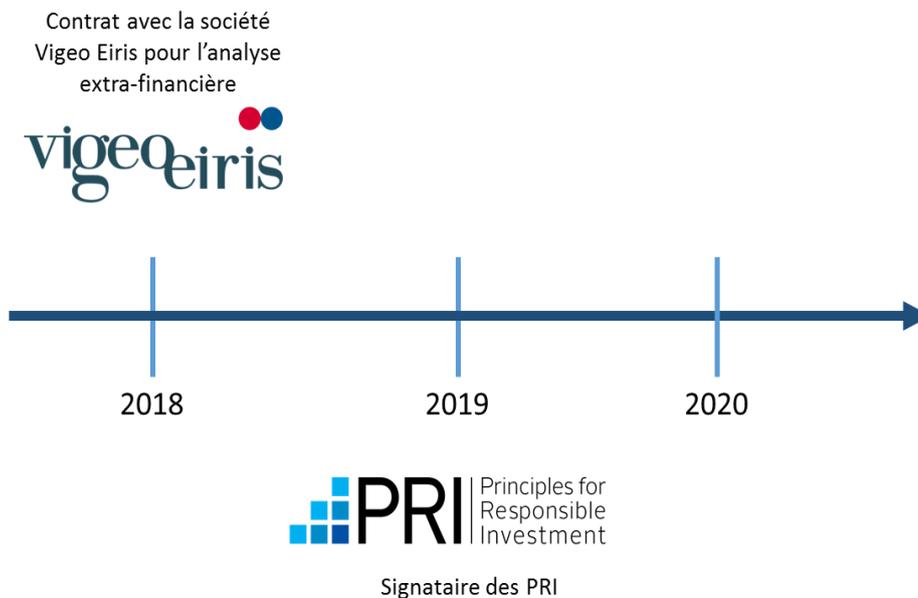


### 3. Objectifs et Périmètre de la politique ESG

Depuis plusieurs années, Dynasty AM S.A. est concernée par les enjeux liés à l'intégration des critères extra financiers, cela fait maintenant 2 ans que nous nous donnons des objectifs pour concrétiser notre vision et nos engagements. Nous avons dès lors franchi plusieurs étapes importantes.

Tout d'abord en 2018, cette année a vu l'initiation de notre contrat avec la société mondialement reconnue Vigeo Eiris pour l'analyse extra-financière.

Nous avons dans un second temps, mis en place la notation ESG de nos portefeuilles via les outils de notre partenaire (cf exemple en Annexe, *Figure 1 : Notation ESG du fonds Quilvest Credit SUB (31 Décembre 2019)*). Ce contrat avec Vigeo Eiris couvre ainsi les plus grandes sociétés européennes listées sur les marchés financiers, mais également un grand nombre de sociétés non européennes. Puis, l'année 2019 fut celle de la signature des PRI, concrétisant une fois de plus nos engagements.



Enfin en 2020, Dynasty AM S.A. émet sa première politique ESG qui s'applique sur l'ensemble des fonds UCITS de droit luxembourgeois et de droit français, ce qui représente environ 70% des encours gérés par la société (au 31 Décembre 2019). L'ensemble des fonds concernés est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : <http://www.dynasty-am.lu/fonds/>. La prochaine étape sera l'émission du premier rapport annuel.



## 4. Les Objectifs de Dynasty AM

Les objectifs établis par le groupe de travail ont été déterminés grâce aux Principes des PRI.

- **Intégrer** les critères ESG dans notre processus d'investissement
- **Sensibilisation** et **Formation** de nos équipes en interne
- **Transparence** et **Reporting** de l'intégration des critères ESG
- **Promouvoir** les critères ESG via notre force de vente

## 5. Comment réaliser ces objectifs ?

Pour réaliser nos objectifs nous nous appuyons notamment sur les données de la société Vigeo Eiris, qui nous permettent de couvrir tout un panel de sociétés européennes et non européennes. Nous avons ainsi accès à un rapport complet détaillant la notation des sociétés. De plus, l'ensemble des portefeuilles couverts sont mis à jour chaque mois sur l'extranet de Vigeo Eiris, ce qui nous permet d'avoir une vue détaillée et globale de ces portefeuilles.

En ce qui concerne la Sensibilisation et la Formation des collaborateurs de Dynasty AM S.A., un rapport ESG est envoyé chaque mois directement sur les adresses mails. Ce rapport ESG comprend une fiche synthétique sur chaque portefeuille (cf exemple en Annexe, *Figure 1 : Notation ESG du fonds Quilvest Credit SUB au 31 Décembre 2019*). Nous envoyons également la notation de l'ensemble des sociétés couvertes, présentes dans nos portefeuilles, avec une précision sur la variation de cette notation. Un « Top 10 » et « Bottom 10 » est également réalisé (cf Annexe, *Figure 2: Top 10 des variations de la notation ESG au 31/12/2019* et *Figure 3: Bottom 10 des variations de la notation ESG au 31/12/2019*).

L'ensemble de ces rapports se trouvant ainsi à la disposition de notre force de vente, notre équipe commerciale peut ainsi communiquer directement, et en toute transparence, nos données ESG à notre clientèle sur simple demande.

Nous communiquons sur nos avancées auprès des instances supérieures, lors du comité mensuel des dirigeants passant en revue les investissements.



## 6. Objectif 2020 - 2021

Dynasty AM S.A. reste tournée vers l'avenir, nous souhaitons avoir une réelle vision, une réelle démarche de progression, nos objectifs pour les 2 prochaines années s'articuleront donc autour de 3 axes :

		Année Cible
1	Rédaction du rapport annuel des PRI	Année 1
2	Augmenter le taux de couverture des nos portefeuilles	Année 1
3	Mise en place d'un Comité d'Investissement ESG	Année 2



# Annexes

Evaluation: January 2020

## QAM\_SUB

Portfolio Coverage  
 Issuers : 77.8% (28/36) - Market Capitalization : 82.4%

Client mode : **ESG Mode** Current matrix : **None**

Overall ESG Score	Robust (55/100)
Average Carbon Footprint*	-
Energy Transition Strategy	-

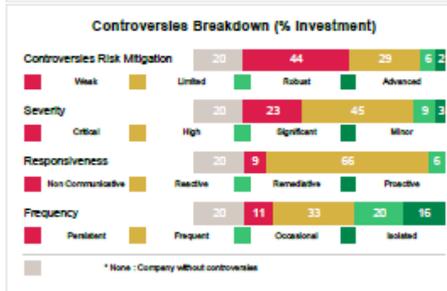
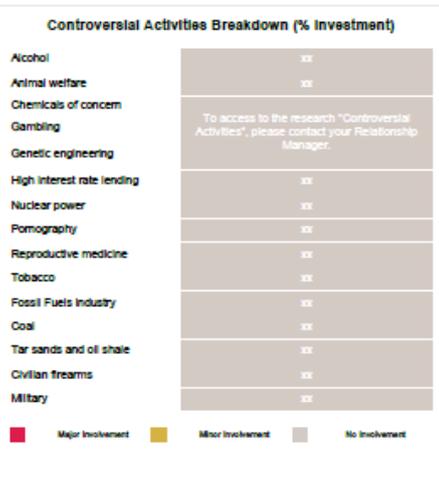
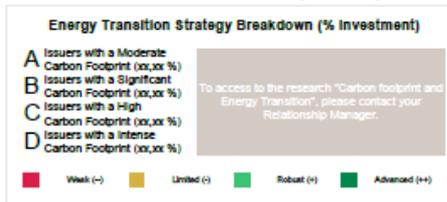
### Overall ESG Score

	ESG Mode score			Vigeo score
	min	max	average	average
Overall Score	35	72	55	55
Environment	33	76	55	
Social	31	76	56	
Governance	25	68	52	

### ESG Mode score : Corporate performance Breakdown (% Investment)



### Performance Breakdown per Topic



### Major Issuers

Issuer	Weight In Portfolio	Global Score	Carbon Footprint	Energy Transition Strategy	Controversies Risk Mitigation
Electricite de France FR0010242511	5.96 %		-	-	Weak
Aroundtown LU1673108939	5.20 %		-	-	None
Volkswagen DE0007664039	4.93 %		-	-	Weak
Total FR0000120271	4.52 %		-	-	Weak
Engie FR0010209488	4.39 %		-	-	Weak

Figure 1: Notation ESG du fonds Quilvest Credit SUB au 31 Décembre 2019



## Top 10 Variations

Sociétés	Produced	Score N /100	Top 10 Variation vs N-1
Rémy Cointreau	02/12/2019	47	+3
Sanofi	03/12/2019	57	+2
Intesa Sanpaolo	01/12/2019	60	+2
Carrefour	01/12/2019	68	+1
Peugeot	01/11/2019	70	0
Eiffage	01/09/2019	47	
STMicroelectronics	01/02/2018	58	0
Alstom	01/07/2019	42	0
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	01/08/2019	53	0
AMS	01/02/2018	33	0

Figure 2: Top 10 des variations de la notation ESG au 31/12/2019

## Bottom 10 Variations

Sociétés	Produced	Score N / 100	Bottom 10 Variation vs N-1
Merck	02/12/2019	51	-3
KPN	02/09/2019	58	0
LafargeHolcim	01/11/2019	42	0
Accor	01/11/2019	65	0
LANXESS	01/10/2019	55	0
Air France-KLM	01/05/2018	61	0
Linde	01/10/2019	52	0
AMS	01/02/2018	33	0
Lloyds Banking Group	02/11/2019	54	0
Aroundtown	01/05/2019	42	0

Figure 3: Bottom 10 des variations de la notation ESG au 31/12/2019

