



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 S.A.	7
5. Comment réaliser ces objectifs ?.....	7
6. Politique de « Stewardship » et communication (interne/externe)	8
7. Objectif 2020 – 2021 ; 2021 – 2022	10
8. Annexes.....	11

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 S.A. (composé de Philippe HALB, Kris DEBLANDER, 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 18 juin 2021 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

Stewardship : La politique de « Stewardship » est l'utilisation de l'influence des investisseurs institutionnels pour maximiser la valeur globale à long terme, y compris la valeur des actifs économiques, sociaux et environnementaux communs, dont dépendent les rendements et les intérêts des clients et des bénéficiaires.

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.

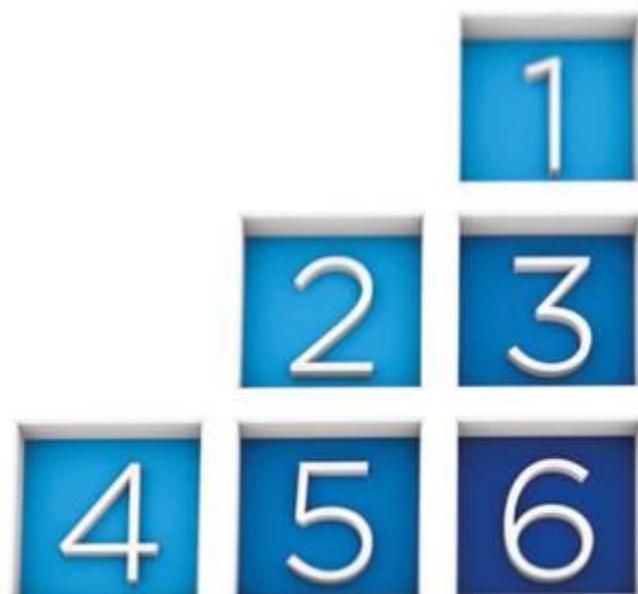
2 Nous serons des investisseurs actifs et prendrons en compte les questions ESG dans nos politiques et pratiques d'actionnaires.

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.

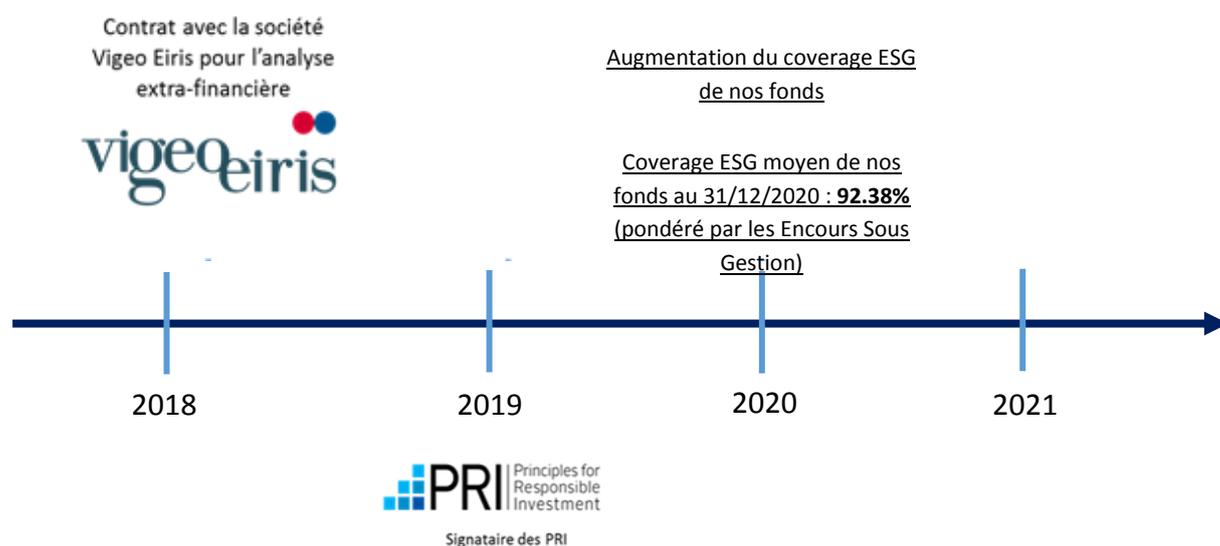
6 Nous rendrons compte individuellement de nos activités et de nos progrès dans l'application des Principes.



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 (30 Avril 2021)*). Ce contrat avec Vigeo Eiris couvre ainsi les plus grandes sociétés européennes cotées 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 92% des encours gérés par la société (au 31 Décembre 2020). 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.

	% Couverture ESG (en date du 31.12.2020)		% Couverture ESG (en date du 31.12.2020)
Dynasty Global Convertibles	92%	Quilvest Euro Yield	72%
Quilvest Convertibles Europe	98%	Quilvest Bonds Euro Short Term	96%
Quilvest Credit Sub	97%	CBP Select Corporate 2023	92%
Dynasty High Yield 2026	87%	CBP Select High Yield	86%
Dynasty Corporate Bonds 0-2.5	84%		

4. Les Objectifs de Dynasty AM S.A.

Les objectifs établis par le groupe de travail ont été déterminés sur la base 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, globale et à jour de ces portefeuilles.

En ce qui concerne la sensibilisation 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 30 Avril 2021*). 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 30/04/2021* et *Figure 3: Bottom 10 des variations de la notation ESG au 30/04/2021*).

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 (une ventilation complémentaire peut être sollicitée par nos clients sur demande).

Nous communiquons sur nos avancées auprès des instances dirigeantes, lors du comité mensuel des dirigeants passant en revue les investissements, au travers d'une revue détaillée.

6. Politique de « Stewardship » et communication (interne/externe)

Par la volonté d'intégrer toujours plus de valeurs responsables, nous nous attachons à adopter une politique de « Stewardship », offrant à nos investisseurs la garantie que nous agissons toujours pour le bien commun, en respectant les intérêts et les objectifs de chacun.

La politique de « Stewardship » est l'utilisation de l'influence des investisseurs institutionnels pour maximiser la valeur globale à long terme, y compris la valeur des actifs économiques, sociaux et environnementaux communs, dont dépendent les rendements et les intérêts des clients et des bénéficiaires.

Nos principaux objectifs de « Stewardship » sont bien définis : nous nous engageons à respecter les valeurs de nos clients. Cela inclut le respect des PRI en matière d'ESG. Pour y parvenir :

- Nous utilisons les outils et informations mis à notre disposition par des prestataires externes (Vigeo Eiris) afin de bénéficier d'une expertise et d'une vision globale des questions responsables.
- L'équipe de gestion de notre société ne néglige pas de mener des recherches sur l'investissement responsable en interne, en collaboration avec tous les employés.
- Nous communiquons au sein de la société, pour partager nos actions et nos résultats, afin que tous les collaborateurs de Dynasty AM S.A. puissent disposer de la totalité des informations disponibles.
- Conformément à la politique globale de notre société, nous adoptons la même politique en matière de conflits d'intérêts pour l'investissement responsable que pour l'investissement classique (cf. prospectus de nos fonds).

La communication (interne et externe) fait partie intégrante de la politique ESG de la société. Elle est cruciale pour le succès de cette politique et pour garantir une transparence totale quant à nos initiatives.

Pour toute incertitude, question ou besoin d'information, les gérants n'hésitent pas à prendre contact avec les acteurs du marché, y compris les émetteurs de titres, afin d'obtenir une transparence complète sur les entreprises et leurs produits, et de s'assurer que l'émetteur est en adéquation avec nos valeurs et nos objectifs. Nous n'hésitons pas à interpeller les émetteurs sur les questions ESG afin de nous assurer de leurs positions.

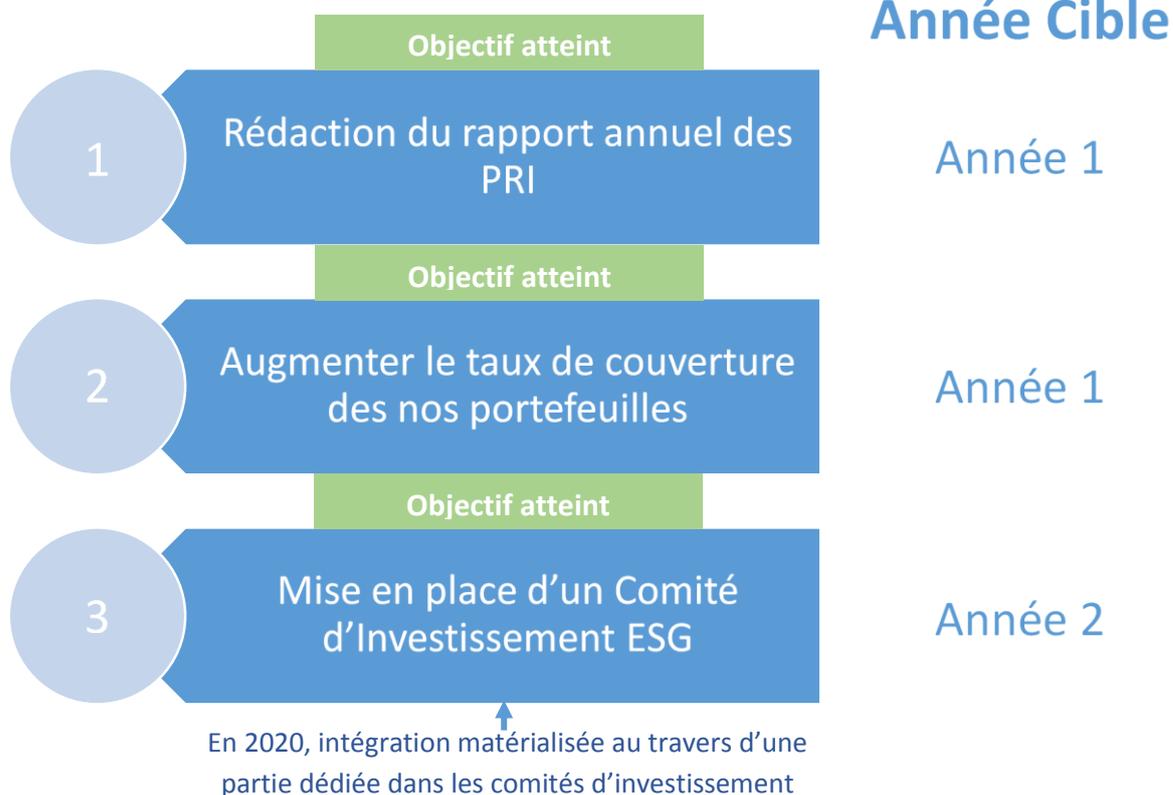
Au sein de la société, nous nous appliquons à communiquer toutes les informations relatives à notre politique de « Stewardship » à nos équipes, notamment à notre personnel de vente, afin qu'elles puissent communiquer directement avec les investisseurs pour offrir une transparence totale sur notre politique ESG.

Enfin, les informations clés sur l'ESG sont disponibles aux investisseurs : les taux de couverture et les notations ESG de nos fonds sont à retrouver sur nos fiches mensuelles, disponibles au public sur notre site internet. Des renseignements complémentaires pourront être demandés sur demande afin de répondre encore davantage aux attentes.

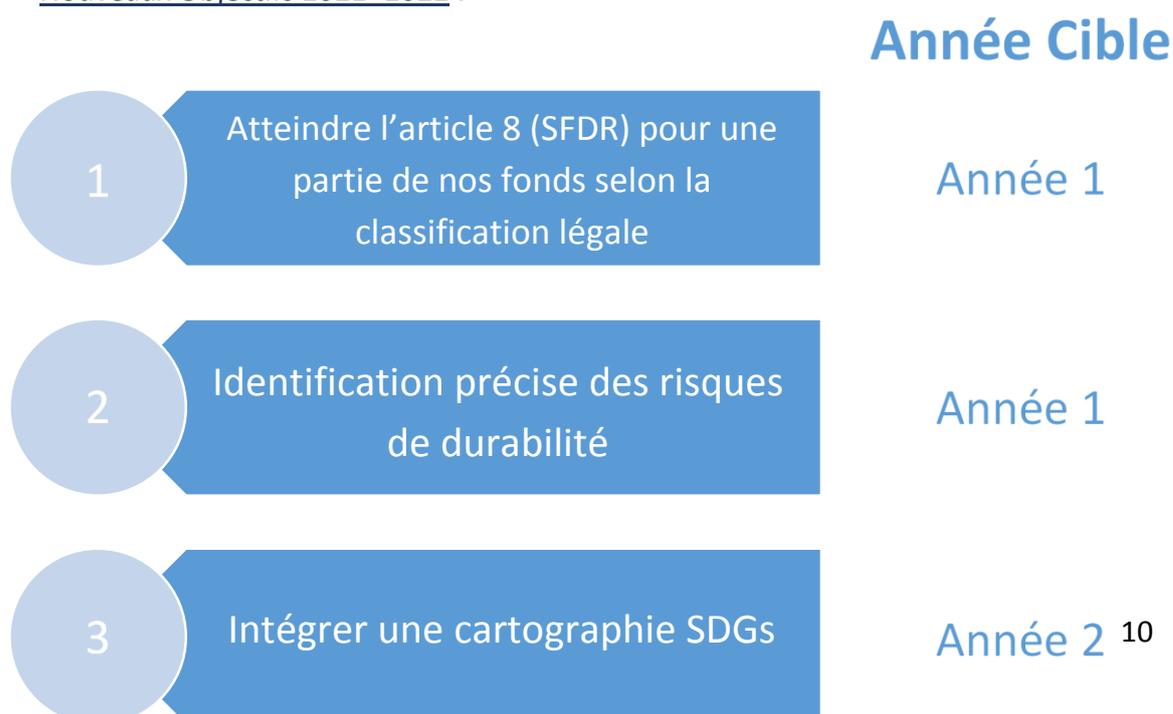
7. Objectif 2020 – 2021 ; 2021 – 2022

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 :

Rappel Objectifs 2020 -2021 :



Nouveaux Objectifs 2021 -2022 :



8. Annexes

Overview

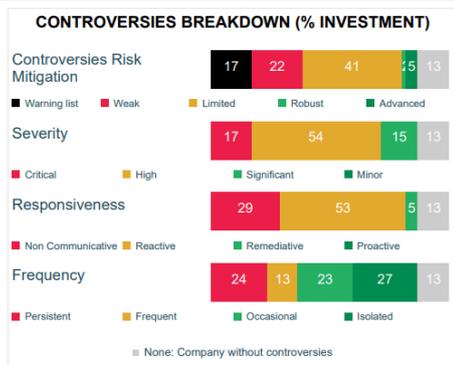
QAM_SUB



Coverage information

Category	Portfolio				Benchmark			
	Issuers	Not Covered	Not licenced	% of investment	Issuers	Not Covered	Not licenced	% of investment
ESG	31 / 32	0	1	96.75 %	N/A	N/A	N/A	N/A
CAS	0 / 32	0	32	0 %	N/A	N/A	N/A	N/A
Controversies	31 / 32	0	1	96.75 %	N/A	N/A	N/A	N/A
CF+ET	0 / 32	0	32	0 %	N/A	N/A	N/A	N/A

Overall ESG Score



Major Issuers

Issuer	Weight in Portfolio	Global Score	Carbon Footprint	Energy Transition Strategy	Controversies Risk Mitigation
Electricité de France SA XS0179487177	6.49%	71	N/L	N/L	Limited
Eurofins Scientific SE FR0000038259	6.41%	34	N/L	N/L	None
Vodafone Group Plc GB0007192106	5.37%	46	N/L	N/L	Weak
Total SE FR0000120271	5.22%	52	N/L	N/L	Weak
Bertelsmann XS0268583993	5.02%	46	N/L	N/L	Limited

Figure 1: Notation ESG du fonds Quilvest Credit SUB au 30 Avril 2021

Top 10 Variations

Sociétés	ISIN	ESG Overall score	Top 10 Variation vs N-1
LafargeHolcim Ltd.,	CH0012214059	65	+22
Jyske Bank A/S,	DK0010307958	46	+17
Safran SA,	FR0000073272	62	+7
BIC SA,	FR0000120966	56	+6
Kingsoft Corp. Ltd.,	KYG5264Y1089	27	+4
Tencent Holdings Ltd.,	KYG875721634	27	+4
Bollore SA,	FR0000039299	53	+2
Linde Plc,	IE00BZ12WHP82	56	+2
Haier Electronics Group,	BMG423131256	27	+2
Mitsubishi Chemical Holdings,	JP3897700005	40	+1

Figure 2: Top 10 des variations de la notation ESG au 30/04/2021

Bottom 10 Variations

Sociétés	ISIN	ESG Overall score	Bottom 10 Variation vs N-1
ABN AMRO Bank	NL0011540547	65	-1
MTU Aero Engines AG,	DE000A0D9PT0	43	-1
CapitaLand Ltd.,	SG1J27887962	45	-1
Jazz Pharmaceuticals Public Limited Company,	IE00B4Q5ZN47	26	0
KBC Group NV,	BE0003565737	58	0
Kering SA,	FR0000121485	64	0
Air France-KLM	FR0000031122	65	0
Allergan	IE00BY9D5467	33	0
ZF Friedrichshafen,	US98877DAC92	36	0
Immofinanz	AT0000A21KS2	25	0

Figure 3: Bottom 10 des variations de la notation ESG au 30/04/2021