

Periodieke mededeling voor financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Naam van het product: LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL

Identificatiecode van de juridische entiteit: 969500U6SRN5JZ7VZ943

Onder duurzaam beleggen wordt een belegging in een economische activiteit verstaan die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, voor zover deze geen belangrijke schade berokkent aan een van deze doelstellingen en voor zover de begunstigde bedrijven op het gebied van governance goede praktijken hanteren.

De **taxonomie van de EU** is een classificatiesysteem dat werd ingevoerd door Verordening (EU) 2020/852, die een lijst bevat met **ecologisch duurzame economische activiteiten**.

Deze verordening bevat geen lijst met economische activiteiten die op sociaal vlak duurzaam zijn. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zijn niet noodzakelijk afgestemd op de taxonomie.

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Het heeft **duurzame beleggingen gerealiseerd met een milieudoelstelling: _____%**

in economische activiteiten die volgens de taxonomie van de EU als ecologisch duurzaam worden beschouwd

in economische activiteiten die in het kader van de taxonomie van de EU niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd

Het heeft een minimum aan **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gerealiseerd: --%**

Nee

Het promootte **ecologische en/of sociale kenmerken (E/S)** en hoewel het niet gericht is op duurzaam beleggen, bestond het voor ___% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de taxonomie van de EU als ecologisch duurzaam worden beschouwd

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd

met een sociale doelstelling

Het promootte E/S-kenmerken, maar het zal geen duurzame beleggingen realiseren



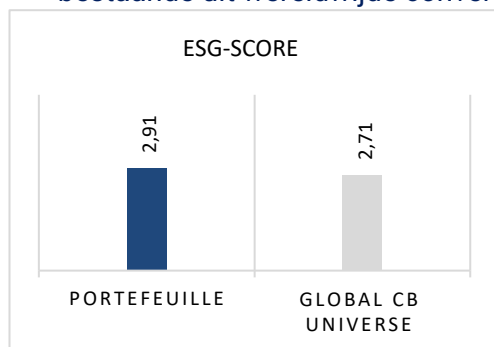
In welke mate werden de ecologische en/of sociale kenmerken van dit financieel product bereikt?

Aan de hand van de duurzaamheidsindicatoren kan worden gemeten in welke mate ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, zijn bereikt.

Gedurende de periode van twaalf maanden die eindigt in oktober 2024, heeft de Sicav een ESG-rating trachten te behouden die hoger is dan die van het universum, en trachten te vermijden dat er werd belegd in bedrijven die geacht worden de principes van de UNGC te schenden en betrokken te zijn bij de productie van controversiële wapens, militaire wapens, thermische steenkool of tabak. De Sicav heeft deze ecologische/sociale kenmerken in de betrokken periode bereikt door een gewogen gemiddelde ESG-score te behouden die hoger is dan die van het universum Global Convertibles, en door niet te beleggen in uitgesloten bedrijven, zoals hieronder nader toegelicht wordt in het hoofdstuk over de duurzaamheidsindicatoren van de Sicav.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

1. De ESG-score van het Fonds was hoger dan die van het referentie-universum bestaande uit wereldwijde converteerbare obligaties (zie hieronder).



Stopgezet oktober 2024. Op basis van een voortschrijdend gemiddelde over twaalf maanden. De scores gaan van -5 tot +5. De hoogste scores zijn de beste.

Bron: Lazard, Sustainalytics.

2. De Sicav werd niet blootgesteld aan bedrijven waarvan de beleggingsbeheerder meent dat ze de beginselen van het Verdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering niet naleven.
3. De Sicav is niet blootgesteld aan bedrijven die uitgesloten zijn op grond van de uitsluitingscriteria met betrekking tot de productie van controversiële wapens, de productie van militaire wapens, de winning of productie van thermische steenkool of de productie van tabak.

...en in vergelijking met vorige periodes?

n.v.t.

- **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wilde realiseren en hoe heeft duurzaam beleggen bijgedragen tot deze doelstellingen?**

n.v.t. De Sicav heeft geen duurzame beleggingen gerealiseerd.

- **In welke mate hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gerealiseerd, geen aanzienlijke schade toegebracht aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling?**

n.v.t.

De belangrijkste negatieve effecten zijn de meest significante negatieve effecten van beleggingsbeslissing en op duurzaamheidsfactoren die verband houden met milieu, maatschappij en personeel, het naleven van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping.

Hoe werd rekening gehouden met de indicatoren voor de negatieve effecten?

n.v.t.

Voldeden de duurzame beleggingen aan de richtsnoeren van de OESO voor multinationale ondernemingen en aan de richtsnoeren van de VN voor ondernemingen en mensenrechten?

n.v.t.

De taxonomie van de EU hanteert het DNSH-beginsel "geen aanzienlijke schade berokkenen". De beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd, mogen hierdoor geen aanzienlijke schade betrekken aan doelstellingen uit de taxonomie van de EU en gaan gepaard met specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen aanzienlijke schade berokkenen" is enkel van toepassing op de beleggingen die deel uitmaken van het financiële product en die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die deel uitmaken van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Een andere duurzame belegging mag evenmin aanzienlijke schade berokkenen aan de ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe heeft dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren?

De Sicav heeft een aantal van de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op de duurzaamheidsfactoren onderzocht aan de hand maken van verschillende methodes, zodra de gegevens in de referentieperiode beschikbaar waren.

Uitsluitingen

Door algemene regels die aan een belegging voorafgaan, en door uitsluitingen die gebaseerd zijn op activiteiten, werden er beleggingen in bepaalde bedrijven of landen vermeden en hierdoor bleven de mogelijke negatieve gevolgen voor de duurzame ontwikkeling beperkt. De specifieke uitsluitingscriteria zijn beschikbaar in de voor het Fonds relevante precontractuele informatie.

Integratie van ESG en due diligence bij beleggingen

De doorslaggevende ecologische en sociale kwesties in de verplichte indicatoren van de PIA's opduiken, werden opgenomen in het onderzoek dat de beleggingsbeheerder tijdens de looptijd uitvoert. Hierbij is met name rekening gehouden met de sectorgerelateerde en geografische factoren die een invloed hebben op het belang en de relevantie van de PIA's voor elke belegging. De beleggingsbeheerder maakte verder ook gebruik van ESG-research en ESG-data van derden als bijkomende informatie en met het oog op de relatieve positionering ten opzichte van de sector en het universum. Door deze ESG-overwegingen in het beleggingsproces op te nemen, kan de beleggingsbeheerder de potentiële negatieve impact van de beleggingen op de duurzame ontwikkeling verminderen of vermijden.

Beheersactiviteiten

Hoewel het engagement niet rechtstreeks verband houdt met de specifieke ecologische of sociale kenmerken van het Fonds, heeft de beleggingsbeheerder rekening gehouden met de uit aandelen resulterende negatieve impact op duurzaamheidsfactoren zoals het engagement en het stemgedrag over ESG-onderwerpen. Gedurende de periode voerde de beleggingsbeheerder opdrachten uit die gericht waren op de belangrijke PIA's zoals uitstoot van broeikasgassen en andere koolstofindicatoren, diversiteit in de raad van bestuur en governance kwesties zoals de verloning van bestuurders en de rechten van aandeelhouders. Meer informatie over de indicatoren voor de ecologische prestaties waarmee rekening wordt gehouden, is terug te vinden in de precontractuele informatie die relevant is voor de Sicav.



Wat waren de belangrijkste beleggingen van dit financiële product?

De lijst omvat de beleggingen die in de referentieperiode **het grootste deel van de beleggingen** van het financiële product vormden, namelijk: 01/11/2023 - 31/10/2024

Belangrijkste beleggingen	Sector	Percentage activa	Land
1. Akamai Technologies Inc.	Informatietech nologie	2,86%	Verenigde Staten
2. Accor SA	Cyclisch verbruik	2,35%	Frankrijk
3. International Consolidated Airlines	Industrie	2,31%	Verenigd Koninkrijk

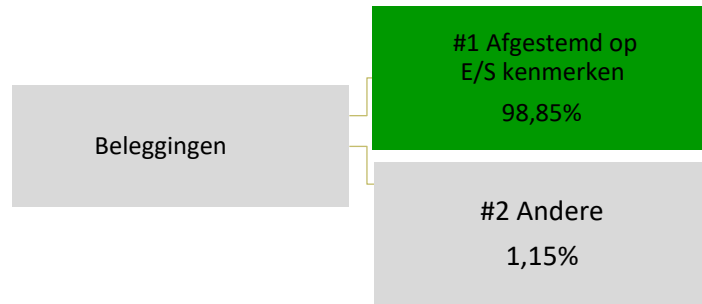
4. NCL Corp Ltd	Cyclisch verbruik	2,27%	Verenigde Staten
5. Dexcom Inc.	Gezondheid	2,09%	Verenigde Staten
6. Zillow Group Inc.	Vastgoed	2,06%	Verenigde Staten
7. ON Semiconductor Corp	Informatietechnologie	2,06%	Verenigde Staten
8. Live Nation Entertainment Inc.	Communicatie	1,97%	Verenigde Staten
9. Southern Co/The	Openbare diensten	1,94%	Verenigde Staten
10. Rivian Automotive Inc.	Cyclisch verbruik	1,93%	Verenigde Staten
11. Alibaba Group Holding Ltd	Cyclisch verbruik	1,89%	China
12. LG Chem Ltd	Industrie	1,83%	Zuid-Korea
13. Seagate HDD Cayman	Informatietechnologie	1,82%	Verenigde Staten
14. ANLLIAN Capital Ltd	Cyclisch verbruik	1,82%	China
15. Exact Sciences Corp	Gezondheid	1,82%	Verenigde Staten

Opmerking: Het aandeel van de beleggingen wordt aangegeven als de gemiddelde omvang van de posities tijdens de referentieperiode.



Wat was het aandeel van de beleggingen die gekoppeld waren aan duurzaamheid?

● Wat was de activa-allocatie?

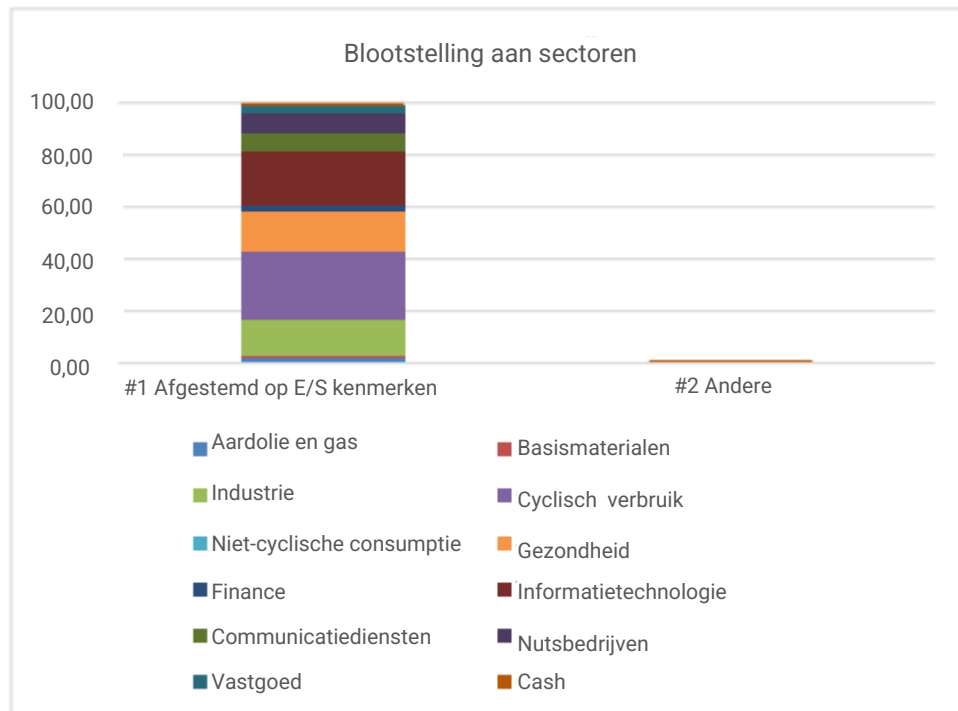


De activa-allocatie beschrijft het aandeel van de beleggingen in specifieke activa.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die het financiële product promoot.

De categorie **#2 Andere** omvat de resterende beleggingen van het financiële product die niet afgestemd zijn op ecologische of sociale kenmerken en die niet beschouwd worden als duurzame beleggingen.

● In welke economische sectoren werd er belegd?



Sector	Weging in de portefeuille (%)
Aardolie en gas	2,26%
Basismaterialen	0,99%
Industrie	14,11%
Cyclisch verbruik	25,40%
Niet-cyclische consumptie	0,00%
Gezondheid	15,98%

Finance	2,28%
Informatietechnologie	20,18%
Communicatiediensten	6,89%
Nutsbedrijven	8,10%
Vastgoed	2,65%
Cash	1,15%

Opmerking: Gebaseerd op de definities van de sectoren in de GICS. De allocaties aan de sectoren worden weergegeven na aftrek van elke blootstelling aan liquiditeiten of derivaten in het Fonds.

De gemiddelde blootstelling aan activiteiten in verband met fossiele brandstoffen bedroeg over de periode 10,59%.

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de taxonomie in de EU?

n.v.t.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten die op basis van de taxonomie van de EU verband houden met fossiel gas en/of kernenergie?**

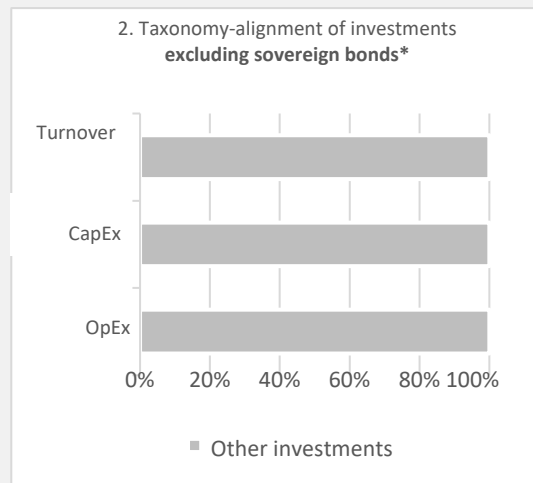
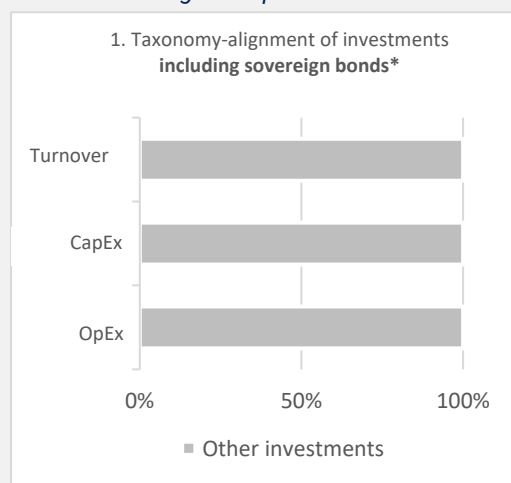
Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in het blauw het percentage beleggingen dat in overeenstemming was met de taxonomie van de EU. Aangezien er geen methodologie bestaat die geschikt is om de afstemming van overheidsobligaties op de taxonomie te bepalen, toont de eerste grafiek de afstemming van alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, op de taxonomie terwijl de tweede grafiek alleen de afstemming van de andere beleggingen van het financiële product dan de overheidsobligaties op de taxonomie toont.*



* In deze grafieken omvatten de staatsobligaties de blootstellingen aan overheidspapier.

De activiteiten die afgestemd zijn op de taxonomie worden uitgedrukt in percentages van:

- de **omzet** om te tonen welk deel van de inkomsten afkomstig is uit de groene activiteiten van de bedrijven waarin het financiële product belegt;
- de **kapitaalinvesteringen** (CapEx) om te tonen welke groene investeringen van de bedrijven waarin het financiële product belegt, doen, bijvoorbeeld voor de overgang naar een groene economie;
- **operationele uitgaven** (OpEx) om te tonen welke groene operationele activiteiten de bedrijven waarin het financiële product belegt, ontwikkelt.

Faciliterende activiteiten zorgen er rechtstreeks voor dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling kunnen leveren.

Transitionele activiteiten zijn activiteiten waarvoor er nog geen koolstofarme alternatieven bestaan en waarbij onder andere de uitstoot van broeikasgassen overeenstemt met de meest haalbare prestaties.



Het symbool staat voor de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet beantwoorden aan de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten uit hoofde van Verordening (EU) 2020/852.

● **Wat was het aandeel van de beleggingen in transitionele en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing. Het fonds heeft in de referentieperiode geen beleggingen gerealiseerd die beantwoorden aan de taxonomie.

● **Hoe is het percentage beleggingen dat is afgestemd op de taxonomie van de EU geëvolueerd in vergelijking met de vorige periodes?**

n.v.t.



Wat was het aandeel van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming zijn met de taxonomie van de EU?

n.v.t. De Sicav heeft in de referentieperiode geen duurzame beleggingen gerealiseerd.



Wat was het aandeel van de maatschappelijk duurzame beleggingen?

n.v.t. De Sicav heeft in de referentieperiode geen duurzame beleggingen gerealiseerd.



Welke beleggingen vielen onder de categorie "andere", wat was hun doel en golden voor die beleggingen minimale ecologische of sociale waarborgen?

'#2 Overige' omvat andere beleggingen en instrumenten van het fonds die niet kunnen worden afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken van het Fonds. Het gaat hierbij vooral om afgeleide instrumenten voor afdekkingsdoeleinden, liquiditeiten en kasequivalenten, die worden gebruikt voor een efficiënt portefeuillebeheer en liquiditeitsbeheer.



Welke maatregelen zijn er genomen om de ecologische en/of sociale kenmerken tijdens de referentieperiode te bereiken?

In de referentieperiode heeft de beleggingsbeheerder ESG-overwegingen meegenomen in het onderzoek naar de beleggingen en in de due diligence. Hiertoe heeft hij beleggingen geselecteerd om de relevante ecologische en/of sociale kenmerken van het Fonds te promoten op basis van de specifieke beleggingsstrategie en heeft hij de bindende criteria toegepast die zijn opgenomen in de precontractuele informatie van het Fonds.

Hoewel het engagement niet rechtstreeks verband houdt met de specifieke ecologische of sociale kenmerken van het fonds, kan de beleggingsbeheerder door middel van een constructieve dialoog met de vertegenwoordigers van het hoger management bepaalde beheersactiviteiten hebben ondernomen om standpunten te delen wanneer de gelegenheid zich voordoet en om ondernemingen te ondersteunen die positieve veranderingen doorvoeren. De beleggingsbeheerder streeft ernaar de resultaten van de beheersactiviteiten in de beleggingsbeslissingen op te nemen en vice versa om de waarde op lange termijn te verbeteren.



Hoe presteerde dit financiële product in vergelijking met de duurzame referentie-index?

De Sicav heeft geen index aangewezen als referentie om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die hij promoot.

Referentie-indexen zijn indexen waarmee kan worden gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

- **Waarin verschilde de referentie-index van een brede marktindex?**
n.v.t.
- **Hoe presteerde dit financiële product in het licht van de duurzaamheidsindicatoren die dienen om te bepalen of de referentie-index afgestemd is op de vooropgestelde ecologische of sociale kenmerken?**
n.v.t.
- **Hoe presteerde dit financiële product in vergelijking met de referentie-index?**
n.v.t.
- **Hoe presteerde dit financiële product in vergelijking met de brede marktindex?**
n.v.t.