

VALORI SICAV

Public limited company (*société anonyme*)
qualifying as an investment company with variable share capital (*société d'investissement à capital variable*)

Registered office: 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B272775
(the “**Company**”“)

NOTICE TO THE SHAREHOLDERS OF VALORI SICAV – HEARTH ETHICAL FUND (THE “SUB-FUND”)

Luxembourg, 15 February 2024

Dear shareholders,

Please be informed that the board of directors of the Company (the “**Board of Directors**”) has decided to implement the following change to the prospectus of the Company (the “**Prospectus**”):

Amendments to the SFDR Annex of the Sub-Fund

The answer to question “*How do the sustainable investments that the financial product partially intends to make, not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*” in the SFDR Annex of the Sub-Fund will be amended to reflect the investment manager’s sustainable investments framework consisting of negative tests and qualifying positive tests.

While the negative tests consist of a good governance test and a do not significantly harm test, the qualifying positive tests consist of an environmental test and a social test.

The abovementioned changes will be reflected in an updated version of the Prospectus to be dated March 2024 which will be made available to the shareholders at the registered office of the Company.

Shareholders disagreeing with the abovementioned change may redeem their shares of the Sub-Fund free of any charge from the date of this notice until 18 March 2024.

The Board of Directors

VALORI SICAV

Public limited company (*société anonyme*)

che si qualifica come società d'investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*)

Sede legale: 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg B272775
(la "**Società**")

AVVISO AGLI AZIONISTI DI VALORI SICAV – HEARTH ETHICAL FUND (IL "COMPARTO")

Lussemburgo, 15 Febbraio 2024

Gentile Azionista,

La informiamo che il consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio di amministrazione**") ha deciso di implementare le seguenti modifiche nel prospetto informativo della Società (il "**Prospetto informativo**"):

Modifiche all'Allegato SFDR del Comparto

La risposta alla domanda "*In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*" nell'Allegato SFDR del Comparto sarà modificata per riflettere il quadro degli investimenti sostenibili del gestore degli investimenti che consiste in test negativi e in test positivi qualificanti.

Mentre i test negativi consistono in un test di buona governance e in un test DNSH ("Do No Significant Harm", non arrecare un danno significativo), i test positivi qualificanti consistono in un test sui criteri ambientali e in uno sui criteri sociali.

Le suddette modifiche saranno integrate nella versione aggiornata del Prospetto informativo datata Marzo 2024, che sarà messa a disposizione degli azionisti presso la sede legale della Società.

Gli azionisti che non sono d'accordo con le modifiche descritte sopra hanno il diritto di richiedere gratuitamente il rimborso delle proprie azioni del Comparto a partire dalla data del presente avviso fino al 18 Marzo 2024.

Il Consiglio di amministrazione