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, 17 April 2025

Dear shareholders,

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

I. Amendments to the investment policy of the Sub-Fund

The investment policy of the Sub-Fund shall be amended, as follows:

- addition of investment of up to 15% of the Sub-Funds net asset value in convertible bonds or CoCos, including the insertion of the respective risk disclaimer; and
- indication of a 30% limit with regard to investment positions with exposure to Emerging Markets and China.

II. Amendments to the SFDR annex of the Sub-Fund

The SFDR annex of the Sub-Fund shall be amended in line with the requirements of the ESMA Guidelines on funds' names using ESG or sustainability-related terms, which will have to be complied with by 21 May 2025:

- the Sub-Fund's investments that are aligned with environmental and/or social characteristics shall be increased from 60% to 80% of its net asset value;
- application of climate transition benchmark exclusions as reflected in article 12(1)(a) to (c) of Commission Delegated Regulation (EU) 2020/1818 of 17 July 2020; and
- related other changes to give more detailed descriptions of the environmental and/or social characteristics.

* *
*

The abovementioned changes, including additional minor clarifications, will be reflected in an updated version of the Prospectus to be dated May 2025 which will be made available to the shareholders at the registered office of the Company.

Shareholders disagreeing with the abovementioned changes may redeem their shares of the Sub-Fund free of any charge from the date of this notice until 19 May 2025.

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 variabile*)
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, 17 aprile 2025

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**"):

I. Modifiche alla politica d'investimento del Comparto

La politica d'investimento del Comparto sarà modificata nel modo che segue:

- aggiunta di investimenti in obbligazioni convertibili o CoCos fino a un massimo del 15% del valore patrimoniale netto del Comparto, compreso l'inserimento delle rispettive avvertenze sui rischi; e
- indicazione di un limite del 30% per quanto concerne le posizioni di investimento con esposizione ai mercati emergenti e alla Cina.

II. Modifiche all'allegato SFDR del Comparto

L'allegato SFDR del Comparto sarà modificato in linea con i requisiti degli Orientamenti ESMA sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi, che dovranno essere rispettati entro il 21 maggio 2025:

- gli investimenti del Comparto allineati a caratteristiche ambientali e/o sociali saranno incrementati dal 60% all'80% del valore patrimoniale netto;
- saranno applicate le esclusioni relative agli indici di riferimento di transizione climatica di cui all'articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a c), del regolamento delegato (UE) 2020/1818 della Commissione, del 17 luglio 2020; e
- saranno introdotte altre modifiche pertinenti per fornire descrizioni più dettagliate delle caratteristiche ambientali e/o sociali.

* *
*

Le suddette modifiche, inclusi ulteriori chiarimenti di minore importanza, saranno integrate nella versione aggiornata del Prospetto informativo datata maggio 2025, 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 19 maggio 2025.

Il Consiglio di amministrazione