

VALORI ASSET MANAGEMENT



Investable Universes Definition

Subordinated Debt

- 80% global corporate and financials issuers rated by our ESG data provider.
- +
 - 20% Government Bond Issuers rated by our proprietary ESG Score Model

Global Flexible Bond

- 60% global corporate issuers rated by our ESG data provider.
- +
 - 40% Government Bond Issuers rated by our proprietary ESG Score Model

Dynamic Allocation

- 50% UCI/ETF Funds
- +
 - 50% Government Bond Issuers rated by our proprietary ESG Score Model

Hearth Ethical

- 75% Corporate issuers rated by our ESG data provider with mkt cap higher than €1bn.
- +
 - 25% Government Bond Issuers rated by our proprietary ESG Score Model

Hearth Ethical Equity

- 100% Corporate issuers rated by our ESG data provider with mkt cap higher than €1bn.

Elite Equity

- 100% composed with global corporate issuers with a market capitalization higher than €20bn and rated by our ESG data provider.

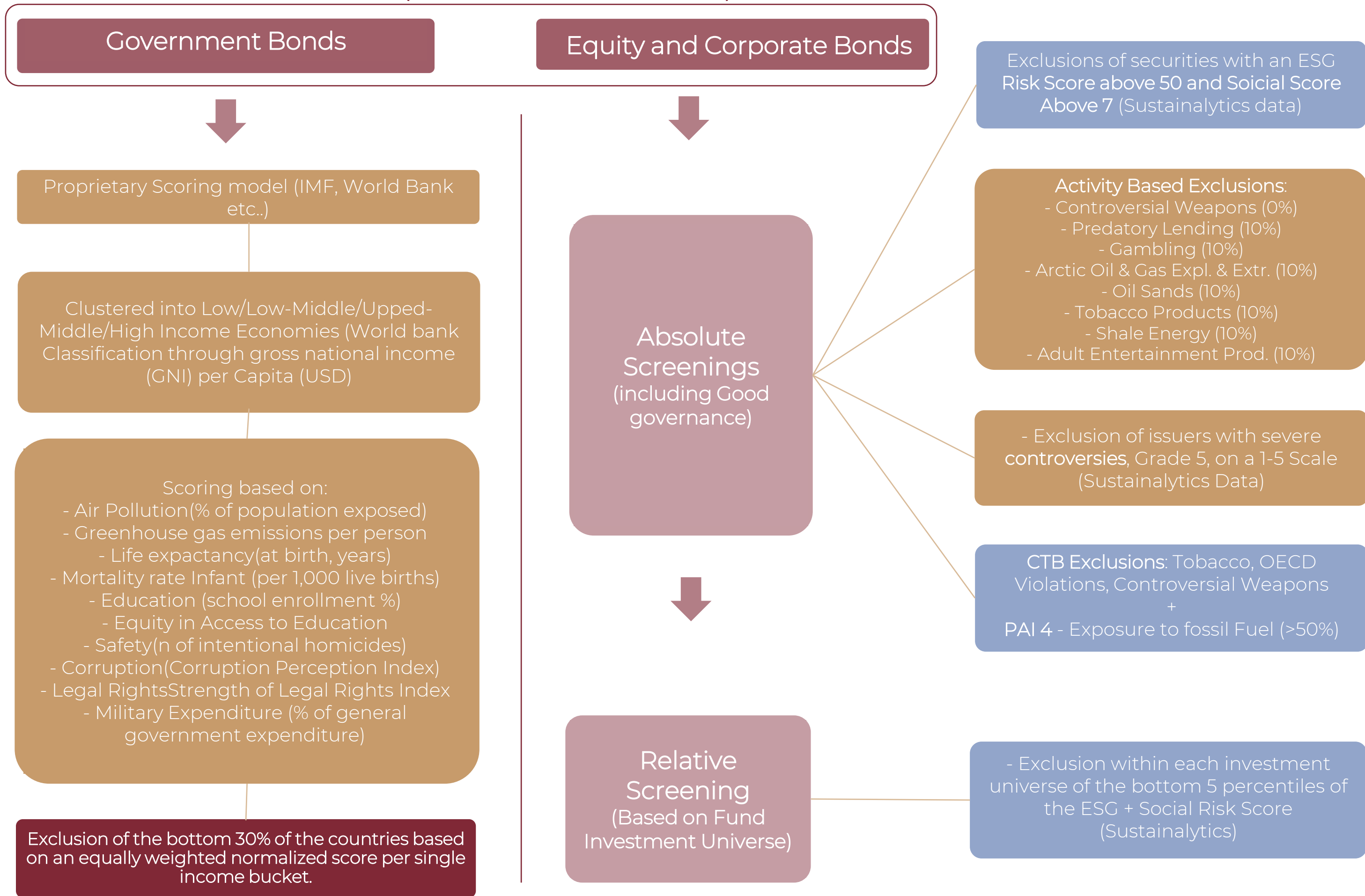
The universes are created using as a starting point the rated companies in our ESG Model and all the countries covered by our proprietary ESG scoring model. This does not prevent the investment in un-rated securities whose maximum amount is defined in the Level II annexes



ESG PROCESS

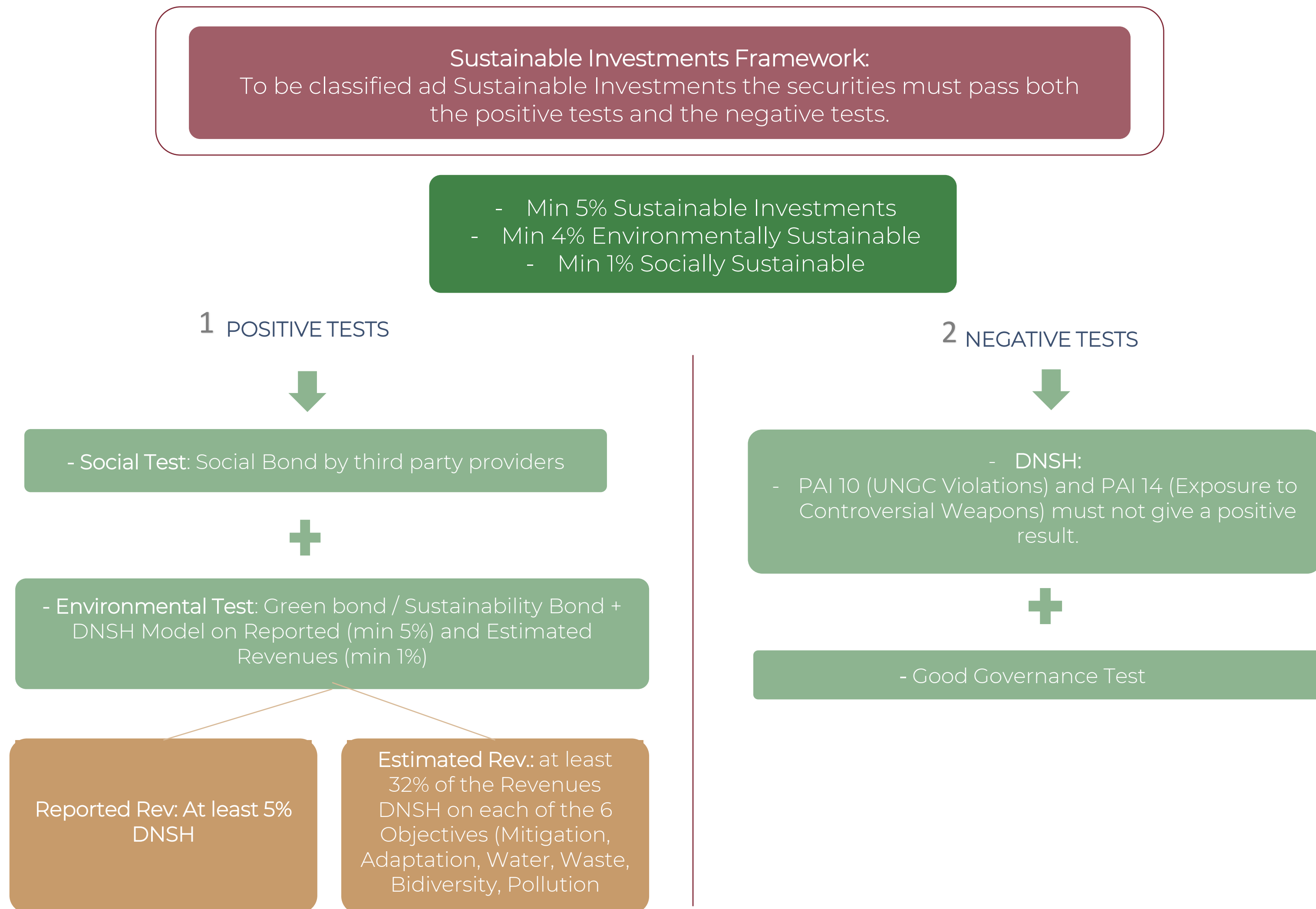
Investable Universes for each Sub-Fund considering prospectus limits (Min. Market Cap Etc..) and reference asset class

Minimum E/S Rated securities: 60% (+ Hearth w/ Social Score 80%)



ETFs and Funds are eligible for investment. Funds have to be art. 8 or 9 to be included as E/S or S. Investment is admissible after DD.

ESG PROCESS – Hearth Ethical Addendum



DISCLAIMER

Le presenti informazioni sono state elaborate da Valori Asset Management SA (Svizzera), autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA.

Questo materiale viene fornito da Valori Asset Management SA (Svizzera) esclusivamente a scopo informativo, è destinato esclusivamente al vostro uso e non costituisce un'offerta o un impegno, una sollecitazione di un'offerta o di un impegno, né un consiglio o una raccomandazione a effettuare o concludere alcuna transazione (alle condizioni indicative indicate o in altro modo).

Questo materiale è stato elaborato da Valori Asset Management SA (Svizzera) sulla base di ipotesi e parametri determinati in buona fede. Le ipotesi e i parametri utilizzati non sono gli unici che potrebbero essere utilizzati e pertanto non si garantisce l'accuratezza, la completezza o la ragionevolezza di tali quotazioni, divulgazioni o analisi. Una serie di ulteriori ipotesi o parametri, o altri fattori di mercato e altre considerazioni, potrebbero portare a differenti analisi o valutazioni in buona fede delle transazioni sopra descritte. I risultati passati non devono essere considerati come un'indicazione o una garanzia dei risultati futuri e non viene fornita alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, in merito ai risultati futuri. Le opinioni e le stime possono essere modificate senza preavviso. Le informazioni sopra riportate sono state ottenute o basate su fonti ritenute affidabili da Valori Asset Management SA (Svizzera), ma Valori Asset Management SA (Svizzera) non ne dichiara né garantisce l'accuratezza o la completezza. Questo materiale non ha la pretesa di contenere tutte le informazioni che un soggetto interessato potrebbe desiderare. In ogni caso, le parti interessate dovrebbero condurre le proprie indagini e analisi delle transazioni descritte in questo materiale e dei dati in esso contenuti.

Valori Asset Management SA (Svizzera) può, di volta in volta, partecipare o investire in altre operazioni di finanziamento con gli emittenti dei titoli citati nel presente documento, prestare servizi per tali emittenti o sollecitarne l'attività, e/o avere una posizione o effettuare operazioni sui titoli o sui loro derivati.

