

SUSTAINABILITY REPORT 2022

HEARTH ETHICAL FUND

Hearth Ethical Fund è un comparto di una SICAV UCITS V domiciliata in Lussemburgo, che persegue una strategia di investimento basata su robusti principi di eticità e sostenibilità, quali il rispetto dell'ambiente, della biodiversità, dei diritti umani e del lavoro.

Hearth Ethical Fund investe in modo diretto in azioni ed obbligazioni, non utilizza fondi di terzi ed investe esclusivamente in società leader nella transizione verso un'economia sostenibile, con l'obiettivo di ridurre le esternalità negative sul pianeta e sulla comunità e creare contemporaneamente impatto positivo per le future generazioni.

Le metriche presentate in questo report sono calcolate in base alla media ponderata dei dati pubblicati dalle società alla fine di ogni trimestre del 2022.

5 globi
di sostenibilità per
Morningstar

Fondo UCITS V
di diritto
lussemburghese

N.A.V. e
liquidità
giornaliera

Investimento diretto in
azioni e obbligazioni di
società sostenibili, con
strategia bilanciata
flessibile

MISSIONE E OBIETTIVI

La missione di Hearth Ethical Fund si snoda su quattro elementi principali:

- Investire in società che rispettano i principi etici riconosciuti dal PRI (Principles for Responsible Investment)
- Selezionare società che hanno come obiettivo una contribuzione positiva al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs)
- Selezionare società che hanno obiettivi di riduzione delle emissioni di gas serra
- Offrire un prodotto di investimento coerente con i suoi valori e trasparente nella strategia di gestione e nella comunicazione

Strategia di investimento bilanciata
flessibile



Gestione del rischio attiva e passiva
al centro del processo di gestione



Positive tilt sulle società che
pongono le considerazioni di
sostenibilità al centro del loro
business model



Ritorno economico in linea o
superiore ai fondi bilanciati
flessibili tradizionali



Generazione di impatto ambientale e sociale
positivo, con creazione di valore economico per
gli investitori

AMBIENTE

L'impatto ambientale di una società può essere misurato attraverso molteplici metriche, tra cui il suo consumo energetico, l'intensità carbonica, i rifiuti prodotti e coinvolgimento in incidenti ambientali.

Hearth, nel suo processo di selezione, esegue un'analisi dettagliata sull'impatto ambientale e sullo sfruttamento delle risorse da parte delle aziende. Questo diventa sempre più rilevante in un contesto in cui gli impegni dei singoli paesi per il raggiungimento della neutralità climatica entro il 2050 si traducono già da oggi in regolamentazione per la valutazione degli elementi di sostenibilità di un investimento, come per esempio attraverso la SFDR nell'Unione Europea. Inoltre, la declinazione delle caratteristiche ambientali nella strategia di investimento consente anche un miglior posizionamento in termini di raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite.

6 CLEAN WATER AND SANITATION



La crescente scarsità idrica nel mondo rappresenta una sfida sempre più cruciale, ed è preoccupante constatare che entro il 2050, si stima un aumento del consumo di acqua del 55%. Il cosiddetto "oro blu" è una risorsa fondamentale non solo per la sopravvivenza dell'uomo e di altri esseri viventi, ma anche per tutte le attività economiche. Pertanto, è estremamente importante adottare una sua gestione sostenibile. Ancora oggi, 2 miliardi di persone non hanno accesso ad acqua potabile sicura ed un suo uso sconsiderato e non efficiente può portare ad un esaurimento accelerato delle riserve idriche, a gravi conseguenze ambientali e ad impatti negativi sulla società e sull'economia.

Intensità idrica
-91%



In media, sulla base dei dati disponibili, ogni società in Hearth realizza un risparmio del 91% di m3 di acqua per milione di ricavi rispetto all'indice globale.

15 LIFE ON LAND



Le emissioni di gas serra sono la principale causa dell'aumento delle temperature globali e dei cambiamenti climatici. Nel 2022, la CO₂ derivante dai consumi energetici ha raggiunto 36,8 Gt, 0,9% in più rispetto al 2021. Dopo il calo del 5,8% causato dai lockdown nel 2020, le emissioni annuali di CO₂ stanno nuovamente crescendo significativamente. Secondo il "Net Zero by 2050" redatto dalla IEA (International Energy Agency), se questa tendenza dovesse continuare sulla stessa traiettoria fino al 2050 e oltre, l'aumento della temperatura media globale sarebbe di circa 2,7 °C nel 2100, ben oltre gli auspicati 1,5 °C. E' cruciale quindi dare un contributo al raggiungimento degli obiettivi di riduzione.

Intensità emissioni CO₂

-45%



In media, le aziende di Hearth risparmiano il 45% di CO₂ per milione di ricavi USD rispetto all'indice azionario globale.

13 CLIMATE ACTION



Secondo il "Global Methan Assesment" dello UNEP (Programma delle Nazioni Unite per l'ambiente), il settore dei rifiuti è responsabile di circa il 20% delle emissioni di metano causate dall'uomo a livello globale, e questo ha un'efficacia di riscaldamento atmosferico decine di volte più potente a quella della CO₂. La Banca Mondiale stima che entro il 2050, la produzione di rifiuti aumenterà del 73% in più rispetto al 2020. È fondamentale che le aziende sviluppino strategie per il recupero, il riciclaggio e lo smaltimento adeguato dei prodotti quando raggiungono la fine della loro vita utile, mentre continuano a ridurre le emissioni di metano tramite sistemi di smistamento più efficienti.

Generazione di rifiuti

-97%



In media, ogni società di Hearth genera il 97% di rifiuti in meno per milione USD di vendite rispetto all'indice globale.

7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY



Il consumo energetico è fondamentale per la crescita economica mondiale, ma questo ha un forte impatto sia sull'ambiente sia sui cambiamenti climatici. Si prevede che entro il 2050, il consumo di energia aumenti del 50%, e che esso cresca all'incrementare del consumo dei beni prodotti. I maggiori responsabili sono i paesi industrializzati, che pur rappresentando il 15% della popolazione globale, mostrano un consumo energetico che supera il 50% dell'energia consumata globalmente. Pertanto, l'efficienza energetica è diventata una priorità per molte industrie al fine di ridurre i costi operativi e l'impatto ambientale.

Consumo energetico

-20%



In media, ogni azienda in Hearth realizza un risparmio del 20% di MWh per milione di USD di ricavi rispetto all'indice globale.

SOCIAL

Con l'aumento della sensibilità sui temi sociali, la performance delle aziende in questo ambito diventa fondamentale per le valutazioni degli investitori. Gli stakeholders coinvolti comprendono i dipendenti, i fornitori, i clienti, le comunità locali.

Hearth Ethical Fund compie screening sociali approfonditi e periodici sulle aziende in cui investe, oltre ad impegnarsi nelle sue attività di stewardship a supportare delle iniziative internazionali tramite gruppi di investitori. Numerosi studi evidenziano come la promozione di un ambiente di lavoro inclusivo porti ad un maggior potenziale di creazione di valore e di vantaggio competitivo. Una robusta performance sociale migliora la percezione del marchio verso gli stakeholders e riduce in modo significativo i rischi reputazionali.

10 REDUCED INEQUALITIES



Ancora oggi, il 51% dei lavoratori europei dichiara di subire eventi discriminatori sul posto di lavoro, di cui il 33% accade occasionalmente mentre il 18% su frequenza quotidiana. È sempre più importante che le aziende adottino politiche antidiscriminatorie in modo da promuovere l'equità, favorire la diversità, proteggere i dipendenti, contribuire ad un'immagine aziendale positiva e assicurare la conformità legale. Secondo uno studio condotto da McKinsey & Company, le società che hanno una maggiore diversità etnica e culturale tendono ad avere performance finanziarie migliori.

Anti-Discrimination policy
+13%



81%
HEARTH ETHICAL



72%
INDICE GLOBALE

In media, Hearth detiene il 13% di aziende in più con politiche efficaci contro la discriminazione, rispetto all'indice globale.



Category	2012	2013	2014	2015	%Growth
Department Store	100,000	110,000	107,000	100,000	+11%
Super Center	30,000	37,000	39,000	41,000	+37%
Shopping Center	30,000	32,000	33,000	33,000	+4%
Electronics	67,000	81,000	100,000	110,000	+64%
Specialty Store	0,000	0,000	0,000	0,000	+0%



8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH



Il rapporto "World Employment and Social Outlook Trends 2023" redatto dall'ILO (Organizzazione Internazionale del Lavoro) prospetta che, nel 2023, la crescita dell'occupazione a livello mondiale sia dell'1%, ovvero meno della metà di quello del 2022. Nei prossimi anni, la crescita dell'occupazione rallenterà: i lavoratori avranno più difficoltà a trovare impieghi di qualità e i salari diminuiranno. Nel 2022, circa 473 milioni di persone erano interessate a trovare un lavoro ma non ne avevano uno. A livello globale, il jobs gap rate (differenza tra i posti di lavoro disponibili e quelli necessari) era del 12,3% nel 2022, ben al di sopra del tasso di disoccupazione globale del 5,8%. L'importanza di creare nuovi posti di lavoro diventa quindi cruciale per garantire una società equa e sostenibile.

Opportunità di lavoro **+284%**



100 posti
HEARTH ETHICAL



26 posti
INDICE GLOBALE

In media, ogni azienda in Hearth crea il 284% di posti di lavoro in più per miliardo di capitalizzazione rispetto all'indice globale.

5 GENDER EQUALITY



Nonostante alcuni progressi negli ultimi anni, le disparità di genere in termini di occupazione e condizioni lavorative rimangono significative. Attualmente si stima che, con il ritmo attuale, ci vorranno ancora 132 anni prima di raggiungere la parità di genere totale. Rispetto alla stima del 2021 di 136 anni, questo rappresenta un miglioramento, ma ciò non compensa la perdita generazionale avvenuta tra il 2020 e il 2021, quando la stima era di solo 100 anni. Il rapporto "Diversity Matters" di McKinsey, suggerisce che i gruppi in cui c'è una maggioranza femminile riescano a produrre idee migliori e prendere decisioni più opportune, siccome l'intelligenza collettiva è più elevata. Coinvolgere più donne all'interno del contesto aziendale crea un vantaggio competitivo per l'azienda stessa

Uguaglianza di genere **+29%**



22%
HEARTH ETHICAL



17%
INDICE GLOBALE

Il numero di società in cui Hearth investe che hanno almeno il 40% di donne nel CdA è del 29% più elevato rispetto all'indice globale.

8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH



Lo UN Global Compact è una iniziativa dell'ONU volta a mobilitare le imprese e le organizzazioni nella promozione di pratiche aziendali sostenibili e responsabili. È la più grande iniziativa volontaria nel campo della responsabilità sociale d'impresa. Il Global Compact invita le imprese a adottare e attuare dieci principi universalmente accettati nelle aree dei diritti umani, dei diritti del lavoro, della protezione dell'ambiente e della lotta alla corruzione. A partire da luglio 2020, hanno aderito più di 20.000 aziende in 162 paesi del mondo. Chi aderisce si impegna a integrarne i principi nella strategia aziendale, a prendere azioni concrete per promuovere tali principi e a rendicontare sui progressi intrapresi attraverso la pubblicazione di un rapporto annuale di sostenibilità.

UN Global Compact **+17%**



62%
HEARTH ETHICAL



53%
INDICE GLOBALE

In media, Hearth detiene il 17% in più di aziende che hanno aderito allo UN Global Compact, rispetto all'indice globale.

GOVERNANCE

Tramite la corporate governance, le aziende stabiliscono regole e processi fondamentali per l'organizzazione interna e l'impatto sulla società. Da un lato, definiscono politiche interne che riguardano aspetti come il funzionamento del CdA, la supply chain e la gestione del personale, inclusi temi come la remunerazione, l'equità di genere e la discriminazione. Dall'altro lato, determinano processi che influenzano l'impatto dell'azienda sulla società, ad esempio attraverso politiche sulla gestione dei rifiuti, la logistica e la partecipazione a iniziative ambientali settoriali. La corporate governance, attraverso la creazione di una struttura formale ed efficiente, gioca un ruolo cruciale nel raggiungimento degli obiettivi finanziari e di sostenibilità aziendale. Nel suo processo di selezione dei migliori in classe, Hearth Ethical Fund esegue un'attenta analisi della qualità della governance aziendale, del team di gestione e delle politiche societarie.

12 RESPONSIBLE
CONSUMPTION
AND PRODUCTION



Gli incidenti di etica aziendale si riferiscono a situazioni in cui l'impresa, o i suoi rappresentanti, agiscono in modo contrario ai principi morali. Questi incidenti includono frode, corruzione, discriminazione, violazioni ambientali e dei diritti dei lavoratori, pubblicità ingannevole e manipolazione dei dati finanziari. Spesso vengono rivelati tramite segnalazioni di insider, denunce pubbliche o investigazioni governative. In genere, questi episodi evidenziano la necessità di un'attenta gestione delle pratiche etiche all'interno delle società, non solo per rispettare i principi morali fondamentali, ma anche per preservare la reputazione aziendale e promuovere la fiducia dei consumatori e degli investitori.

Incidenti etica aziendale

-92%



0.4%
HEARTH ETHICAL

5.2%
INDICE GLOBALE

In media, il 92% in meno di società in cui Hearth investe sono coinvolte in incidenti di etica aziendale, rispetto all'indice globale

9 INDUSTRY INNOVATION AND INFRASTRUCTURE



Per le aziende, evitare incidenti di qualità è cruciale, sia per proteggere i consumatori, ma anche per ridurre l'impatto ambientale e migliorare l'efficienza operativa. Inoltre, preservare la reputazione aziendale è fondamentale per attrarre clienti fiduciosi e partner commerciali. Evitare incidenti di qualità consente di risparmiare costi e migliorare la sostenibilità finanziaria a lungo termine. La qualità dei prodotti e dei processi è un elemento chiave per una pratica aziendale sostenibile e responsabile, garantendo il successo a lungo termine e contribuendo a un'economia più etica e sostenibile.

Incidenti sulla qualità -73%



1.6%
HEARTH ETHICAL



6.1%
INDICE GLOBALE

In media, il 73% in meno di società in Hearth sono coinvolte in incidenti rilevanti di qualità e sicurezza rispetto all'indice globale

5 GENDER EQUALITY



Il gender pay gap rappresenta una sfida significativa per l'uguaglianza di genere nel contesto lavorativo. Nonostante gli sforzi per ridurre questa disparità, i dati indicano che nel 2022 le donne hanno guadagnato in media circa il 17% in meno rispetto agli uomini, ovvero 82 centesimi per ogni dollaro guadagnato da un uomo. La divulgazione dei dati sulla disparità salariale di genere, nota come gender pay gap breakout, è un'importante pratica che consiste nella pubblicazione delle informazioni relative alle differenze salariali tra uomini e donne all'interno di un'organizzazione. Questo processo mira a promuovere la trasparenza, identificare eventuali squilibri retributivi di genere e adottare misure correttive adeguate.

Trasparenza Pay Gap +20%



49%
HEARTH ETHICAL



41%
INDICE GLOBALE

In media, ogni azienda presente in Hearth produce il 20% di maggiore trasparenza dati sul gender pay gap.

12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION



Un'attenzione costante alla soddisfazione del cliente e una gestione attenta delle relazioni possono contribuire alla reputazione positiva aziendale, alla fidelizzazione dei clienti e alla sostenibilità dell'attività. Nonostante questo, ogni anno molte aziende sono coinvolte in controversie con i consumatori. Queste possono includere una vasta gamma di questioni e settori industriali, come prodotti difettosi, servizi scadenti, pubblicità ingannevole, pratiche di prezzo sleali, violazione della privacy dei dati e altro ancora. Queste possono avere effettivamente un impatto negativo sull'azienda coinvolta, causando danni reputazionali, sanzioni e potenziali perdite finanziarie.

Incidenti con i clienti -70%



3%
HEARTH ETHICAL



10%
INDICE GLOBALE

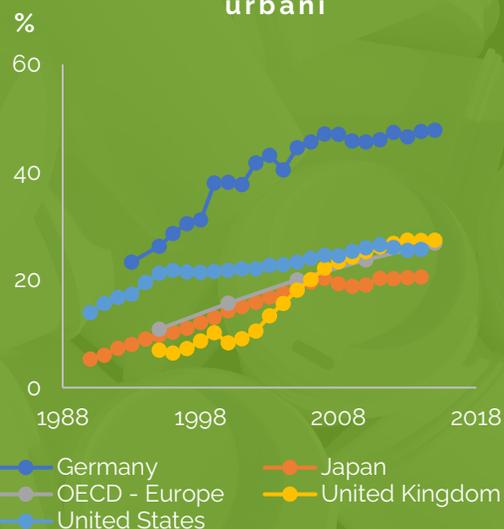
In media, il 70% in meno di società di Hearth sono coinvolte in controversie rilevanti con i consumatori, rispetto all'indice globale.

ECONOMIA CIRCOLARE

L'economia circolare è un modello di produzione e consumo che implica condivisione, prestito, riutilizzo, riparazione, ricondizionamento e riciclo di materiali e prodotti esistenti, con l'obiettivo di estendere il ciclo di vita dei prodotti e ridurre i rifiuti al minimo. Una volta che il prodotto ha terminato la sua funzione, i materiali di cui è composto vengono infatti reintrodotti, laddove possibile con il riciclo. Così si possono continuamente riutilizzare all'interno del ciclo produttivo generando ulteriore valore.

L'Europa ha politiche rigorose per la gestione dei rifiuti e il riciclaggio, con obiettivi ambiziosi di riduzione. Negli USA il riciclaggio varia tra stati, ma tende a essere inferiore all'Europa. Divieti di plastica monouso e obiettivi di riciclaggio sono comunque in aumento in tutti i mercati sviluppati. In generale, c'è un crescente interesse per il riciclaggio e la gestione sostenibile dei rifiuti a livello globale, anche perché questa pratica apre opportunità di business e investimento. Tuttavia, le sfide rimangono. Tra queste, la necessità di educare il pubblico, sviluppare infrastrutture di riciclaggio efficaci e affrontare le problematiche legate alla gestione dei rifiuti in modo responsabile.

Tasso di riciclo dei rifiuti urbani



LA SELEZIONE DI HEARTH

Waste Connections è una delle principali aziende nel settore della gestione dei rifiuti e del riciclaggio, con una presenza significativa negli Stati Uniti. Ha implementato programmi di raccolta di materiali riciclabili, separando o combinando diversi materiali come cartone, giornali, bottiglie di plastica, lattine di alluminio e contenitori di vetro. Inoltre, è attiva nel riciclaggio di componenti elettronici, un settore in rapida crescita data l'evoluzione tecnologica. Un altro punto di forza è l'impegno nella riduzione dei rifiuti, attraverso la promozione attiva del riutilizzo e il compostaggio di scarti alimentari, contribuendo a una significativa diminuzione dell'impatto ambientale. Waste Connections offre consulenza alle aziende nell'implementazione di programmi di riciclaggio efficaci, sottolineando come tali pratiche possano non solo proteggere l'ambiente, ma anche generare risparmi sui costi di smaltimento. Con strategie ben definite, Waste Connections si posiziona come leader e modello nel settore del riciclaggio.



WASTE CONNECTIONS, INC.

Waste Connections è un'azienda specializzata nella gestione dei rifiuti e dei servizi di raccolta. L'azienda opera in vari settori legati alla gestione dei rifiuti, compresa la raccolta, il trasporto, il riciclaggio e la gestione dei rifiuti solidi, sia per clienti aziendali che residenziali.

RESPONSIBLE SOURCING

L'approvvigionamento sostenibile è cruciale in tutti i settori. Le catene di fornitura che si estendono nei Paesi in via di sviluppo per tagliare costi ed aumentare la produzione comportano rischi crescenti per le aziende. Questi rischi includono interruzioni delle forniture, fluttuazioni dei costi, danni alla reputazione del marchio e sfide legali. Le aziende devono rispondere alle aspettative dei vari stakeholder (clienti, azionisti, dipendenti, ONG, associazioni, sindacati, organi governativi) e assumersi responsabilità per le pratiche etiche, ambientali e sociali dei fornitori. Perciò, le aziende stanno integrando pratiche di sourcing sostenibile nei processi di gestione della catena di fornitura e degli acquisti con l'intento di comprendere e minimizzare i crescenti rischi etici e di reputazione.

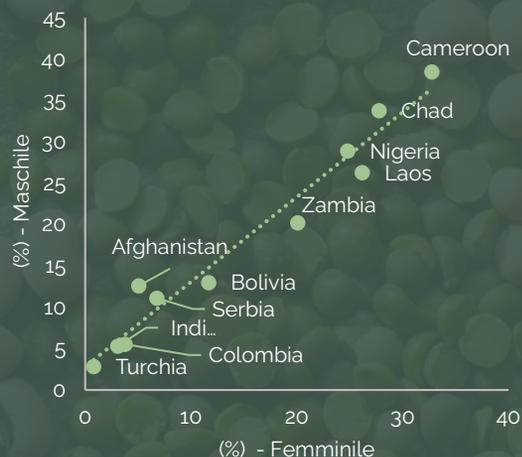
L'obiettivo finale del responsible sourcing è costruire rapporti solidi e a lungo termine con i fornitori, laddove migliorare il comportamento ambientale, sociale ed etico è vitale per tali rapporti. Questo impegno estende la responsabilità aziendale e diventa parte essenziale del modello aziendale. Una gestione efficace della catena di fornitura può creare vantaggi competitivi, specialmente in settori come cibo e moda, in cui la produzione è prevalentemente esternalizzata.

L'occupazione minorile è un tema di importanza globale e si riferisce ai bambini di età compresa tra i 5 e i 17 anni impegnati in qualsiasi forma di produzione di beni e servizi destinabili alla vendita.

Questo indicatore è misurato come la percentuale di minori occupati, definiti come impegnati in attività economiche a una soglia oraria specifica o superiore (1 ora o più a settimana per i bambini di età compresa tra i 5 e gli 11 anni, 14 ore o più per i bambini di età compresa tra i 12 e i 14 anni e 43 ore o più per i bambini di età compresa tra i 15 e i 17 anni).

L'obiettivo del SDG delle Nazioni Unite è adottare misure immediate ed efficaci per sradicare il lavoro forzato e garantire il divieto e l'eliminazione delle peggiori forme di lavoro minorile.

Percentuale di occupazione minorile



LA SELEZIONE DI HEARTH

La visione di Zalando è quella di essere una piattaforma di moda sostenibile con un impatto netto positivo per le persone e il pianeta. Attraverso la strategia do.MORE, Zalando intende fornire un impatto significativo per trasformare in modo sostenibile l'industria della moda. Di seguito alcuni obiettivi raggiunti e in corso di realizzazione di Zalando:

- ❑ Nel 2022 ampliamento dell'assortimento sostenibile a oltre 180.000 prodotti, rispetto ai circa 140.000 dell'anno precedente
- ❑ In occasione della Giornata della Terra 2022, annuncio del lancio dei primi criteri di progettazione circolare sviluppati in collaborazione con partner di lunga durata
- ❑ Entro il 2023, generazione del 25% del volume lordo delle merci con prodotti più sostenibili
- ❑ Entro il 2023, applicazione dei principi della circolarità e allungamento della vita di almeno 50 milioni di prodotti moda



Zalando SE è una società tedesca di e-commerce con sede a Berlino, specializzata nella vendita online di scarpe, vestiti e altri accessori. Creata nel 2008, offre il suo servizio di rivendita in 23 stati in Europa.

DIVERSITA' DI GENERE

La diversità di genere nelle aziende è riconosciuta come un pilastro fondamentale per il successo a lungo termine. L'integrazione di prospettive, esperienze e competenze diverse porta a una maggiore creatività e innovazione. Le aziende che abbracciano la diversità di genere non solo raggiungono risultati finanziari migliori, ma contribuiscono anche a un cambiamento culturale positivo, promuovendo l'equità e l'uguaglianza di opportunità. La diversità di genere non è solo un requisito etico, ma un driver chiave per la crescita aziendale, il miglioramento della reputazione del marchio e la costruzione di team più forti e creativi.

Il divario di genere globale è stato colmato del 68.1%, ma mancano ancora 132 anni per raggiungere la parità. Dal 2016 c'è stata una costante crescita nella presenza femminile in posizioni di leadership a livello globale. Nel 2022, il Global Gender Gap Index rivela che la parità di genere raggiungerà il suo picco più alto al 42.7%. La media globale delle donne nei ruoli dirigenziali è del 31%, ma questa percentuale varia nei settori. Colmare il divario di genere nella leadership è fondamentale non solo per raggiungere l'uguaglianza di genere, ma anche per raccogliere i benefici di prospettive e competenze diverse nei processi decisionali, portando a organizzazioni più innovative ed efficaci.

Rapporto dell'occupazione uomini-donne



LA SELEZIONE DI HEARTH

Juniper è un'azienda che mira ad applicare i Principi delle Nazioni Unite sull'empowerment delle donne, in modo da promuovere l'uguaglianza di genere e l'emancipazione delle donne sul posto di lavoro, nel mercato e nella comunità. Unendosi a questa comunità globale, Juniper Networks segnala il suo impegno a lavorare in modo collaborativo per promuovere pratiche aziendali che diano potere alle donne, tra cui:

- ❑ Programmi di mentoring e coaching specifici per aiutare le donne a sviluppare le proprie carriere. Questo può includere abilità di leadership, comunicazione efficace e gestione del tempo
- ❑ Politiche di promozione basate sul merito, assicurandosi che le donne siano valutate in base alle loro competenze, esperienze e contributi
- ❑ Promozione della creazione di reti professionali tra le donne all'interno dell'azienda, piattaforme per lo scambio di conoscenze, opportunità di mentorship informale e supporto reciproco

JUNIPER
NETWORKS

Juniper Networks è un'azienda tecnologica che opera nel settore delle reti e delle comunicazioni. Fondata nel 1996, l'azienda si è affermata come uno dei principali fornitori di soluzioni di networking e sicurezza per le aziende e i fornitori di servizi di comunicazione in tutto il mondo. La sua missione è quella di semplificare la complessità delle reti e fornire soluzioni innovative per consentire alle aziende di connettersi, collaborare e crescere in modo sicuro ed efficiente.



HEARTH ETHICAL FUND

DOING GOOD IS GOOD FOR BUSINESS

DISCLAIMER

Le informazioni contenute nel documento sono state create da Valori Asset Management, che è autorizzata e regolamentata per lo svolgimento delle attività di investimento in Lussemburgo e in Italia. Questo materiale vi è fornito da Valori Asset Management esclusivamente a scopo informativo, è destinato esclusivamente al vostro uso e non costituisce un'offerta o un impegno, una sollecitazione di un'offerta o un impegno, o un consiglio o una raccomandazione, per stipulare o concludere transazioni (sia nei termini indicativi contenuti nel documento o sotto qualsiasi altra forma). Questo materiale è stato preparato da Valori Asset Management sulla base di ipotesi e parametri da esso determinati in buona fede. Le ipotesi e i parametri utilizzati non sono gli unici che potrebbero essere stati ragionevolmente selezionati e pertanto non viene fornita alcuna garanzia in merito all'accuratezza, alla completezza o alla ragionevolezza di tali citazioni, informazioni o analisi. Una varietà di altre ipotesi o parametri aggiuntivi o altri fattori di mercato e altre considerazioni prese in considerazioni in analisi compiute anch'esse in buona fede potrebbero comportare risultati differenti da quelli riportati in questo documento. Le performance passate non devono essere considerate come un'indicazione o garanzia di prestazioni future, e non viene fornita alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, riguardo alle prestazioni future. Opinioni e stime possono essere modificate senza preavviso. Le informazioni di cui sopra sono state ottenute da o basate su fonti ritenute valide da Valori Asset Management, ma Valori Asset Management non ne rappresenta né garantisce l'accuratezza o la completezza. Questo materiale non pretende di contenere tutte le informazioni che una parte interessata potrebbe desiderare. In tutti i casi, le parti interessate dovrebbero condurre indagini e analisi proprie delle transazioni descritte in questo documento e dei dati in esso contenuti. Valori Asset Management può, di volta in volta, partecipare o investire in altre operazioni di finanziamento, prestare servizi o sollecitare affari con gli emittenti dei titoli presenti in questo documento.

HEARTH ETHICAL FUND

ha ottenuto 5 globi, il massimo punteggio in termini di sostenibilità, da Morningstar Inc
Da giugno 2023 Valori Asset Management SA è investment manager di Hearth Ethical Fund.

Head office: 33 A, Avenue J.F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
info@valam.ch
www.valorisicav.com