

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
VALORI SICAV – TIKEHON GLOBAL GROWTH & INCOME FUND
VALORI SICAV – GLOBAL FLEXIBLE BOND
VALORI SICAV – SUBORDINATED DEBT FUND
VALORI SICAV – ELITE EQUITY FUND
VALORI SICAV – DYNAMIC ALLOCATION FUND
(EACH A “**SUB-FUND**”, TOGETHER THE “**SUB-FUNDS**”)

Luxembourg, 17 March 2026

Dear shareholders,

Recent regulatory changes have triggered a requirement to introduce additional liquidity management tools and to update the disclosures of the existing liquidity management tools in the prospectus of the Company (the “**Prospectus**”).

In light of the updated requirements, the board of directors of the Company (the “**Board of Directors**”) hereby informs the shareholders of the Sub-Funds (the “**Shareholders**”) of the following changes to the general part of the Prospectus and of its decision to proceed with the amendments set out below:

I. Extension of notice periods

The section “Settlement of redemption” will be modified by replacement of the paragraph describing the extension of notice periods by a new section “Extension of notice periods” to update the circumstances and operational aspects of the use of extension of notice periods as a liquidity management tool.

The Management Company or Board of Directors may activate this extension applicable to redemption applications made by Shareholders when redeeming their Shares, for up to 10 business days, when the Management Company or the Board of Directors determines in its own discretion the activation to be necessary to protect the Sub-Fund’s and the investors best interests due to periods of market stress, liquidity problems, unusual redemption activity or any other exceptional circumstance.

II. Redemption in kind

The section “Redemption in kind” of the general part of the Prospectus will be amended to update the circumstances and operational aspects of the use of redemptions in kind.

The update clarifies that the Management Company or Board of Directors may satisfy redemption applications by transferring assets held by the Sub-Fund to the shareholders, instead of cash, to prevent the sale of sizable blocks of securities in response to redemption applications, where such sale would be likely to result in significant transaction costs and market price impacts to the Shareholders, or in any other circumstances as determined by the Management Company or Board of Directors. Redemptions

in kind may be made directly or via intermediaries, will continue to be valued independently, and any related costs will generally be borne by the redeeming investor or such other third party as determined by the Management Company or Board of Directors.

The availability of redemptions in kind as a liquidity management tool will be restricted to professional investors. Outside the context of liquidity management, redemptions in kind may be used with regard to all investors, where requested or consented to by the latter.

III. Redemption gate

The section “Deferral of redemption or conversion of shares” of the general part of the Prospectus will be amended to update the circumstances and operational aspects of the use of redemption gates as a liquidity management tool. The section is also renamed to “Redemption gate”.

The update clarifies that the Management Company or Board of Directors may activate a redemption gate if net redemption applications on a dealing date exceed 10% of the Net Asset Value of a Sub-Fund. When redemption gating is applied, the activation threshold will be applied equally to all Shareholders of the Sub-Fund, and redemptions will be processed on a *pro rata* basis, with deferred applications prioritised on the next Valuation Day. Such redemption applications will be redeemed at the Net Asset Value per Share prevailing as at the Valuation Day on which they are redeemed.

IV. Suspension of subscriptions, repurchases, redemptions and/or conversions

The section “Suspension of the issue, redemption or conversion of Shares” will be amended to provide for the suspension of repurchases of Shares and update the circumstances and operational aspects of the use of suspension of issue, repurchase, redemption and/or conversion of Shares.

* *
*

The abovementioned changes, including additional minor clarifications, will be reflected in an updated version of the Prospectus to be dated **March** 2026 which will be made available to the Shareholders at the registered office of the Company.

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
VALORI SICAV – TIKEHON GLOBAL GROWTH & INCOME FUND
VALORI SICAV – GLOBAL FLEXIBLE BOND
VALORI SICAV – SUBORDINATED DEBT FUND
VALORI SICAV – ELITE EQUITY FUND
VALORI SICAV – DYNAMIC ALLOCATION FUND
(CIASCUNO UN "**COMPARTO**", COLLETTIVAMENTE I "**COMPARTI**")

Lussemburgo, 17 marzo 2026

Gentile Azionista,

Le recenti modifiche normative hanno reso necessario introdurre ulteriori strumenti di gestione della liquidità e aggiornare le informazioni relative agli strumenti di gestione della liquidità esistenti nel prospetto informativo della Società (il "**Prospetto informativo**").

Alla luce dei requisiti aggiornati, con la presente il consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio di amministrazione**") informa gli azionisti dei Comparti (gli "**Azionisti**") delle seguenti modifiche alla parte generale del Prospetto informativo e della sua decisione di procedere con le modifiche di seguito indicate:

I. Proroga dei termini di preavviso

La sezione "Regolamento dei rimborsi" sarà modificata sostituendo il paragrafo che descrive la proroga dei termini di preavviso con una nuova sezione "Proroga dei periodi di preavviso" per aggiornare le circostanze e gli aspetti operativi dell'utilizzo della proroga dei termini di preavviso come strumento di gestione della liquidità.

La Società di gestione o il Consiglio di amministrazione può attivare tale proroga applicabile alle richieste di rimborso presentate dagli Azionisti al momento della richiesta, per un massimo di 10 giorni lavorativi, laddove la Società di gestione o il Consiglio di amministrazione ritenga, a propria discrezione, che tale attivazione sia necessaria per tutelare gli interessi del Comparto e degli investitori a causa di periodi di stress dei mercati, problemi di liquidità, attività di rimborso insolite o qualsiasi altra circostanza eccezionale.

II. Rimborso in natura

La sezione "Rimborso in natura" della parte generale del Prospetto informativo sarà modificata per aggiornare le circostanze e gli aspetti operativi dell'utilizzo dei rimborsi in natura.

L'aggiornamento chiarisce che, anziché effettuare il pagamento in contanti, la Società di gestione o il Consiglio di amministrazione può soddisfare le richieste di rimborso trasferendo agli azionisti attività

detenute dal Comparto al fine di evitare la vendita di grandi quantità di titoli in risposta alle richieste di rimborso, qualora tale vendita possa comportare costi di transazione significativi e avere un impatto sul prezzo di mercato per gli Azionisti, o in qualsiasi altra circostanza, secondo quanto stabilito dalla Società di gestione o dal Consiglio di amministrazione. I rimborsi in natura possono essere effettuati direttamente o tramite intermediari, continueranno ad essere valutati in modo indipendente e gli eventuali costi correlati saranno generalmente a carico dell'investitore che richiede il rimborso o di altri terzi, secondo quanto stabilito dalla Società di gestione o dal Consiglio di amministrazione.

La disponibilità dei rimborsi in natura come strumento di gestione della liquidità sarà limitata agli investitori professionali. Al di fuori del contesto della gestione della liquidità, i rimborsi in natura possono essere utilizzati nei confronti di tutti gli investitori, su richiesta o con il consenso di questi ultimi.

III. Restrizione al rimborso (gate)

La sezione "Rinvio dei rimborsi o delle conversioni di azioni" della parte generale del Prospetto informativo sarà modificata per aggiornare le circostanze e gli aspetti operativi dell'utilizzo delle restrizioni al rimborso come strumento di gestione della liquidità. Il titolo della sezione sarà altresì modificato in "Restrizione al rimborso (gate)".

L'aggiornamento chiarisce che la Società di gestione o il Consiglio di amministrazione può attivare una restrizione al rimborso se le richieste di rimborso nette in una data di negoziazione superano il 10% del Valore patrimoniale netto di un Comparto. In caso di applicazione delle restrizioni al rimborso, la soglia di attivazione sarà applicata uniformemente a tutti gli Azionisti del Comparto, i rimborsi saranno elaborati su base proporzionale e le richieste differite avranno la priorità nel Giorno di valutazione successivo. Tali richieste di rimborso saranno soddisfatte al Valore patrimoniale netto per Azione applicabile nel Giorno di valutazione in cui vengono trattate.

IV. Sospensione delle sottoscrizioni, dei riacquisti, dei rimborsi e/o delle conversioni

La sezione "Sospensione dell'emissione, del rimborso o della conversione di Azioni" sarà modificata per prevedere la sospensione dei riacquisti di Azioni e aggiornare le circostanze e gli aspetti operativi dell'utilizzo della sospensione dell'emissione, del riacquisto, del rimborso e/o della conversione di Azioni.

* *
*

Le suddette modifiche, inclusi ulteriori chiarimenti di minore importanza, saranno integrate nella versione aggiornata del Prospetto informativo datata **marzo 2026**, che sarà messa a disposizione degli Azionisti presso la sede legale della Società.

Il Consiglio di amministrazione