

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, 06 February 2026

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 Management and Administration

As of 10 March 2026, pursuant to a global distribution agreement (the “**Global Distribution Agreement**”), Valori Asset Management Sa, a public limited company incorporated under the laws of Switzerland, having its registered office at Via Alessandro Volta 16, 6830 Chiasso, Switzerland, will be appointed as the global distributor of the Company (the “**Global Distributor**”).

The Global Distributor will appoint Allfunds Bank S.A.U. as one of the distributors of the Sub-Funds and may appoint additional distributors from time to time.

II. Amendments to the fee structure of the Company

As of the effective date of the Global Distribution Agreement, the remuneration paid to the Global Distributor will no longer be paid out of the investment manager fee.

In accordance with the terms of the Global Distribution Agreement, the Global Distributor will receive a fee for the services provided in relation to each Sub-Fund (the “**Global Distribution Fee**”) amounting to:

Valori SICAV – Hearth Ethical Fund	Up to 0.40% p.a.
Valori SICAV – Tikehon Global Growth & Income Fund	Up to 0.40% p.a.
Valori SICAV – Global Flexible Bond	Up to 0.40% p.a.
Valori SICAV – Subordinated Debt Fund	Up to 0.40% p.a.
Valori SICAV – Elite Equity Fund	Up to 0.40% p.a.
Valori SICAV – Dynamic Allocation Fund	Up to 0.40% p.a.

For the avoidance of doubt, the Global Distribution Fee will be calculated on the basis of the net asset value of each Sub-Fund.

* *
*

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.

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 09 March 2026.

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, 6 febbraio 2026

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 gestione e all'amministrazione

A decorrere dal 10 marzo 2026, conformemente a un contratto di distribuzione globale (il "**Contratto di distribuzione globale**"), Valori Asset Management Sa, una società per azioni di diritto svizzero, con sede legale in via Alessandro Volta 16, 6830 Chiasso, Svizzera, sarà nominata distributore globale della Società (il "**Distributore globale**").

Il Distributore globale nominerà Allfunds Bank S.A.U. uno dei distributori dei Comparti e può occasionalmente nominare distributori aggiuntivi.

II. Modifiche alla struttura commissionale della Società

A decorrere dalla data di efficacia del Contratto di distribuzione globale, la remunerazione erogata al Distributore globale non sarà più pagata a valere sulla commissione di gestione degli investimenti.

Conformemente ai termini dell'Accordo di distribuzione globale, il Distributore globale riceverà una commissione per i servizi resi in relazione a ciascun Comparto (la "**Commissione di distribuzione globale**") pari a:

Valori SICAV – Hearth Ethical Fund	Fino allo 0,40% annuo.
Valori SICAV – Tikehon Global Growth & Income Fund	Fino allo 0,40% annuo.
Valori SICAV – Global Flexible Bond	Fino allo 0,40% annuo.
Valori SICAV – Subordinated Debt Fund	Fino allo 0,40% annuo.
Valori SICAV – Elite Equity Fund	Fino allo 0,40% annuo.
Valori SICAV - Dynamic Allocation Fund	Fino allo 0,40% annuo.

A scanso di equivoci, la Commissione di distribuzione globale sarà calcolata sulla base del valore patrimoniale netto di ciascun Comparto.

* *
*

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.

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 9 marzo 2026.

Il Consiglio di amministrazione