

# Documento contenente le informazioni chiave

## Scopo

La presente scheda informativa fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi implicati nonché i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

## Prodotto

|                      |                                                                    |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Nome prodotto</b> | <b>DYNAMIC ALLOCATION FUND, A-EUR, un comparto di VALORI SICAV</b> |
| <b>Ideatore</b>      | <b>UBS Asset Management (Europe) S.A.</b>                          |
| ISIN                 | LU2460215895                                                       |
| Telefono             | Per ulteriori informazioni, chiamare il numero +352 27 1511.       |
| Sito web             | <a href="http://www.ubs.com/ame">www.ubs.com/ame</a>               |

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è l'autorità competente responsabile della vigilanza su UBS Asset Management (Europe) S.A. per quanto riguarda il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori.

Questo PRIIP è autorizzato in Lussemburgo.

UBS Asset Management (Europe) S.A. è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave: 14 agosto 2026.

## Cos'è questo prodotto?

### Tipo

Valori SICAV è un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) costituito nella forma giuridica di società a capitale variabile (SICAV) ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 2010 in materia di organismi di investimento collettivo.

### Termine

Questo prodotto non ha una data di scadenza (in altre parole, ha una durata indefinita). L'ideatore può estinguere anticipatamente il prodotto. L'importo che riceverete in caso di estinzione anticipata potrebbe essere inferiore all'importo investito.

Il periodo di detenzione raccomandato è indicato alla sezione «Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?».

### Obiettivi

Il Comparto attua una strategia di investimento a medio-lungo termine per accrescere il valore del suo patrimonio.

Il patrimonio netto del Comparto sarà investito in azioni di emittenti globali e/o OICVM e/o altri OIC, compresi ETF, attuando una strategia di tipo azionario. Il Comparto investirà regolarmente, direttamente e indirettamente, tra il 10% e il 70% del patrimonio in azioni e altri valori mobiliari di tipo azionario. La quota restante sarà investita direttamente e indirettamente tramite altri OICVM e/o altri OIC, compresi ETF, in strumenti a reddito fisso emessi da società, governi e organismi sovrani/sovrnazionali principalmente nei paesi OCSE, senza alcuna limitazione in termini di allocazione settoriale. Fino al 35% in titoli di debito privi di rating e/o con rating inferiore a BBB- secondo l'agenzia di rating S&P o equivalente. Il Comparto non investirà in titoli di emittenti in difficoltà finanziarie (distressed) o insolventi. Il Comparto non investirà direttamente in ABS, MBS o obbligazioni co-co. Benché al momento non sia previsto, a seconda delle opportunità di mercato l'esposizione del Comparto potrebbe anche comprendere, fino a un massimo del 30%, posizioni di investimento con esposizione ai mercati emergenti e alla Cina quotate in altri paesi come Hong Kong, comprese azioni A e B cinesi negoziate tramite i sistemi Shanghai-Hong Kong Stock Connect o Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Il Comparto potrebbe avere un'esposizione indiretta alle materie prime per un massimo del 10% tramite investimenti in valori mobiliari che non incorporano derivati (ad es. ETC) e OICVM e/o altri OIC ammissibili.

Il Comparto potrebbe effettuare operazioni di prestito titoli. Il Comparto non effettuerà altre operazioni di finanziamento basate su titoli. Il Comparto è gestito attivamente e non fa riferimento a un benchmark. I rischi di sostenibilità non sono sistematicamente integrati sulla base della strategia d'investimento e del tipo di investimenti sottostanti.

Il rendimento del fondo dipende principalmente dall'andamento dei mercati dei capitali. I rendimenti dipenderanno in misura variabile dai seguenti fattori: andamento dei mercati azionari e pagamenti di dividendi, andamento dei tassi d'interesse, merito creditizio degli emittenti degli strumenti in cui investe il Fondo e interessi attivi. Il rendimento può essere influenzato anche dalle fluttuazioni dei cambi in presenza di posizioni attive o non coperte.

Il reddito di questa classe di quote viene reinvestito.

### Investitore al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Questo Fondo d'investimento è adatto a investitori privati privi di conoscenze o con scarse conoscenze in materia di investimenti, in grado di sopportare eventuali perdite. Questo Fondo d'investimento mira a preservare il capitale, soddisfa i requisiti per gli investimenti sostenibili e fornisce accesso giornaliero al capitale investito in normali condizioni di mercato. Soddisfa esigenze di investimento a medio termine ed è adatto a tutti i canali di distribuzione.

### Banca depositaria

UBS Europe SE, Succursale del Lussemburgo

### Ulteriori informazioni

Le informazioni su DYNAMIC ALLOCATION FUND e sulle classi di azioni disponibili, il prospetto informativo completo e le ultime relazioni annuali e semestrali, nonché ulteriori informazioni possono essere ottenuti gratuitamente presso la società di gestione del Fondo, l'amministratore centrale, la banca depositaria, i distributori del Fondo o online all'indirizzo [www.ubs.com/ame](http://www.ubs.com/ame). La quotazione più recente è disponibile all'indirizzo [www.ubs.com/ame](http://www.ubs.com/ame)

## Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore



Rischio più basso

Rischio più alto



L'indicatore di rischio suppone che deteniate il prodotto per 4 anni.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso. Le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future; il rischio di perdita effettivo può pertanto variare in modo significativo.

Il prodotto può essere soggetto ad altri fattori di rischio non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio, come i rischi operativi, politici e legali. Per maggiori dettagli, consultare il prospetto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

### Performance Scenari

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| Periodo Di Detenzione Raccomandato: |                                                                                                            | 4 Anni                        |                               |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Esempio di investimento:            |                                                                                                            | EUR 10 000                    |                               |
|                                     |                                                                                                            | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 4 anni |
| Scenari                             |                                                                                                            |                               |                               |
| Minimo                              | Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. |                               |                               |
| Stress                              | Possibile rimborso al netto dei costi                                                                      | EUR 6 490                     | EUR 6 430                     |
|                                     | Rendimento medio per ciascun anno                                                                          | -35.1%                        | -10.5%                        |
| Sfavorevole                         | Possibile rimborso al netto dei costi                                                                      | EUR 8 210                     | EUR 9 780                     |
|                                     | Rendimento medio per ciascun anno                                                                          | -17.9%                        | -0.6%                         |
| Moderato                            | Possibile rimborso al netto dei costi                                                                      | EUR 10 170                    | EUR 11 950                    |
|                                     | Rendimento medio per ciascun anno                                                                          | 1.7%                          | 4.6%                          |
| Favorevole                          | Possibile rimborso al netto dei costi                                                                      | EUR 11 800                    | EUR 13 350                    |
|                                     | Rendimento medio per ciascun anno                                                                          | 18.0%                         | 7.5%                          |

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Scenario sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 2024 e il 2025.

Scenario moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 2020 e il 2024.

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 2017 e il 2021.

### Cosa accade se UBS Asset Management (Europe) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le perdite non sono coperte da un sistema di compensazione o garanzia per gli investitori. Inoltre, per quanto riguarda UBS Europe SE, Succursale del Lussemburgo in qualità di depositario del Fondo, responsabile della custodia delle attività del Fondo (il "Depositario"), esiste un potenziale rischio di insolvenza in caso di perdita delle attività del Fondo detenute presso il Depositario. Tuttavia, tale rischio di insolvenza è limitato in quanto il Depositario è tenuto per legge e per regolamento a separare le proprie attività da quelle del Fondo. Il Depositario è responsabile nei confronti del Fondo o degli investitori del Fondo per la perdita da parte dello stesso o di uno dei suoi delegati di uno strumento finanziario detenuto in custodia, a meno che il Depositario non sia in grado di dimostrare che la perdita è derivata da un evento esterno al di fuori del suo ragionevole controllo.

## Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza su questo prodotto o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

### Andamento dei costi nel tempo

La tabella mostra gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione abbiamo ipotizzato che il prodotto registri la performance indicata nello scenario moderato.
- 10 000 EUR di investimento.

|                                 | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 4 anni |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Costi totali                    | EUR 861                       | EUR 2 303                     |
| Incidenza annuale dei costi (*) | 8.6%                          | 5.6% ogni anno                |

(\*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 10.0% al lordo dei costi e al 4.4% al netto dei costi.

### Composizione dei costi

| Costi una tantum di ingresso o di uscita                            |                                                                                                                                                                                                                                                             | In caso di uscita dopo 1 anno |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Costi di ingresso                                                   | 3.0% dell'importo che versate quando effettuate questo investimento. Questo è l'importo massimo che vi verrà addebitato. La persona che vi vende il prodotto vi comunicherà l'importo effettivo.                                                            | Fino a EUR 300                |
| Costi di Uscita                                                     | 1.0% del vostro investimento prima che vi venga pagato.                                                                                                                                                                                                     | EUR 94                        |
| Costi correnti registrati ogni anno                                 |                                                                                                                                                                                                                                                             |                               |
| Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio | 2.6% del valore del vostro investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'anno scorso. Per i prodotti lanciati meno di un anno fa, si tratta di una stima basata sui costi di rappresentanza.                                | EUR 259                       |
| Costi di transazione                                                | 0.3% del valore del vostro investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto. | EUR 30                        |
| Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni                 |                                                                                                                                                                                                                                                             |                               |
| Commissioni di performance                                          | In talune circostanze descritte nel prospetto potrebbero essere pagate commissioni sulla performance. La commissione massima sulla performance ammonta al 20.0% della sovraperformance rispetto al benchmark.                                               | EUR 180                       |

Per ulteriori informazioni sui costi, si rimanda al prospetto informativo, disponibile all'indirizzo [www.ubs.com/ame](http://www.ubs.com/ame)

### Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

#### Periodo di detenzione raccomandato: 4 Anno(i)

Il periodo di detenzione raccomandato per questo prodotto è di 4 anno/i. Questo è il periodo di detenzione che raccomandiamo sulla base del rischio e del rendimento previsto del prodotto. Si prega di notare che il rendimento previsto non è garantito. Più il periodo di detenzione effettivo differisce dal periodo di detenzione raccomandato per il prodotto, più il rapporto effettivo tra il vostro rischio e il vostro rendimento si discosta dalle ipotesi formulate per il prodotto. Il periodo di detenzione adatto a voi potrebbe risultare diverso in funzione delle vostre esigenze e restrizioni. Vi invitiamo pertanto a discutere di questo aspetto con il vostro consulente alla clientela. Le sottoscrizioni e i rimborsi delle Azioni del Comparto possono avvenire in qualsiasi Giorno lavorativo in Lussemburgo.

### Come presentare reclami?

In caso di reclami relativi al prodotto, al produttore del prodotto o alla persona che vi ha raccomandato o venduto il prodotto, rivolgetevi al vostro consulente o contattateci all'indirizzo [www.ubs.com/ame-regulatorydisclosures](http://www.ubs.com/ame-regulatorydisclosures)  
UBS Asset Management (Europe) S.A., The Complaint handling Director, 33A, Avenue J.F. Kennedy, B.P.91, L-2010 Luxembourg,  
Email: [OL-UBSAME-complainthandling@ubs.com](mailto:OL-UBSAME-complainthandling@ubs.com)

### Altre informazioni pertinenti

Per informazioni sulla performance passata e sui calcoli degli scenari di performance precedenti, consultare il sito [www.ubs.com/ame](http://www.ubs.com/ame)

Rappresentante svizzero: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basilea. Agente pagatore: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo e sue succursali in Svizzera. Per ottenere i documenti: Il prospetto informativo, le informazioni chiave per gli investitori e lo statuto, nonché le relazioni annuali e semestrali (se disponibili) possono essere ottenuti gratuitamente presso il rappresentante e sul sito [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).