



ABRDN LIQUIDITY FUND (LUX)

Prospetto
4 luglio 2025

SOMMARIO

INFORMAZIONI IMPORTANTI.....	2
GLOSSARIO	4
SINTESI	9
L'ORGANIZZAZIONE DI abrdrn.....	9
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ABRDN LIQUIDITY FUND (LUX)	9
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI abrdrn INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A.	10
GESTIONE E AMMINISTRAZIONE	10
ACCORDI PRINCIPALI	13
STRUTTURA.....	17
INFORMAZIONI SUI FONDI.....	19
FATTORI GENERALI DI RISCHIO	31
NEGOZIAZIONE DI AZIONI DI ABRDN LIQUIDITY FUND (LUX).....	35
COMMISSIONI E SPESE	49
POLITICA DEI DIVIDENDI	50
CALCOLO DEL REDDITO NETTO DA INVESTIMENTO.....	51
PAGAMENTO DEI DIVIDENDI	51
REGIME FISCALE.....	52
REGOLAMENTO UE RELATIVO ALL'INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ NEL SETTORE DEI SERVIZI FINANZIARI – INTEGRAZIONE DEL RISCHIO DI SOSTENIBILITÀ.....	54
PUBBLICAZIONE DEI PREZZI DELLE AZIONI.....	55
ASSEMBLEE E RELAZIONI.....	56
DOCUMENTI DISPONIBILI PER L'ISPEZIONE E INFORMAZIONI AGGIUNTIVE	56
PERFORMANCE STORICA	56
Appendice A – Limiti d'investimento, tecniche d'investimento e processo di gestione del rischio	57
Appendice B – Norme in materia di limitazione del rischio di liquidità e del rischio di portafoglio applicabili agli FCM	70
Appendice C – Procedura di valutazione interna della qualità creditizia	73
Appendice D – Calcolo del Valore Patrimoniale Netto.....	76
Appendice E – Informazioni generali.....	81
Appendice F – Classi di Azioni e dividendi.....	88
Appendice G – Commissioni di gestione.....	90
Appendice H – Informazioni specifiche per gli investitori	91
Allegato SFDR.....	97

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Il presente Prospetto dovrebbe essere letto in ogni sua parte prima di procedere a una richiesta di sottoscrizione di Azioni. In caso di dubbi relativamente al contenuto del presente Prospetto, consultare il proprio agente di cambio, direttore di banca, consulente legale, contabile o altro consulente finanziario autorizzato.

Il valore delle Azioni e l'eventuale reddito generato possono variare sia al rialzo che al ribasso e gli investitori potrebbero non recuperare tutto il capitale originariamente investito.

Per conoscenza e convinzione degli Amministratori di abrdn Liquidity Fund (Lux) (i quali hanno adoperato tutte le ragionevoli attenzioni affinché ciò avvenga), le informazioni contenute nel presente Prospetto sono conformi ai fatti e non contengono omissioni sostanziali. Di conseguenza, gli Amministratori di abrdn Liquidity Fund (Lux) si assumono la responsabilità delle informazioni ivi contenute.

Le indicazioni contenute nel presente Prospetto sono basate sulla legge e sulla prassi attualmente in vigore nel Granducato del Lussemburgo e sono soggette ai cambiamenti di tali leggi e prassi.

abrdn Liquidity Fund (Lux) è autorizzato a operare come organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Parte I della legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo, e successive modifiche (la "Legge") e si qualifica come OICVM. I Fondi di abrdn Liquidity Fund (Lux) che si qualificano come Fondi comuni monetari sono stati debitamente autorizzati dalla CSSF in conformità alle disposizioni del Regolamento FCM, come precisato di seguito.

Le Azioni sono offerte sulla base delle informazioni contenute in questa versione del Prospetto, dell'ultimo KID dei PRIIP e nell'ultima Relazione Annuale di Bilancio o in una Relazione Provvisoria (se più recente della Relazione Annuale di Bilancio) contenente i rendiconti finanziari certificati, e in qualunque successiva Relazione Provvisoria non certificata di abrdn Liquidity Fund (Lux) successivamente pubblicata, disponibili presso la sede legale di abrdn Liquidity Fund (Lux) in Lussemburgo. A seconda dei requisiti legali e normativi applicabili (compresa a titolo esemplificativo ma non esaustivo la MIFID) nei paesi di distribuzione, ulteriori informazioni su abrdn Liquidity Fund (Lux), sui Fondi e sulle Azioni possono essere fornite agli investitori sotto la responsabilità degli intermediari/distributori locali ("Informazioni aggiuntive obbligatorie").

Salvo per le Ulteriori informazioni obbligatorie, nessun intermediario, venditore o altro soggetto è autorizzato a dare informazioni o a rilasciare dichiarazioni diverse da quelle contenute nel presente Prospetto e nei documenti ivi citati in relazione all'offerta oggetto del Prospetto. Qualora siano rilasciate tali informazioni o dichiarazioni, esse dovranno essere considerate non autorizzate e, pertanto, inaffidabili.

La diffusione del presente Prospetto e l'offerta o l'acquisto di Azioni possono subire restrizioni in alcune giurisdizioni. In dette giurisdizioni le persone che dovessero ricevere copia del presente Prospetto o del Modulo di Sottoscrizione non sono in nessun modo autorizzate a considerare il Prospetto o il Modulo di Sottoscrizione come un invito a sottoscrivere le Azioni, né devono utilizzare il Modulo di Sottoscrizione, tranne i casi in cui, nella giurisdizione di competenza, sia lecito sollecitare il pubblico risparmio e il Modulo di Sottoscrizione possa essere legalmente utilizzato senza che la legge imponga alcuna registrazione o altra formalità legale da osservare. Chiunque sia in possesso del presente Prospetto e chiunque desideri richiedere le Azioni ivi descritte, ha la responsabilità di assumere informazioni e rispettare le leggi ed i regolamenti applicabili nella rispettiva giurisdizione. Ogni potenziale interessato alla sottoscrizione di Azioni e chiunque sia in possesso del presente Prospetto, deve informarsi in merito ai requisiti legali inerenti a tale richiesta e a tale possesso, ai vigenti regolamenti sul controllo dei cambi, nonché sulle imposte in vigore nei rispettivi paesi di cittadinanza, residenza, domicilio o residenza abituale. Conseguentemente, il presente Prospetto non costituisce un'offerta o una sollecitazione da parte di nessuno nelle giurisdizioni in cui una simile offerta o sollecitazione non è lecita, oppure nella giurisdizione in cui chi propone l'offerta e/o la sollecitazione non è considerato soggetto autorizzato ad agire in tale veste o, infine, nella giurisdizione in cui il soggetto è interdetto dalla legge a proporre tale offerta o sollecitazione.

Diritti degli Azionisti

abrdn Liquidity Fund (Lux) richiama l'attenzione sul fatto che ogni investitore potrà esercitare pienamente i suoi diritti in maniera diretta nei confronti di abrdn Liquidity Fund (Lux), in particolare il diritto di partecipare alle Assemblee generali degli Azionisti nel caso in cui il nome dell'investitore figuri nel registro degli Azionisti di abrdn Liquidity Fund (Lux). Nel caso in cui l'investitore investa in abrdn Liquidity Fund (Lux) per il tramite di un intermediario finanziario, (i) per l'investitore non potrà sempre essere possibile esercitare alcuni diritti di azionista in maniera diretta nei confronti di abrdn Liquidity Fund (Lux) e (ii) i diritti degli investitori all'indennizzo in caso di errori/non conformità del Valore Patrimoniale Netto con le regole d'investimento applicabili a un Fondo potrebbero essere compromessi ed essere esercitabili soltanto indirettamente. Si consiglia agli investitori di informarsi in merito a tali diritti.

Stati Uniti d'America

Le Azioni non sono state registrate ai sensi dello United States Securities Act (Legge sui Valori Mobiliari degli Stati Uniti) del 1933, e successive modifiche, e abrdn Liquidity Fund (Lux) non è stato registrato ai sensi dello United States Investment Company Act (Legge sulle Società di Investimento degli Stati Uniti) del 1940, e successive modifiche. Conseguentemente, le Azioni non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in nessuno dei suoi stati, territori, possedimenti o aree di sua giurisdizione, oppure a favore di un soggetto statunitense ("US Person"). A tale fine, con "Soggetto statunitense" si intende un cittadino o residente negli Stati Uniti o in uno dei suoi stati, territori, possedimenti o aree di sua giurisdizione (gli "Stati Uniti"), ogni società di persone, persona giuridica o altra entità organizzata o costituita secondo le leggi degli Stati Uniti o di una qualunque suddivisione politica degli stessi.

Fermo restando quanto precede, le Azioni possono essere offerte o vendute negli Stati Uniti ovvero a oppure a favore di US Person con il preventivo consenso di abrdn Liquidity Fund (Lux) e in modo esente dalla registrazione ai sensi delle suddette Leggi.

Canada

Le Azioni di abrdrn Liquidity Fund (Lux) non saranno offerte pubblicamente in Canada. Qualunque offerta di Azioni in Canada avverrà esclusivamente tramite collocamento privato: (i) conformemente a un memorandum di offerta canadese, contenente determinati obblighi di informazione e divulgazione; (ii) su una base esente dal requisito secondo cui abrdrn Liquidity Fund (Lux) è tenuto a redigere e conservare un prospetto presso le relative autorità di regolamentazione finanziaria canadesi, ai sensi dei requisiti applicabili nelle rispettive giurisdizioni canadesi; e (iii) a persone o entità che siano "clienti autorizzati" (conformemente alla definizione del termine contenuta nel *National Instrument 31-103 dei Registration Requirements, Exemptions and On-going Registrant Obligations*). La Società di gestione, che agisce in qualità di gestore di abrdrn Liquidity Fund (Lux), non è registrata come tale in alcuna giurisdizione in Canada e, come tale, può fare appello a una o più esenzioni derivanti dai vari requisiti di registrazione applicabili a determinate giurisdizioni canadesi. Se un Investitore residente in Canada, o che sia divenuto residente canadese dopo la pubblicazione delle Azioni, deve essere un "cliente autorizzato" e non adempie (o non adempie più) ai requisiti di "cliente autorizzato", non potrà acquistare ulteriori Azioni e potrebbe dover rimborsare le proprie Azioni in circolazione.

Informazioni generali

Il riconoscimento, la registrazione o l'autorizzazione di abrdrn Liquidity Fund (Lux) in qualsiasi giurisdizione non prevede che alcuna autorità approvi o disapprovi, ovvero si assuma la responsabilità dell'adeguatezza o dell'accuratezza del presente Prospetto o di qualunque altro Prospetto, ovvero dei portafogli di titoli detenuti da abrdrn Liquidity Fund (Lux). Analogamente, il riconoscimento o la registrazione non vanno considerati come assunzione di responsabilità da parte di nessuna autorità per quanto concerne la solidità finanziaria di un organismo d'investimento, né una raccomandazione a favore di un investimento in tale organismo, o una certificazione che le dichiarazioni o le opinioni espresse in merito a quell'organismo siano corrette. Ogni affermazione di senso contrario è illegittima e non autorizzata.

Dopo la pubblicazione del presente Prospetto, abrdrn Liquidity Fund (Lux) potrà ottenere l'autorizzazione per la commercializzazione al pubblico in altri paesi. I dettagli relativi alle attuali autorizzazioni dei Fondi sono disponibili presso la sede legale di abrdrn Liquidity Fund (Lux) o dell'Agente per i Trasferimenti.

Il presente Prospetto può essere tradotto in altre lingue. In caso di ambiguità o incongruenze in relazione al significato di termini o frasi tradotte, farà fede il testo in lingua inglese, fermo restando che, nella misura (ma solo nella misura) prevista dalle leggi di qualsiasi giurisdizione in cui le Azioni siano distribuite, in una vertenza basata su una dichiarazione contenuta nel Prospetto in una lingua diversa dall'inglese, prevarrà la lingua del Prospetto su cui tale azione sia stata intentata, e qualsiasi controversia sui rispettivi termini sarà disciplinata e interpretata ai sensi della legge lussemburghese.

Gli investitori in Fondi comuni monetari di abrdrn Liquidity Fund (Lux) devono tenere a mente che:

- i Fondi comuni monetari non sono un veicolo d'investimento garantito;
- un investimento in Fondi comuni monetari è diverso da un investimento in depositi in quanto il capitale investito in tali fondi è soggetto a fluttuazioni;
- i Fondi comuni monetari non si affidano ad alcun supporto esterno per garantire la propria liquidità o stabilizzare il Valore Patrimoniale Netto per Azione; e
- il rischio di perdita del capitale è in capo agli Azionisti.

Si richiama l'attenzione degli investitori alla sezione del presente documento dal titolo "Fattori generali di rischio", che illustra i fattori generali di rischio connessi agli investimenti in abrdrn Liquidity Fund (Lux) e, ove applicabili, a fattori di rischio specifici dei singoli Fondi.

GLOSSARIO

Questo glossario ha lo scopo di aiutare i lettori che potrebbero non aver familiarità con i termini utilizzati nel presente Prospetto.

Altri OIC	Un organismo d'investimento collettivo avente come unico oggetto l'investimento collettivo in valori mobiliari e/o altre attività finanziarie liquide del capitale raccolto dal pubblico, che opera in base al principio della ripartizione del rischio e le cui quote/azioni vengono riacquistate o rimborsate, su richiesta dei titolari, direttamente o indirettamente ricorrendo alle attività dell'organismo a condizione che l'azione intrapresa per garantire che il valore di borsa di tali quote/azioni non vari in modo significativo venga considerata come equivalente a tale riacquisto o rimborso.
Amministratori	Membri del Consiglio.
Attività ammissibili per gli FCM	Gli attivi di cui all'articolo 9(1) del Regolamento FCM.
Azione	Una qualsiasi azione di una Classe qualsiasi di un Fondo.
Azionista	Un soggetto che detenga Azioni di un Fondo.
CESR	Comitato delle autorità europee di regolamentazione dei valori mobiliari (Committee of European Securities Regulators) o il suo successore.
Classe/i di Azioni, Classe/i	Ai sensi dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione può deliberare l'emissione, nell'ambito di ciascun Fondo, di classi distinte di Azioni (qui di seguito definite "Classe di Azioni" o "Classe", a seconda del caso) le cui attività vengono investite su base comune, ma a cui possono essere applicati criteri specifici in termini di strutture delle commissioni di sottoscrizione o il rimborso, strutture degli oneri, importi minimi di sottoscrizione, valuta e politica dei dividendi oppure altri elementi.
Collegata	Società appartenente al gruppo di società abrdn plc.
Commercial paper garantite da attività o ABCP	Uno strumento di debito a breve termine emesso a sconto. I proventi derivanti dall'emissione di ABCP vengono principalmente utilizzati per acquisire partecipazioni in vari attivi, tra cui crediti commerciali, crediti sul debito al consumo o prestiti auto. Tali finanziamenti possono avere la forma di un acquisto tradizionale di attivi o di un prestito garantito.
Consiglio di Amministrazione/Consiglio	Il Consiglio di Amministrazione di abrdn Liquidity Fund (Lux).
Conversione di classi	Come definita di seguito nella sezione "Obiettivo e politica d'investimento" in relazione ad abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund, abrdn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund e abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund.
CSSF	Commission de Surveillance du Secteur Financier o suoi successori.
Direttiva 2009/65/CE	La Direttiva 2009/65/CE concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari, successivamente modificata.
Direttiva OICVM	Direttiva 2009/65/CE successivamente modificata dalla Direttiva 2014/91/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 23 luglio 2014.
Dollari USA	Con "USD" e "Dollari USA" si fa riferimento al Dollaro statunitense, la valuta degli Stati Uniti d'America.
Duration	La duration è un valore che indica la sensibilità del prezzo di un titolo alle variazioni dei tassi di interesse.
ESMA	L'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati o il suo successore.
Euro	Con "€" e "Euro" si fa riferimento alla valuta introdotta nella terza fase dell'unione economica in base al Trattato di costituzione dell'Unione Europea.
FCM a breve termine	Un Fondo che investe in strumenti del mercato monetario ammissibili così come precisati nell'articolo 10(1) del Regolamento FCM e soggetto alle norme del portafoglio di cui all'articolo 24 del Regolamento FCM, ivi compresi gli FCM di tipo LVNAV, gli FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico e gli FCM di tipo VNAV a breve termine.
FCM con Valore Patrimoniale Netto a bassa volatilità o FCM	Un Fondo così come definito all'articolo 2(12) del Regolamento FCM conforme ai requisiti specifici di cui agli articoli 29, 30, 32 e 33(2b) del Regolamento FCM. Gli FCM di tipo

di tipo LVNAV	LVNAV sono FCM a breve termine le cui caratteristiche sono più ampiamente descritte nella sezione "Informazioni sui Fondi".
FCM con Valore Patrimoniale Netto costante che investe in debito pubblico o FCM di tipo CNAV che investe in debito pubblico	Un Fondo di cui all'articolo 2(11) del Regolamento FCM. Gli FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico sono FCM a breve termine le cui caratteristiche sono più ampiamente descritte nella sezione "Informazioni sui Fondi".
FCM con Valore Patrimoniale Netto variabile o FCM di tipo VNAV	Un Fondo così come definito all'articolo 2(13) del Regolamento FCM conforme ai requisiti specifici di cui agli articoli 29, 30 e 33(1) del Regolamento FCM e le cui caratteristiche sono più ampiamente descritte nella sezione "Informazioni sui Fondi". Gli FCM di tipo VNAV possono essere FCM standard o FCM a breve termine ("FCM di tipo VNAV a breve termine").
FCM standard o FCM di tipo VNAV standard	Un Fondo che investe in strumenti del mercato monetario ammissibili così come precisati nell'articolo 10(1) e (2) del Regolamento FCM e soggetto alle norme del portafoglio di cui all'articolo 25 del Regolamento FCM, le cui caratteristiche sono più ampiamente descritte nella sezione "Informazioni sui Fondi".
Fondo	Un comparto di abrdn Liquidity Fund (Lux).
Fondo comune monetario o FCM	Un Fondo che si qualifica come "Fondo comune monetario" in conformità al Regolamento FCM.
Fondo non FCM	Un Fondo che non si qualifica come FCM ai sensi del Regolamento FCM. Alla data del presente Prospetto, solo abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund non si qualifica come FCM.
Giorno di Negoziazione	Con riferimento a un Fondo, qualsivoglia Giorno Lavorativo diverso dai giorni in cui la negoziazione di Azioni di quel Fondo è sospesa.
Giorno Lavorativo	In riferimento ad abrdn Liquidity Fund (Lux)– Euro Fund e abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Euro Liquidity 1 Fund, un giorno in cui il Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System è aperto, come stabilito di volta in volta dal Consiglio governativo della BCE. In riferimento ad abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 1 Fund, abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 2 Fund, abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 3 Fund, abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund, abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling VNAV Fund e abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund, un giorno in cui le banche sono aperte per le normali attività bancarie a Londra e la London Stock Exchange è aperta per le negoziazioni. In riferimento ad abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund, un giorno in cui le banche sono aperte per le normali operazioni bancarie a New York e la New York Stock Exchange è aperta per le negoziazioni. Il Consiglio di Amministrazione può determinare che un giorno che dovrebbe essere un Giorno lavorativo, non sarà considerato un Giorno lavorativo. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione può decidere di aggiungere un giorno supplementare come Giorno lavorativo. In entrambi i casi, il Consiglio di Amministrazione renderà questa informazione pubblica presso la sede legale di abrdn Liquidity Fund (Lux) e informerà a tale proposito gli Azionisti del Fondo rilevante tramite un avviso affisso al Luxembourg Stock Exchange e pubblicazione nel sito Web www.abrdn.com almeno 48 ore prima dell'inizio dei suddetti Giorni lavorativi.
Governi del G10	I governi di Belgio, Canada, Francia, Germania, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti.
ICAP	La procedura di valutazione interna della qualità creditizia adottata dalla Società di Gestione come precisato nell'Appendice C.
Importo dell'investimento	L'importo versato da o per conto di un investitore nell'ambito di un investimento in qualsivoglia Fondo e da cui verranno detratte le eventuali commissioni da versare prima dell'investimento.
Investitore Istituzionale	Investitore istituzionale rientrante nella definizione della Legge e nella prassi della CSSF.

KID dei PRIIP¹	Documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati ai sensi del Regolamento (UE) n. 1286/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio del 26 novembre 2014 relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati, e successive modifiche.
Legge	La legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo e successive modifiche.
Mark-to-Market	La valutazione delle posizioni a prezzi di chiusura prontamente disponibili forniti da fonti indipendenti, ivi compresi prezzi delle borse valori, screen price o quotazioni fornite da diversi intermediari indipendenti e di chiara fama.
Mark-to-Model	Qualsiasi valutazione che sia presa quale riferimento, estrapolata o diversamente calcolata da uno o più input del mercato.
Mercato Regolamentato	Un mercato regolamentato come da definizione nella direttiva MiFID, ossia un mercato che rientra nell'elenco dei mercati regolamentati redatto da ciascuno Stato Membro, che opera regolarmente, è caratterizzato dal fatto che le norme emanate o approvate dalle competenti autorità ne definiscono le modalità di funzionamento, le condizioni di accesso e le condizioni che devono essere soddisfatte da uno strumento finanziario prima che possa effettivamente essere scambiato sul mercato, richiedendo la conformità con tutti i requisiti di rendicontazione e trasparenza di cui nella Direttiva MiFID e qualsiasi altro mercato che sia regolamentato, operi regolarmente e sia riconosciuto ed aperto al pubblico in uno Stato idoneo.
Metodo del costo ammortizzato	Un metodo di valutazione per mezzo del quale il costo degli investimenti viene rettificato rispetto al reddito per l'ammortamento dei premi o degli sconti nel periodo restante di durata dell'investimento secondo quanto previsto dal Regolamento FCM.
MiFid	Direttiva 2014/65/UE sui mercati degli strumenti finanziari e Regolamento UE 600/2014 sui mercati degli strumenti finanziari e qualsivoglia legge e regolamento implementativo nell'UE o in Lussemburgo.
Modulo di Sottoscrizione	Il modulo di sottoscrizione può essere richiesto alla Società di Gestione, all'Agente per i Trasferimenti o ai distributori locali.
Momento di Valutazione	<p>Tutti i Giorni di Negoziazione (o altro orario considerato adeguato dal Consiglio di Amministrazione qualora il calcolo del Valore Patrimoniale Netto di un Fondo specifico non sia più effettuato in base al Metodo del costo ammortizzato), ad eccezione del 24 e del 31 dicembre.</p> <p>Ore 16:00, ora di New York, per abrnd Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund. Nel caso in cui il NAV costante di abrnd Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund si discosti di oltre 20 punti base dal suo NAV variabile, oppure, in caso di Conversione di Classi di Azioni a distribuzione di abrnd Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund in Azioni a capitalizzazione, il Momento di valutazione successivo sarà spostato alle ore 12:30, ora di New York;</p> <p>Ore 13:00, ora di Lussemburgo, per abrnd Liquidity Fund (Lux) – Seabury Euro Liquidity 1 Fund;</p> <p>Ore 13:30, ora di Lussemburgo, per abrnd Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 1 Fund, abrnd Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 2 Fund, abrnd Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 3 Fund e abrnd Liquidity Fund – Sterling VNAV Fund;</p> <p>Ore 14:00 in Lussemburgo in riferimento ad abrnd Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund. Nel caso in cui il NAV costante di abrnd Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund si discosti di oltre 20 punti base dal suo NAV variabile o nel caso di una Conversione di Classi di Azioni a distribuzione di abrnd Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund in Azioni a capitalizzazione, il Momento di Valutazione successivo sarà spostato alle ore 13:00, ora Lussemburgo; e</p> <p>Ore 14:30, ora di Lussemburgo, per abrnd Liquidity Fund – Sterling Fund e abrnd Liquidity Fund (Lux) –Short Duration Sterling Fund. Nel caso in cui il NAV costante di abrnd Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund si discosti di oltre 20 punti base dal suo NAV variabile, o in caso di una Conversione di classi delle Azioni a distribuzione di abrnd Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund in Azioni a capitalizzazione, il Momento di valutazione successivo sarà spostato alle ore</p>

¹ Solo per gli investitori del Regno Unito, il riferimento al KID dei PRIIP deve essere inteso come al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID") per gli OICVM, come definito dal Regolamento della Commissione (UE) n. 583/2010 del 1° luglio 2010 recante modalità di esecuzione della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni chiave per gli investitori e le condizioni per la presentazione di tali informazioni o del prospetto su un supporto durevole diverso dalla carta o tramite un sito web.

13:30, ora di Lussemburgo;

Il 24 e il 31 dicembre (o il Giorno Lavorativo precedente laddove tale data non sia un Giorno Lavorativo): le ore 13:00 in Lussemburgo in riferimento a ciascun Fondo.

NAV costante	Valore Patrimoniale Netto per Azione stabile e calcolato, ove opportuno, utilizzando il Metodo del costo ammortizzato in conformità agli articoli 31 e 32 del Regolamento FCM per gli FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico e gli FCM di tipo LVNAV e arrotondato al punto percentuale più prossimo o suo equivalente.
NAV variabile	Valore Patrimoniale Netto per Azione non stabile, soggetto in linea di principio a fluttuazioni giornaliere e calcolato in conformità all'articolo 30 del Regolamento FCM e arrotondato al punto percentuale più prossimo o suo equivalente.
OCSE	Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico.
OICVM	Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari.
Operazioni di acquisto con patto di rivendita	Qualsiasi operazione con la quale una parte riceva da una controparte titoli o diritti correlati a un valore o titolo, con l'impegno di rivenderli a un prezzo pattuito in una data futura concordata o da concordare.
Orario di chiusura	Un orario specifico entro il quale le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso devono essere ricevute dall'Agente per i Trasferimenti al fine di essere evase al Prezzo dell'Azione pertinente al Momento di Valutazione del Giorno di Negoziazione, come precisato nella sezione pertinente del presente Prospetto con riferimento a ciascun Fondo.
OTC	Over-the-Counter.
Prezzo dell'Azione	Il prezzo di un'Azione in qualsivoglia Classe di Azioni di uno dei Fondi. Tale prezzo corrisponde al Valore Patrimoniale Netto della Classe di Azioni interessata diviso per il numero di Azioni in circolazione di tale Classe, rettificato e calcolato come descritto nella Sezione 2 dell'Appendice D.
Prospetto	Il presente documento, come di volta in volta modificato.
Regno Unito	Il Regno Unito.
Regolamento del Granducato 2008	Il Regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008 relativo ad alcune definizioni della legge modificata del 20 dicembre 2002 sugli organismi d'investimento collettivo ² che recepisce la Direttiva 2007/16/CE della Commissione del 19 marzo 2007, recante modalità di esecuzione della Direttiva 85/611/CEE del Consiglio concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), per quanto riguarda il chiarimento di alcune definizioni.
Regolamento FCM	Regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 sui Fondi comuni monetari, e successive modifiche.
Regolamento OICVM	Regolamento delegato (UE) della Commissione che integra la Direttiva OICVM.
RESA	<i>Recueil Electronique des Sociétés et Associations</i>
Società di Gestione	abrnd Investments Luxembourg S.A. o il suo successore.
SOFR	Secured Overnight Financing Rate (tasso di finanziamento overnight garantito).
Soggetto collegato	Una persona fisica o giuridica correlati da proprietà ai sensi della descrizione fornita nell'articolo 7 dello Statuto.
SONIA	Sterling Overnight Interbank Average Rate (tasso medio interbancario overnight in sterline).
Stato Idoneo	Qualsiasi Stato membro dell'UE o altro Stato dell'Europa orientale e occidentale, dell'Asia, Africa, Australia, Nord America, Sud America e Oceania.
Stato Membro	Stato membro come definito dalla Legge.
Statuto	Lo statuto di abrnd Liquidity Fund (Lux)
Sterlina	Con "Sterlina" e "£" si fa riferimento alla Sterlina, la valuta del Regno Unito.

STR	Short Term Rate (tasso a breve termine).
Strumento del quadro di valutazione del rischio	Lo strumento di valutazione interno istituito dal Gestore degli Investimenti per effettuare una valutazione quantitativa dei rischi ambientali, sociali e di governance ("ESG") e come indicato nell'Appendice C.
Strumenti del mercato monetario o SMM	Strumenti di cui all'articolo 2(1) della Direttiva OICVM e di cui all'articolo 3 della Direttiva 2007/16/CE della Commissione.
Titoli garantiti da attività o ABS	Titoli di debito i cui rendimenti, qualità creditizia e scadenza effettiva derivano da una partecipazione in un pool sottostante di attivi di debito, quali debito su carte di credito, prestiti auto, mutui ipotecari, prestiti agli studenti, locazione di apparecchiature, prestiti repo garantiti ed EETC (Enhanced Equipment Trust Certificate).
Titoli garantiti da ipoteca o MBS	Titoli di debito i cui rendimenti, qualità creditizia e scadenza effettiva derivano da una partecipazione in un pool sottostante di mutui ipotecari.
UE	Unione Europea
Valore Patrimoniale Netto	In riferimento a qualsivoglia Classe di Azioni di un Fondo, si intende il valore del patrimonio netto di tale Fondo attribuibile alla relativa Classe e calcolato in conformità con le disposizioni di cui alla Sezione 1 dell'Appendice D.
Valori mobiliari	Azioni e altri titoli equivalenti ad azioni, titoli di debito che comprendono, a titolo meramente esemplificativo, obbligazioni corporate e non-corporate convertibili e non convertibili, titoli privilegiati, titoli collocati tramite collocamento privato (ovvero venduti direttamente a investitori istituzionali o privati nell'ambito di una contrattazione diretta anziché mediante offerta pubblica, quali ad esempio obbligazioni a collocamento privato), obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni zero-coupon e a sconto, debenture, pagherò, certificati di deposito, accettazioni bancarie, cambiali, commercial paper, buoni del tesoro, Titoli garantiti da attività e Titoli garantiti da ipoteca e qualsiasi altro valore negoziabile che conferisca il diritto di acquisire tali valori mobiliari a mezzo sottoscrizione o scambio di cui all'articolo 41 della Legge, escludendo le tecniche e gli strumenti di cui all'articolo 42 della Legge.
Valuta di Base	In riferimento a un Fondo, si tratta della valuta di base del relativo Fondo specificata nelle "Informazioni sui Fondi".
WAL	Durata media ponderata o WAL significa la durata media rispetto alla scadenza legale di tutti gli attivi sottostanti del FCM che riflette le partecipazioni pertinenti in ciascun attivo.
WAM	Scadenza media ponderata o WAM significa la durata media rispetto alla scadenza legale o, se inferiore, al successivo ricalcolo del tasso d'interesse rispetto a un tasso del mercato monetario, di tutti gli attivi sottostanti del FCM che riflette le partecipazioni pertinenti in ciascun attivo.

SINTESI

Il presente Prospetto si riferisce all'offerta di diverse Classi di Azioni senza valore nominale di abrdn Liquidity Fund (Lux). Le Azioni vengono emesse interamente liberate nell'ambito di uno dei Fondi descritti nella sezione "Informazioni sul Fondo", ai termini e alle condizioni indicate nel Prospetto.

Tutte le Classi di Azioni in circolazione di tutti i Fondi possono essere quotate sulla Borsa Valori lussemburghese.

Informazioni aggiornate sui Fondi e sulle Classi di Azioni sono disponibili sul sito www.abrdn.com o presso la sede legale di abrdn Liquidity Fund (Lux) o l'Agente per i Trasferimenti.

L'ORGANIZZAZIONE DI abrdn

abrdn plc (in precedenza nota con la denominazione Standard Life Aberdeen plc), società quotata alla Borsa Valori di Londra, è la holding di un gruppo di gestione di fondi, fondi pensione e fondi di risparmio ("il Gruppo abrdn") con uffici in Europa, Stati Uniti d'America, America Latina, Australia e Asia. abrdn Hong Kong Limited (già Aberdeen Standard Investments (Hong Kong) Limited) è regolamentata dalla Securities and Futures Commission di Hong Kong. abrdn Investments Limited è regolamentata e autorizzata dalla Financial Conduct Authority nel Regno Unito. abrdn Inc. è regolamentata dalla Securities and Exchange Commission degli Stati Uniti. Le tre società sono interamente controllate da abrdn Holdings Limited. Il capitale sociale di abrdn Investments Luxembourg S.A. è custodito da abrdn Hong Kong Limited, abrdn Investments Limited e abrdn Holdings Limited. abrdn Holdings Limited è una società interamente controllata da abrdn plc.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ABRDN LIQUIDITY FUND (LUX)

Gli Amministratori di abrdn Liquidity Fund (Lux) sono responsabili della gestione e dell'amministrazione di abrdn Liquidity Fund (Lux) e della sua politica d'investimento generale.

Andrey Berrins

laureato in Statistica all'Università di Bath e si è qualificato come chartered accountant nel 1985. Per la maggior parte della sua carriera si è occupato di private equity nella regione asiatica. Attualmente è amministratore di Ocean Wilsons Holdings Limited, una holding d'investimento quotata sul London Stock Exchange e di svariate società private. Opera da Singapore.

Ian Boyland

si è laureato alla Warwick University ed è membro dell'Institute of Chartered Accountants in Inghilterra e Galles. Lavora nel settore dei fondi d'investimento lussemburghesi da oltre 20 anni, ricoprendo diversi ruoli senior presso Citibank, JP Morgan, Fidelity e Chase Manhattan e dirigendo team che forniscono servizi di contabilità, prezzi, custodia e agenzia di trasferimento per fondi. Dal 2013 è amministratore indipendente di alcune strutture societarie e fondi d'investimento lussemburghesi regolamentati e non regolamentati e membro dell'Institute of Risk Management e dell'UK Institute of Directors.

Susanne van Dootingh

Susanne van Dootingh è un'amministratrice non esecutiva indipendente di diversi fondi d'investimento e società di gestione domiciliate in Lussemburgo. Prima di diventare una iNED, dal 2002 al 2017 ha lavorato presso State Street Global Advisors, in cui la sua posizione finale è stata quella di Senior Managing Director, Head of European Governance and Regulatory Strategy EMEA. In precedenza ha ricoperto diverse posizioni senior presso State Street Global Advisors in Global Product Development e Global Fixed Income Strategy. Prima di entrare a far parte di SSGA nel 2002, è stata fixed income strategist e gestore di portafogli presso Fortis Investment Management, Barclays Global Investors e ABN AMRO Asset Management.

Nadya Wells

Nadya Wells è un esperto amministratore non esecutivo che ha lavorato 25 anni come investitore a lungo termine e specialista della governance nei mercati emergenti e di frontiera. Ha lavorato per 13 anni presso Capital Group come gestore di portafogli e analista, con focus sui mercati EMEA, fino al 2014. In precedenza, è stata gestore di portafogli presso Invesco Asset Management, dove si occupava di investimenti nell'Europa dell'Est in fondi di tipo chiuso fino al 1999. Ha iniziato la sua carriera presso EY come consulente aziendale. È amministratrice non esecutiva nei consigli di amministrazione di varie SICAV lussemburghesi, Senior Independent Director di Hansa Investment Company Limited e Barings Emerging EMEA Opportunities plc, ed è inoltre membro del comitato per il controllo interno dell'ente no-profit Drugs for Neglected Diseases Initiative (DNDi). Ha conseguito un Master in amministrazione aziendale, o MBA, presso l'INSEAD, un MA presso l'Università di Oxford e un MSc presso l'Università di Ginevra.

Xavier Meyer

Xavier Meyer è stato nominato Chief Client Officer di abrdn nel luglio del 2022 ed è responsabile dell'attività Clienti e distribuzione a livello globale e, ultimamente, è stato nominato CEO del Regno Unito e della regione EMEA. Vanta oltre 20 anni di esperienza nel settore della gestione patrimoniale. In precedenza, è stato Regional Chief Executive per il Nord Asia, l'Europa e le Americhe presso Eastspring Investments e, prima di ricoprire questo ruolo, Meyer è stato Global Head of Distribution di Eastspring Investments. Ancora prima, Meyer ha ricoperto diversi ruoli presso BNP Paribas in Europa e Asia. Ha conseguito un Master in Economia e Finanza presso Sciences Po Paris e un Master presso NEOMA Business School.

Emily Smart Emily Smart è Chief Product Officer di abrdrn. Insieme al suo team è responsabile della collaborazione all'interno dell'azienda e della promozione dell'innovazione, della consegna e della gestione dei prodotti nelle classi di attività tradizionali (azioni e reddito fisso), negli investimenti alternativi liquidi e nelle aree tematiche, inclusa la Sostenibilità. Prima di entrare a far parte del team Product nel 2018, ha trascorso 5 anni come Institutional Client Director, occupandosi di un'ampia varietà di clienti e classi di attività. Precedentemente al suo arrivo nella società nel 2013 aveva lavorato 10 anni nel Private Banking presso UBS e Barclays, in particolare come specialista degli investimenti alternativi.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI abrdrn INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A.

Andreia Camara è Amministratrice e Conducting Officer di abrdrn Investments Luxembourg S.A. e si occupa principalmente di gestione e valutazione del rischio. Andreia è entrata a far parte di abrdrn a seguito della fusione tra Aberdeen Asset Management and Standard Life nel 2017. Andreia è entrata a far parte di Aberdeen Asset Management nel 2013 dopo aver lavorato 12 anni alla Ernst & Young, dove ha lavorato ai servizi assicurativi e di consulenza per gli investimenti alternativi. Dal 2011, Andreia ha fatto parte del team di implementazione dell'AIFMD di Ernst & Young e da allora ha partecipato attivamente ai Comitati di gestione del rischio di ALFI. Andreia ha conseguito la laurea in Business Management presso l'Università di Minho in Portogallo, una specializzazione post-laurea in Diritto tributario e finanza presso l'Università di Economia di Oporto; ha conseguito anche la certificazione di Commercialista in Lussemburgo ed è una professionista qualificata di RICS (MRICS).

Paul Hughes Paul Hughes è Global Head of Oversight, Analytics and Execution di abrdrn. È responsabile di una serie di team che si occupano di supervisione del rischio d'investimento e dei processi d'investimento, modellazione e analisi quantitative, conformità dei mandati, esecuzione degli investimenti e supervisione della ricerca in relazione a tutti i prodotti abrdrn a livello globale. Sovrintende inoltre allo sviluppo di processi, persone, tecnologie e strategie in queste aree, lavorando esternamente con clienti effettivi e potenziali e internamente con i team d'investimento. È attivo in diversi gruppi industriali, ha fatto parte dei consigli di vari fondi ed è stato presidente del Comitato scozzese della CFA del Regno Unito. Hughes è entrato a far parte della società all'inizio del 2020, dopo aver lavorato presso Martin Currie Investment Management, dove il suo ultimo ruolo è stato Chief Operating Officer Investments con la responsabilità delle aree rischio di investimento, negoziazione e investimenti quantitativi. In precedenza aveva lavorato per 10 anni in Britannic Asset Management.

Miroslav Stoev Miroslav Stoev è amministratore non esecutivo di abrdrn Investments Luxembourg S.A. da agosto 2021. Miroslav ha una vasta esperienza nello svolgimento di una serie di operazioni, rendicontazione finanziaria, gestione dei rischi, conducting officer, due diligence, calcolo del NAV e servizi di amministrazione per strutture d'investimento immobiliare e di private equity, molte delle quali soggette alla vigilanza della CSSF. Vanta 23 anni di esperienza professionale, principalmente focalizzata su strutture d'investimento alternative, presso EY (Lussemburgo e New York), Citco Luxembourg e quindi di gestione di uno studio professionale a Lussemburgo. Miroslav è presente nel consiglio di amministrazione di una serie di strutture d'investimento immobiliare e di private equity paneuropee. Miroslav ha conseguito un MBA presso l'Università di Tulane e una Laurea in Business Administration presso l'Università di Sofia. È un dottore commercialista autorizzato in Lussemburgo.

GESTIONE E AMMINISTRAZIONE

È possibile ottenere copie del presente Prospetto e ulteriori informazioni su abrdrn Liquidity Fund (Lux) presso i seguenti indirizzi:

Sede legale	abrdrn Liquidity Fund (Lux) 35a, avenue John F. Kennedy L-1855 Lussemburgo Granducato del Lussemburgo
Società di Gestione, Agente Domiciliatario e Agente per la Quotazione	abrdrn Investments Luxembourg S.A. 35a, avenue John F. Kennedy L-1855 Lussemburgo Granducato del Lussemburgo
Agente per le RegISTRAZIONI e per i Trasferimenti	International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Lussemburgo R.I. di Lussemburgo B81997
Per i servizi agli Azionisti	abrdrn Investments Luxembourg S.A. c/o International Financial Data Services (Luxembourg) S.A.

49, Avenue J. F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

Tel. (Domande): +(352) 46 40 10 7425 /
+(44) 1224 425 257
Tel. (Negoziazioni): +(352) 46 40 10
7015 / +(44) 1224 425 259
Fax: (352) 24 52 90 56

Agente per i Pagamenti

**State Street Bank International GmbH,
Luxembourg Branch**
49, Avenue J. F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

Depositario e Agente Amministrativo

**Citibank Europe plc, Luxembourg
Branch**
31 Z.A. Bourmicht, Bertrange
Granducato di Lussemburgo

Entità di Gestione degli Investimenti

abr dn Investments Limited
1 George Street
Edimburgo
EH2 2LL
Regno Unito

abr dn Inc.
2nd Floor
1900 Market Street
Filadelfia
PA 19103

abr dn Investments Limited è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority.

abr dn Inc. è autorizzata dalla Securities and Exchange Commission degli Stati Uniti.

**abr dn Investment Management
Limited**
1 George Street
Aberdeen
EH2 2LL
Regno Unito

abr dn Hong Kong Limited
30th Floor LHT Tower
31 Queen's Road Central
Hong Kong

abr dn Investment Management Limited è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority.

abr dn Hong Kong Limited è autorizzata e regolamentata dalla Securities and Futures Commission di Hong Kong.

abr dn Japan Limited
Otemachi Financial City Grand Cube 9F
1-9-2 Otemachi, Chiyoda-ku
Tokyo 100-0004
Giappone

abr dn Asia Limited
7 Straits View
#23-04 Marina One East Tower
Singapore 018936

abr dn Japan Limited è autorizzata e regolamentata dalla Japanese Financial Services Agency.

abr dn Asia Limited è regolamentata dalla Monetary Authority di Singapore.

**abr dn Brasil Investimentos Ltda. (as
Investment Advisor)**
Rua Joaquim Floriano, 913-7th Floor -
Cj. 71
San Paolo
SP 04534-013
Brasile

abr dn Brasil Investimentos Ltda. è regolamentata dalla Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), la Securities Exchange Commission del Brasile.

Società di Revisione

**KPMG Luxembourg, Société
coopérative**
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

**Consulenti Legali in materia di diritto
lussemburghese**

**Elvinger Hoss Prussen, société
anonyme**
2 Place Winston Churchill
L-1340 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

ACCORDI PRINCIPALI

Società di Gestione

abrnd Investments Luxembourg S.A. è stata nominata società di gestione di abrnd Liquidity Fund (Lux), ai sensi di un Contratto societario di Gestione del Fondo.

La Società di Gestione avrà la responsabilità, su base giornaliera e con la supervisione del Consiglio di Amministrazione, di prestare servizi di amministrazione, distribuzione e commercializzazione, gestione degli investimenti, e consulenza per tutti i fondi abrnd Liquidity Fund (Lux) con la possibilità di delegare, in tutto o in parte, tali funzioni a soggetti terzi.

La Società di Gestione ha delegato le funzioni amministrative all'Agente amministrativo e le funzioni di agente per le registrazioni e per i trasferimenti all'Agente per i Trasferimenti, ma assumerà direttamente le funzioni di Agente Domiciliatario e Agente per la Quotazione e le funzioni di commercializzazione e distribuzione. La Società di Gestione ha delegato i servizi di gestione degli investimenti dei Fondi ai Gestori degli Investimenti.

La Società di Gestione è stata costituita come *société anonyme* di diritto lussemburghese il 5 ottobre 2006 con durata illimitata. La Società di Gestione è riconosciuta come società di gestione di OICVM disciplinata dalla Legge e, come gestore di fondi d'investimento alternativi di cui al significato contenuto nell'articolo 1(46) della legge del 12 luglio 2013 sui gestori di fondi d'investimento alternativi. Il capitale sociale della Società di Gestione è custodito da abrnd Holdings Limited, abrnd Hong Kong Limited e abrnd Investments Limited. La Società di Gestione ha un capitale sociale sottoscritto e versato di € 10.000.000 (alla data del presente Prospetto).

Alla data del presente Prospetto, abrnd Investments Luxembourg S.A. è altresì incaricata di agire come società di gestione e come gestore di fondi d'investimento alternativi per altri fondi d'investimento di diritto lussemburghese. Un elenco dei relativi fondi può essere richiesto alla Società di Gestione.

La Società di Gestione garantirà il rispetto da parte di abrnd Liquidity Fund (Lux) dei limiti d'investimento e vigilerà sull'attuazione delle strategie e della politica d'investimento di abrnd Liquidity Fund (Lux). La Società di Gestione avrà la responsabilità di assicurare la presenza di adeguati processi di valutazione del rischio tali da garantire sufficienti controlli.

La Società di Gestione provvederà al costante monitoraggio delle attività dei soggetti terzi ai quali ha delegato sue funzioni e riceverà relazioni periodiche dai Gestori degli Investimenti e da alcuni altri fornitori di servizi per poter adempiere ai propri obblighi di monitoraggio e supervisione.

Ulteriori informazioni sono disponibili su richiesta presso la sede legale della Società di Gestione, in conformità alle disposizioni delle leggi e normative lussemburghesi. Dette informazioni supplementari comprendono le procedure sulla gestione dei reclami, la strategia seguita dalla Società di Gestione per l'esercizio dei diritti di voto di abrnd Liquidity Funds (Lux), una politica di collocamento degli ordini da negoziare per conto di abrnd Liquidity Funds (Lux) con altre entità, i principi fondamentali della politica esecutiva (c.d. "best execution policy") e gli accordi relativi alla provvigione, commissione o vantaggio di carattere non pecuniario in relazione alla gestione e amministrazione degli investimenti di abrnd Liquidity Funds (Lux).

Politica per le remunerazioni

Ai sensi dell'Articolo 111 bis della Legge, la Società di Gestione ha approvato e adottato una Dichiarazione sulla Politica per le remunerazioni conforme alla Direttiva OICVM V, congiuntamente alla politica per le remunerazioni del Gruppo abrnd (la "Politica per le remunerazioni del Gruppo"), che è conforme alla direttiva AIFMD. La Società ritiene che la Dichiarazione sulla Politica per le remunerazioni conforme alla Direttiva OICVM V sia coerente con e promuova una gestione efficace ed efficiente dei rischi; non incoraggi l'assunzione di rischi incoerenti con i profili di rischio dei Fondi o con lo Statuto e non comprometta l'adempimento dell'obbligo ad agire nel migliore interesse di ciascun Fondo e dei suoi azionisti da parte della Società di Gestione. La Società di Gestione ritiene che remunerare il personale per il contributo apportato sia essenziale per reclutare e fidelizzare collaboratori di talento.

La Politica per le remunerazioni è stata concepita per:

- allineare gli interessi del personale agli interessi perseguiti a lungo termine da Società di Gestione, Fondi, attività aziendale, azionisti e altri stakeholder;
- perseguire una strategia di retribuzione correlata alle prestazioni, sia a livello societario che individuale, prestando particolare attenzione al fatto che le performance non siano conseguite assumendo rischi che esulino dalla propensione al rischio del Gruppo abrnd e dei suoi Fondi;
- promuovere un'efficace gestione del rischio e scoraggiare l'assunzione di rischi che superano il livello tollerato dal Gruppo abrnd, tenendo conto dei profili d'investimento dei Fondi;
- implementare misure per prevenire i conflitti d'interesse e
- offrire una remunerazione fissa e premi di incentivazione ragionevoli e competitivi rispetto all'intero settore dell'asset management.

Il consiglio di amministrazione di abrnd plc ha istituito un Comitato per le remunerazioni, che opera a livello dell'intero gruppo. Spetta al Comitato per le remunerazioni:

- approvare la Politica per le remunerazioni;
- approvare i pacchetti di remunerazione dei Dirigenti senior;
- determinare la portata del budget per le remunerazioni annuali variabili;
- approvare i Piani di incentivazione; e

- valutare la necessità di reclutare nuovi collaboratori o eventuali condizioni di esubero del personale.

I dettagli relativi alla Politica per le remunerazioni aggiornata, tra cui, a titolo non esaustivo, una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e delle indennità e l'identità dei soggetti responsabili di assegnare remunerazione e indennità, compresa la composizione del comitato per le remunerazioni è disponibile nella sezione "Fund Literature" del sito internet www.abrdn.com. Presso la sede legale della Società di Gestione è disponibile gratuitamente una copia cartacea su richiesta.

Quesiti e reclami

Chiunque desideri ricevere ulteriori informazioni su abrdn Liquidity Funds (Lux) ovvero presentare un reclamo sull'operato di abrdn Liquidity Funds (Lux) deve rivolgersi alla società di Gestione.

Agente Domiciliatario e Agente per la Quotazione

La Società di Gestione adempie anche alle funzioni di Agente Domiciliatario, in particolare per fornire servizi di negoziazione presso la sede legale, curare la tenuta della documentazione legale e normativa di abrdn Liquidity Fund (Lux) e coordinare le assemblee in Lussemburgo, nel rispetto dei requisiti previsti dalle leggi lussemburghesi. La Società di Gestione svolge anche le mansioni di Agente per la Quotazione delle azioni di abrdn Liquidity Fund (Lux).

Agente per le RegISTRAZIONI e per i Trasferimenti

La Società di Gestione ha nominato International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. Agente per i Trasferimenti con funzioni di Agente per le RegISTRAZIONI e per i Trasferimenti, preposto all'offerta di servizi di negoziazione, registrazione e trasferimento in Lussemburgo in conformità ai requisiti delle leggi e dei regolamenti che disciplinano gli organismi di investimento collettivo in Lussemburgo. International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. esercita e coordina anche la funzione di comunicazione con i clienti.

Distributori

In conformità alle condizioni del Contratto societario di gestione del Fondo, la società di Gestione organizza e sovrintende alla commercializzazione e distribuzione di Azioni. La Società di Gestione può nominare agenti di distribuzione autorizzati e altri sub-distributori (che possono essere società Collegate), i quali possono ricevere tutte o parte delle commissioni dovute ai Gestori degli Investimenti e alla Società di Gestione, fatte salve leggi e normative applicabili.

Entità di Gestione degli Investimenti

La Società di Gestione ha delegato la funzione di gestione degli investimenti di ciascun Fondo a una o più Entità di Gestione degli Investimenti elencate nella sezione "Gestione e Amministrazione" (il "Gestore degli Investimenti"). I Gestori degli Investimenti sono responsabili della gestione quotidiana dei portafogli dei Fondi conformemente agli obiettivi e alle politiche di investimento dichiarati.

I Gestori degli Investimenti possono, di volta in volta, sub-delegare, in tutto o in parte, la funzione di gestione degli investimenti a qualsiasi Entità di Gestione degli Investimenti (il "Subgestore degli Investimenti").

Le Entità di Gestione degli Investimenti possono inoltre richiedere consulenza a qualsiasi altra Entità di Gestione degli Investimenti (il "Consulente per gli Investimenti").

Le commissioni dovute alle Entità di Gestione degli Investimenti sono riportate nella sezione "Commissioni annuali"; tuttavia, il Gestore degli Investimenti retribuirà qualsiasi Subgestore degli Investimenti o Consulente per gli Investimenti nominato decurtando i relativi compensi dalle sue commissioni.

Le entità interessate nominate per ciascun Fondo e il loro ruolo (ovvero Gestore degli Investimenti, Subgestore degli Investimenti o Consulente per gli Investimenti) sono indicate all'indirizzo www.abrdn.com nella sezione "Fund Centre".

Depositario

Ai sensi di un contratto di deposito con data di efficacia dal 22 gennaio 2024 (e successive modifiche) (il "**Contratto di Deposito**"), abrdn Liquidity Fund (Lux) ha nominato Citibank Europe plc, Luxembourg Branch, come depositario (il "**Depositario**") delle attività di abrdn Liquidity Fund (Lux), che sono detenute direttamente dal Depositario o attraverso una banca corrispondente o altri agenti come nominati di volta in volta.

Il Depositario è stato incaricato di fornire servizi di custodia con riferimento alle attività di abrdn Liquidity Fund (Lux) e di garantire un monitoraggio efficace e adeguato dei flussi di cassa della stessa.

Per quanto riguarda le sue funzioni di custodia, il Depositario terrà in custodia tutti gli strumenti finanziari che possono essere registrati su un conto di strumenti finanziari aperto nei libri contabili del Depositario (in tal caso il conto dovrà essere separato in modo che tutti gli strumenti finanziari registrati in tale conto possano in qualsiasi momento essere chiaramente identificati come appartenenti ad abrdn Liquidity Fund (Lux)) e tutti gli strumenti finanziari che possono essere fisicamente consegnati al Depositario. Per quanto riguarda le altre attività, il Depositario verificherà la proprietà delle stesse da parte di abrdn Liquidity Fund (Lux) e terrà un apposito registro aggiornato. Per la verifica della proprietà, il Depositario si baserà sulle informazioni o sui documenti forniti da abrdn Liquidity Fund (Lux) e, se disponibili, su prove esterne. Il Depositario fornisce regolarmente ad abrdn Liquidity Fund (Lux) un inventario completo di tutte le attività di abrdn Liquidity Fund (Lux).

Per quanto riguarda le sue funzioni di controllo del contante, il Depositario sarà responsabile dell'adeguato monitoraggio dei flussi di cassa di abrdn Liquidity Fund (Lux) e, in particolare, di garantire che tutti i pagamenti effettuati dagli investitori o per loro conto all'atto della sottoscrizione di azioni di abrdn Liquidity Fund (Lux) siano stati ricevuti e che tutti i contanti di abrdn Liquidity Fund (Lux) siano stati registrati su conti di liquidità (i) aperti a nome di abrdn Liquidity Fund (Lux) o a nome del Depositario che agisce per conto di abrdn Liquidity Fund (Lux), (ii) aperti presso l'entità di cui all'articolo 18, paragrafo 1, lettere (a), (b) e (c), della Direttiva 2006/73/CE della Commissione (Banca centrale europea, istituto di credito europeo o istituti di credito di paesi terzi) e (iii) conformi ai principi di segregazione e di fondi dei clienti della MiFID definiti all'articolo 16 della Direttiva 2006/73/CE. Qualora i conti di liquidità siano aperti a nome del Depositario che opera per conto di abrdn Liquidity

Fund (Lux), su tali conti non saranno registrati i contanti della pertinente entità di cui al precedente punto (ii) e i contanti propri del Depositario.

Oltre alle sue funzioni di custodia e di monitoraggio del contante, il Depositario assicura in particolare che:

- la vendita, l'emissione, il riacquisto, la conversione e l'annullamento delle Azioni da o per conto di abrdn Liquidity Fund (Lux) siano effettuati in conformità alla legislazione lussemburghese e allo Statuto di abrdn Liquidity Fund (Lux);
- il valore delle Azioni di abrdn Liquidity Fund (Lux) sia calcolato conformemente alla legge lussemburghese e allo Statuto di abrdn Liquidity Fund (Lux);
- le istruzioni di abrdn Liquidity Fund (Lux) siano eseguite, a meno che non siano in conflitto con la legge lussemburghese o con lo Statuto di abrdn Liquidity Fund (Lux);
- nelle operazioni relative alle attività di abrdn Liquidity Fund (Lux), il controvalore sia rimesso a quest'ultima nei termini d'uso; e
- il reddito di abrdn Liquidity Fund (Lux) venga destinato conformemente al suo Statuto e alla legislazione lussemburghese.

In base al Contratto di Deposito, tutti i titoli, il contante e le altre attività di abrdn Liquidity Fund (Lux) sono affidati al Depositario.

Il Depositario può riutilizzare le attività di abrdn Liquidity Fund (Lux), se previsto nel Contratto di Deposito, e nei limiti previsti dalle leggi e dalle normative lussemburghesi e dal Contratto di Deposito. In particolare, le attività tenute in custodia dal Depositario saranno riutilizzate a condizione che (i) il riutilizzo delle attività sia eseguito per conto di abrdn Liquidity Fund (Lux), (ii) il Depositario stia seguendo le istruzioni di abrdn Liquidity Fund (Lux), (iii) il riutilizzo delle attività sia a beneficio di abrdn Liquidity Fund (Lux) e nell'interesse degli azionisti, e (iv) l'operazione sia coperta da garanzie liquide e di elevata qualità ricevute da abrdn Liquidity Fund (Lux) in base a un accordo di trasferimento del titolo di proprietà. In tal caso, il valore di mercato della garanzia sarà sempre almeno pari al valore di mercato delle attività riutilizzate, maggiorato di un premio.

Nell'esercizio delle sue funzioni, il Depositario agirà in ogni momento in modo onesto, equo, professionale, indipendente e unicamente nell'interesse di abrdn Liquidity Fund (Lux) e dei suoi Azionisti. In particolare, il Depositario non svolgerà attività con riguardo ad abrdn Liquidity Fund (Lux) che possano creare conflitti di interesse tra abrdn Liquidity Fund (Lux), gli Azionisti e lo stesso Depositario, a meno che questi non abbia separato, sotto il profilo funzionale e gerarchico, l'esercizio delle sue funzioni di Depositario dalle altre sue funzioni potenzialmente confliggenti e i potenziali conflitti di interesse non siano adeguatamente identificati, gestiti, monitorati e comunicati agli Azionisti di abrdn Liquidity Fund (Lux).

Potenziali conflitti di interesse possono tuttavia insorgere di volta in volta dalla prestazione da parte del Depositario e/o delle sue affiliate di altri servizi ad abrdn Liquidity Fund (Lux) o alla Società di Gestione o ad altri fondi. A titolo di esempio, il Depositario e/o le sue affiliate possono svolgere la funzione di depositario o amministratore di altri fondi. È quindi possibile che il Depositario (o una delle sue affiliate) possa, nel corso della sua attività, avere interessi o potenziali interessi confliggenti con quelli di abrdn Liquidity Fund (Lux) e/o di altri fondi per i quali il Depositario opera.

In caso di conflitto o di potenziale conflitto di interesse, il Depositario si adopererà affinché tale conflitto sia gestito e monitorato al fine di evitare effetti negativi sugli interessi di abrdn Liquidity Fund (Lux) e dei suoi Azionisti.

Informazioni aggiornate sulle funzioni di custodia e sui possibili conflitti di interesse del Depositario possono essere ottenute gratuitamente e su richiesta presso la sede legale del Depositario.

Conformemente alle disposizioni del Contratto di Deposito e alle disposizioni della Legge, il Depositario può, a determinate condizioni e per assolvere efficacemente alle sue funzioni, delegare parte o tutte le funzioni di custodia delle attività di abrdn Liquidity Fund (Lux) a uno o più delegati terzi, incaricati di volta in volta dal Depositario.

Nella selezione e nella nomina di un delegato terzo, il Depositario eserciterà tutta la competenza, la cura e la diligenza dovute, come previsto dalla Legge, per garantire di affidare le attività di abrdn Liquidity Fund (Lux) solo a un delegato terzo che disponga di strutture e competenze adeguate per il compito delegato e che possa garantire un adeguato standard di protezione come previsto dalla Legge, in particolare, una regolamentazione prudenziale e una vigilanza efficaci del delegato terzo in caso di delega di compiti di custodia. La responsabilità del Depositario, come descritta qui di seguito, non subirà variazioni per effetto di eventuali deleghe.

Fatto salvo quanto precede, laddove (i) la legislazione di un paese terzo preveda l'obbligo che determinati strumenti finanziari di abrdn Liquidity Fund (Lux) siano tenuti in custodia da un soggetto locale e che nessun soggetto locale in tale paese terzo sia assoggettato a una regolamentazione prudenziale e a una supervisione efficaci e (ii) abrdn Liquidity Fund (Lux) abbia incaricato il Depositario di delegare la custodia di tali strumenti finanziari a tale soggetto locale, il Depositario può comunque delegare le sue funzioni di custodia a tale soggetto locale, ma solo nella misura prevista dalla legislazione del pertinente paese terzo e fintanto che non vi siano altri soggetti locali in tale paese terzo che soddisfino i requisiti di delega imposti dalla Legge.

A scanso di equivoci, un delegato terzo può, a sua volta, subdelegare le funzioni di custodia delegate dal Depositario alle stesse condizioni.

Al momento, il Depositario ha nominato diversi soggetti quali delegati terzi in relazione alla custodia di determinate attività di abrdn Liquidity Fund (Lux), come descritto più in dettaglio nel relativo contratto di sub-custodia stipulato tra il Depositario e i pertinenti delegati terzi. Si rimanda al sito web di abrdn Liquidity Fund (Lux) <https://www.citigroup.com/global/about-us/global-presence/luxembourg> per l'elenco dei delegati terzi del Depositario ai quali sono state delegate dal Depositario le funzioni di custodia delle attività di abrdn Liquidity Fund (Lux).

Il Depositario è responsabile nei confronti di abrdn Liquidity Fund (Lux) e dei suoi Azionisti della perdita di uno strumento finanziario tenuto in custodia dal medesimo o da un delegato terzo ai sensi delle disposizioni della Legge; in particolare, è

tenuto a restituire ad abrdn Liquidity Fund (Lux) uno strumento finanziario di tipo identico o di importo corrispondente senza indebito ritardo. Il Depositario è altresì responsabile nei confronti di abrdn Liquidity Fund (Lux) e dei suoi Azionisti di tutte le altre perdite subite da questi ultimi a causa della negligenza o dell'inadempienza intenzionale da parte del Depositario dei propri obblighi ai sensi della Legge. Tuttavia, qualora l'evento che ha determinato la perdita di uno strumento finanziario non dipenda da un atto o da un'omissione del Depositario (o del suo delegato terzo), questi sarà esonerato dalla responsabilità per la perdita di uno strumento finanziario qualora possa dimostrare che, conformemente alle condizioni stabilite dalle disposizioni della Legge, non avrebbe potuto ragionevolmente impedire il verificarsi dell'evento che ha determinato la perdita nonostante tutte le precauzioni adottate e i ragionevoli sforzi compiuti.

abrdn Liquidity Fund (Lux) e il Depositario possono risolvere il Contratto di Deposito in qualsiasi momento per iscritto, con un preavviso di novanta (90) giorni. Tuttavia, abrdn Liquidity Fund (Lux) può revocare l'incarico al Depositario o il Depositario può recedere volontariamente dall'incarico solo se verrà nominata una nuova società che assumerà le funzioni e le responsabilità del Depositario. Dopo la revoca del suo incarico o il suo ritiro, il Depositario deve continuare a svolgere le sue funzioni.

Agente per i Pagamenti

In virtù di un contratto di agenzia di pagamento, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, è stata nominata da abrdn Liquidity Fund (Lux) come Agente per i Pagamenti. La nomina dell'Agente per i Pagamenti può essere revocata da ambo le parti con un preavviso scritto di 90 giorni.

In qualità di agente per i pagamenti, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, è responsabile delle comunicazioni e del coordinamento del pagamento di eventuali distribuzioni o proventi di rimborso agli Azionisti.

Agente amministrativo

Ai sensi del contratto di amministrazione con data di efficacia dal 22 gennaio 2024 e stipulato tra abrdn Liquidity Fund (Lux), la Società di Gestione e Citibank Europe plc, Luxembourg Branch (il "**Contratto di Amministrazione**"), Citibank Europe plc, Luxembourg Branch, è stata nominata agente amministrativo di abrdn Liquidity Fund (Lux) (l'"**Agente amministrativo**"). L'Agente amministrativo è incaricato, tra l'altro, del calcolo giornaliero del Valore Patrimoniale Netto conformemente all'Appendice D – Calcolo del Valore Patrimoniale Netto e della tenuta dei registri contabili di abrdn Liquidity Fund (Lux).

Il Contratto di Amministrazione può essere risolto da entrambe le parti con un preavviso scritto di novanta (90) giorni, secondo i termini e le condizioni stabiliti in tale contratto ovvero con un preavviso scritto di 30 giorni qualora una parte abbia violato in modo sostanziale i termini di detto contratto.

STRUTTURA

Fondi e Valute di Base

abrdrn Liquidity Fund (Lux) ha adottato una struttura multicomparto per offrire agli investitori una scelta tra diversi Fondi. Ciascun Fondo si differenzierà per i rispettivi Obiettivi e Politiche d'investimento.

Tutti i Fondi di abrdrn Liquidity Fund (Lux) elencati nella tabella riportata nella sezione "FONDI CHE SI QUALIFICANO COME FONDI COMUNI MONETARI" del capitolo "Informazioni sui Fondi" si qualificano e sono autorizzati come Fondi comuni monetari.

I Fondi rappresentano portafogli separati di attività e, pertanto, le attività di un Fondo apparterranno esclusivamente a quel Fondo e non saranno utilizzate o rese disponibili per estinguere (direttamente o indirettamente) le passività o le pretese di qualsivoglia altro soggetto o organismo, compresi gli altri Fondi, né saranno disponibili per una tale finalità.

I Fondi sono denominati in una valuta adatta al mercato e al tipo di investimenti del singolo Fondo. La Valuta di Base di ciascun Fondo è specificata nelle "Informazioni sui Fondi" ed è reperibile sul sito www.abrdrn.com.

Tipi di Azioni e calcolo del Prezzo dell'Azione

Le Azioni relative a ciascun Fondo sono emesse in forma nominativa e non saranno certificate. Non saranno emesse Azioni al portatore.

Gli investitori possono ristrutturare il loro portafoglio evitando l'eccessivo lavoro cartaceo legato ai certificati delle Azioni (gli ex certificati delle quote). La proprietà delle Azioni è comprovata dall'iscrizione nel registro degli Azionisti di abrdrn Liquidity Fund (Lux). Le Azioni potranno essere emesse a favore di un solo titolare o di più contitolari; sono possibili fino a quattro contitolari. Le Azioni di qualsiasi Fondo saranno di norma assegnate (incluse Azioni arrotondate per eccesso fino al terzo decimale, se del caso, del valore totale dell'importo investito) una volta completata la procedura di sottoscrizione descritta nella sezione "Negoziazione di Azioni di abrdrn Liquidity Fund (Lux)", al paragrafo "Sottoscrizione delle Azioni" del presente Prospetto. Le Azioni possono essere emesse, convertite o riscattate durante ogni Giorno di Negoziazione.

Non tutti i Fondi emetteranno tutte le Classi di Azioni. Si rimandano gli investitori al sito web www.abrdrn.com, ove sono presenti i dettagli aggiornati delle Classi di Azioni in circolazione.

Le Azioni relative a ciascun Fondo sono emesse nelle seguenti Classi principali, vale a dire le Classi A, I, J, K, L, X, Y e Z. Le definizioni delle Classi di Azioni sono reperibili nell'Appendice F del presente Prospetto.

Queste Classi di Azioni possono essere ulteriormente suddivise in Azioni a distribuzione delle Classi A-1, I-1, J-1, K-1, L-1, X-1, Y-1 e Z-1, Azioni a capitalizzazione delle Classi A-2, I-2, J-2, K-2, L-2, X-2, Y-2 e Z-2, e Azioni di conversione a capitalizzazione di Classe A-4, I-4, J-4, K-4, L-4, X-4 e Z-4² come ulteriormente descritto nella sezione "Politica dei dividendi" del presente Prospetto.

Le Azioni di Classe A, I, J, K, L, X, Y e Z di ciascun Fondo sono offerte a un prezzo basato sul Valore Patrimoniale Netto adeguato in modo da rispecchiare eventuali oneri di negoziazione applicabili (per maggiori dettagli sul calcolo del Prezzo dell'Azione si veda l'Appendice D – Calcolo del Valore Patrimoniale Netto).

I Prezzi delle Azioni, per tutte le Classi di Azioni (ovvero i Valori Patrimoniali Netti per Azione rettificati per tenere conto degli oneri di negoziazione) e per tutti i Fondi sono calcolati giornalmente. Il singolo Prezzo dell'Azione, per ciascun Fondo e per ciascuna Classe, rappresenta la base per ogni operazione di negoziazione riguardante i Fondi.

Le Azioni vengono quotate e scambiate nella valuta di denominazione designata per la rispettiva Classe di Azioni e in altre valute, compresi (senza limitazione alcuna) Dollaro USA, Sterlina ed Euro. Ai fini dei requisiti di idoneità per i sistemi di compensazione centrali come Clearstream e la National Securities Clearing Corporation (NSCC), che possono richiedere codici o numeri identificativi dei titoli (che comprendono un riferimento alla valuta di quotazione e di negoziazione dell'Azione in questo codice o numero), in tali sistemi queste valute di negoziazione rappresentano singole Classi di Azioni.

Le Azioni quotate e negoziate in valute diverse da quella di denominazione della relativa Classe non rappresentano Classi aggiuntive di abrdrn Liquidity Fund (Lux) e non devono essere considerate come tali. Si tratta semplicemente di Classi quotate e negoziate in altre valute e quindi soggette a rischio di cambio.

Per informazioni sulle modalità d'investimento, si prega di consultare la sezione "Sottoscrizione delle Azioni".

Pagamento delle Azioni

Il pagamento delle Azioni è effettuato solo nella Valuta di Base Fondo interessato (si veda il paragrafo "Metodi di pagamento", sottoparagrafo "Sottoscrizione delle Azioni di abrdrn Liquidity Fund (Lux)", sezione "Sottoscrizione di Azioni").

Dividendi

Dettagli sulla politica di distribuzione di ciascuna Classe di Azioni sono forniti nella sezione "Politica dei dividendi".

² Le Azioni di conversione a capitalizzazione sono utilizzate soltanto in caso di Conversione di classi nell'ambito di abrdrn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund, abrdrn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund, o abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund.

Conversione

Qualsiasi conversione di Azioni è soggetta al rispetto delle qualifiche necessarie per l'accesso alla relativa Classe di Azioni e alle limitazioni e oneri di cui alla sezione "Negoziazione di Azioni di abrdn Liquidity Fund (Lux)", in "Scambio (o Conversione) di Azioni".

INFORMAZIONI SUI FONDI

Caratteristiche dei Fondi - Obiettivo e politiche d'investimento

abrdn Liquidity Fund (Lux) si prefigge di fornire agli investitori una gamma ampia e diversificata di Fondi a gestione attiva che, attraverso gli specifici obiettivi d'investimento e i singoli portafogli, offrono un'opportunità di esposizione a strategie del mercato monetario e investimenti selezionati e a breve termine. Il patrimonio dei Fondi verrà investito nel rispetto del principio della ripartizione del rischio in Strumenti di Mercato Monetario e/o strumenti di debito, strumenti collegati al debito e/o in depositi presso istituzioni creditizie ivi compresi, in modo non limitativo, i depositi a scadenza fissa presso istituzioni finanziarie, i certificati di deposito, la carta commerciale, le note a medio termine, i titoli di Stato a breve termine e i conti call e con preavviso, come di seguito eventualmente specificato per ciascun Fondo.

Non si garantisce l'effettivo raggiungimento dell'obiettivo d'investimento dei singoli Fondi né l'aumento di valore delle attività investite.

Tutti i Fondi di abrdn Liquidity Fund (Lux) elencati nella tabella riportata nella sezione "FONDI CHE SI QUALIFICANO COME FONDI COMUNI MONETARI" si qualificano e sono autorizzati come Fondi comuni monetari.

abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund non si qualifica come Fondo comune monetario. Per ulteriori informazioni in merito ad abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund si rimanda alla sezione "FONDI CHE NON SI QUALIFICANO COME FONDI COMUNI MONETARI (FONDI non FCM)" seguente.

I) FONDI CHE SI QUALIFICANO COME FONDI COMUNI MONETARI:

Ciascun Fondo comune monetario si qualifica come:

- FCM con Valore Patrimoniale Netto variabile (standard o a breve termine);
- FCM con Valore Patrimoniale Netto costante che investe in debito pubblico; o
- FCM con Valore Patrimoniale Netto a bassa volatilità.

Un FCM con Valore Patrimoniale Netto variabile può qualificarsi come FCM standard con Valore Patrimoniale Netto variabile o FCM a breve termine con Valore Patrimoniale Netto variabile.

Fatto salvo quanto vietato nella politica d'investimento di un Fondo comune monetario e fermi restando i limiti d'investimento di cui alla Parte II dell'Appendice A, un Fondo comune monetario può investire nelle seguenti attività ammissibili:

- (i) Strumenti del mercato monetario;
- (ii) Cartolarizzazioni ammissibili e ABCP;
- (iii) Strumenti finanziari derivati;
- (iv) Operazioni di acquisto con patto di rivendita; e
- (v) Quote o azioni di altri FCM.

Ciascun Fondo comune monetario sarà conforme alle norme generali di cui al Regolamento FCM nonché alle norme specifiche applicabili a ciascun tipo di FCM. I limiti d'investimento applicabili ai Fondi comuni monetari sono indicati nella Parte II dell'Appendice A.

Le caratteristiche specifiche di ciascun tipo di FCM sono riportate nella tabella seguente:

FCM di tipo VNAV (standard)	FCM di tipo VNAV (a breve termine)	FCM di tipo LVNAV (a breve termine)	FCM di tipo CNAV che investe in debito pubblico (a breve termine)
WAM (max): 6 mesi	WAM (max): 60 giorni	WAM (max): 60 giorni	Norma specifica d'investimento:
WAL (max): 12 mesi	WAL (max): 120 giorni	WAL (max): 120 giorni	almeno il 99,5 degli attivi del Fondo in SMM che
Scadenza (max): 2 anni (con ricalcolo a 397 giorni)	Scadenza (max): 397 giorni	Scadenza (max): 397 giorni	investono in debito pubblico, Operazioni di acquisto con patto di rivendita o contanti
Attivi liquidi giornalieri (min): 7,5%	Attivi liquidi giornalieri (min): 7,5%	Attivi liquidi giornalieri (min): 10%	WAM (max): 60 giorni
Attivi liquidi settimanali (min): 15%	Attivi liquidi settimanali (min): 15%	Attivi liquidi settimanali (min): 30%	WAL (max): 120 giorni
Metodo di valutazione: Mark-to-Market o Mark-to-Model	Metodo di valutazione: Mark-to-Market o Mark-to-Model	Metodo di valutazione: Metodo del costo ammortizzato, Mark-to-Market o Mark-to-Model (ove opportuno)	Scadenza (max): 397 giorni
Prezzo di sottoscrizione/rimborso: NAV variabile	Prezzo di sottoscrizione/rimborso: NAV variabile	Prezzo di sottoscrizione/rimborso: NAV costante/NAV variabile (a seconda dei casi)	Attivi liquidi giornalieri (min): 10%
			Attivi liquidi settimanali (min): 30%
			Metodo di valutazione: Metodo del costo

			ammortizzato Prezzo di sottoscrizione/rimborso: NAV costante
--	--	--	--

I Fondi comuni monetari di abrđn Liquidity Fund (Lux.) si qualificano come segue ai sensi del Regolamento FCM

FCM di tipo VNAV (standard)	FCM di tipo VNAV (a breve termine)	FCM di tipo LVNAV (a breve termine)	FCM di tipo CNAV che investe in debito pubblico (a breve termine)
Nessuno	<ul style="list-style-type: none"> - abrđn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Euro Liquidity 1 Fund - abrđn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 1 Fund - abrđn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 2 Fund - abrđn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 3 Fund - abrđn Liquidity Fund (Lux) – Sterling VNAV Fund** 	<ul style="list-style-type: none"> - abrđn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund - abrđn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund - abrđn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund 	Nessuno

** In conformità al Regolamento FCM, almeno il 7,5% del Valore Patrimoniale Netto di un FCM di tipo VNAV deve essere costituito da attività a scadenza giornaliera (attività liquide giornaliere) e almeno il 15% del Valore Patrimoniale Netto deve essere costituito da attività a scadenza settimanale (attività liquide settimanali). Per abrđn Liquidity Fund (Lux) – Sterling VNAV Fund, il Gestore degli Investimenti intende (ma non garantisce) mantenere le attività liquide giornaliere almeno al 10% e le attività liquide settimanali almeno al 30% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo in questione.

ABRDN LIQUIDITY FUND (LUX) - STERLING FUND

Questo Fondo rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 dell'SFDR. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari – Integrazione del rischio di sostenibilità".

Alla data del presente Prospetto, lo Sterling Fund comprende Azioni a distribuzione nonché Azioni a capitalizzazione.

Le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni di Azioni a distribuzione dello Sterling Fund sono normalmente effettuati a un prezzo pari al NAV costante della Classe pertinente, a condizione che il NAV costante non si scosti di oltre 20 punti base dal NAV variabile.

Le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni di Azioni a capitalizzazione dello Sterling Fund sono effettuati a un prezzo pari al NAV variabile della Classe pertinente.

È stato rilevato che, in talune limitate circostanze quali quelle indicate di seguito, potrebbe essere più opportuno che lo Sterling Fund operi in futuro solo con Azioni a capitalizzazione.

In relazione agli Strumenti del mercato monetario fissi e variabili denominati in sterline e ai depositi presso enti creditizi, se i tassi d'interesse diminuiscono o diventano negativi, il Consiglio può decidere, laddove ritenuto necessario e nel migliore interesse degli Azionisti, di convertire le Azioni a distribuzione dello Sterling Fund in Azioni a capitalizzazione (la "**Conversione di classi**"). In caso di una Conversione di classi, le Azioni a distribuzione saranno ridenominate, rispettivamente, Azioni di conversione a capitalizzazione (Azioni di Classe A-4, Classe I-4, Classe J-4, Classe K-4, Classe L-4, e Classe X-4).

Per maggiore chiarezza, si fa presente che la Conversione di classi (se sarà effettuata) non avrà alcun impatto sull'obiettivo e sulla politica d'investimento dello Sterling Fund.

Qualora il Consiglio decida di effettuare la Conversione di classi, gli Azionisti dello Sterling Fund saranno informati mediante un annuncio pubblicato sul sito www.abrdn.com almeno 5 giorni lavorativi prima della Conversione di classi, e il Prospetto informativo sarà aggiornato di conseguenza. Tuttavia, nell'improbabile eventualità di un evento di mercato imprevisto, il periodo di preavviso potrebbe ridursi a 24 ore prima della Conversione della Classe.

Chiunque desideri ricevere ulteriori informazioni in merito alla potenziale Conversione di classi è invitato a consultare l'avviso agli azionisti datato 21 settembre 2021 o a contattare la Società di Gestione.

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è proteggere il capitale e fornire liquidità, perseguendo al contempo l'ottenimento di un rendimento in linea con i tassi a breve termine prevalenti del mercato monetario (per il quale è stato scelto il SONIA come benchmark).

Al fine di conseguire questo obiettivo, il patrimonio del Fondo verrà investito prevalentemente, secondo il principio di diversificazione del rischio, in Strumenti del mercato monetario denominati in sterline a tasso fisso e variabile e in depositi presso istituzioni creditizie ivi compresi, in modo non limitativo, depositi a scadenza fissa presso istituzioni finanziarie, certificati di deposito, commercial paper, note a medio termine, buoni del tesoro a breve termine, note a tasso variabile, Titoli garantiti da attività, ABCP, conti call e con preavviso. Il Fondo è gestito attivamente. Il Fondo può detenere liquidità a titolo accessorio. In condizioni di mercato avverse, il Fondo può avere un'esposizione a investimenti con rendimenti pari a zero o negativi.

Il Fondo può avvalersi delle deroghe di cui all'articolo 17.7 del Regolamento FCM e investire fino al 100% del patrimonio in entità di cui al paragrafo V.(8) della Parte II dell'Appendice A.

L'investimento del Fondo in titoli è limitato a quelli con una scadenza residua non superiore a 397 giorni.

L'investimento del Fondo ha una WAM non superiore a 60 giorni e una WAL non superiore a 120 giorni.

Il Fondo si qualifica come Fondo comune monetario ai sensi del Regolamento FCM e, più nello specifico, come Fondo comune monetario con Valore Patrimoniale Netto a bassa volatilità. In aggiunta, la Società di Gestione e il Gestore degli Investimenti richiederanno rating esterni e cercheranno di ottenere e mantenere un rating pari ad AAAM o rating esterno equivalente attribuito da almeno un'agenzia di rating.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile.

L'investimento nel patrimonio del Fondo seguirà l'approccio "abrdn Liquidity Sterling Fund Investment Approach".

Mediante l'applicazione di questo approccio, il Fondo si prefigge di ottenere un rating MSCI ESG Fund pari almeno ad AA.

Questo approccio utilizza il processo di investimento a reddito fisso di abrdn, che consente ai gestori di portafoglio di valutare qualitativamente come i fattori ESG possano avere un impatto sulla capacità della società di rimborsare il proprio debito, sia ora che in futuro. Ad integrazione di questa ricerca si utilizza il Punteggio MSCI ESG per individuare ed escludere quantitativamente le società esposte ai rischi ESG più elevati. Inoltre, abrdn applica una serie di esclusioni aziendali correlate al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, alla produzione di tabacco e al carbone termico.

Il coinvolgimento con team di gestione aziendale esterni fa parte del processo di investimento e del programma di gestione responsabile in corso di abrdn. Tale processo valuta le strutture di proprietà, la governance e la qualità della gestione di tali società, al fine di fungere da punto di riferimento per la costruzione del portafoglio.

Per ulteriori dettagli in merito a questo processo complessivo, è possibile consultare l'approccio abrdn Liquidity Sterling Fund Investment Approach, pubblicato all'indirizzo www.abrdn.com nella sezione "Fund Centre".

Valuta di Base: Sterlina.

Reddito: Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni a distribuzione e verrà versato mensilmente il, o approssimativamente il, secondo Giorno lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito derivante dalle Azioni a capitalizzazione sarà reinvestito e riflesso nel prezzo delle relative azioni. Il prezzo delle Azioni includerà eventuali dividendi maturati nel Giorno di Negoziazione in cui la relativa sottoscrizione o il rimborso viene accettato al NAV Variabile della relativa Classe.

Profilo dell'investitore tipico: Il Fondo consente l'accesso a Strumenti di Mercato Monetario denominati in Sterline e a depositi presso istituti di credito e può interessare agli investitori che considerano i fondi del mercato monetario come un'alternativa ai depositi in contanti. Il Fondo può interessare agli investitori che ricercano un fondo del mercato monetario con un livello contenuto di rischio. Se da un lato il Fondo si propone di generare reddito, i potenziali investitori devono essere consapevoli del fatto che un prelievo di reddito comporta la riduzione di qualsivoglia incremento di capitale eventualmente conseguito dal Fondo. Si invitano coloro che intendano investire nel Fondo a rivolgersi al consulente di fiducia in merito a qualsivoglia decisione d'investimento relativa al Fondo. Il Fondo può essere adatto agli investitori che sono interessati a tale tipologia di prodotti del mercato monetario e che hanno un orizzonte temporale d'investimento di brevissimo termine. Il Fondo può essere idoneo anche per gli investitori che puntano a un risultato correlato alla sostenibilità.

Si richiamano i potenziali investitori ai rischi del Fondo illustrati nella sezione "Fattori generali di rischio"

ABRDN LIQUIDITY FUND (LUX) – EURO FUND

Questo Fondo rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 dell'SFDR. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari – Integrazione del rischio di sostenibilità".

Alla data del presente Prospetto, Euro Fund comprende Azioni a distribuzione nonché Azioni a capitalizzazione.

Le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni di Azioni a distribuzione di Euro Fund sono normalmente effettuati a un prezzo pari al NAV costante della Classe pertinente, a condizione che il NAV costante non si scosti di oltre 20 punti base dal NAV variabile.

Le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni di Azioni a capitalizzazione di Euro Fund sono effettuati a un prezzo pari al NAV variabile della Classe pertinente.

È stato constatato che, in alcune circostanze limitate del tipo descritto di seguito, potrebbe essere più appropriato per Euro Fund operare in futuro solo con Azioni a capitalizzazione.

In relazione agli Strumenti del mercato monetario fissi e variabili denominati in euro e ai depositi presso enti creditizi, se i tassi d'interesse diminuiscono o diventano negativi, il Consiglio può decidere, laddove ritenuto necessario e nel migliore interesse degli Azionisti, di convertire le Azioni a distribuzione di Euro Fund in Azioni a capitalizzazione (la "**Conversione di Classi**"). In caso di una Conversione di Classi, le Azioni a distribuzione saranno ridenominate, rispettivamente, Azioni di conversione a capitalizzazione (Azioni di Classe A-4, Classe I-4, Classe J-4, Classe K-4, Classe L-4 e Classe X-4).

Per fugare ogni dubbio, la Conversione di Classi (se eseguita) non influirà sull'obiettivo e sulla politica d'investimento di Euro Fund.

Qualora il Consiglio decida di attuare la Conversione di Classi, gli Azionisti di Euro Fund saranno informati tramite un annuncio pubblicato sul nostro sito Internet www.abrdn.com almeno 5 giorni lavorativi prima della Conversione di Classi; il Prospetto sarà aggiornato di conseguenza. Tuttavia, nell'improbabile eventualità di un evento di mercato impreveduto, il periodo di preavviso potrebbe ridursi a 24 ore prima della Conversione di Classi.

Si invita chiunque desideri ricevere ulteriori informazioni in merito alla potenziale Conversione di Classi a fare riferimento all'avviso agli azionisti del 12 settembre 2023 o a contattare la Società di Gestione.

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è proteggere il capitale e fornire liquidità, perseguendo al contempo l'ottenimento di un rendimento in linea con i tassi a breve termine prevalenti del mercato monetario, per il quale è stato scelto il tasso € STR come

benchmark.

Al fine di conseguire questo obiettivo, il patrimonio del Fondo verrà investito prevalentemente, secondo il principio di diversificazione del rischio, in Strumenti del mercato monetario denominati in euro a tasso fisso e variabile e in depositi presso istituzioni creditizie ivi compresi, in modo non limitativo, depositi a scadenza fissa presso istituzioni finanziarie, certificati di deposito, commercial paper, note a medio termine, buoni del tesoro a breve termine, note a tasso variabile, Titoli garantiti da attività, ABCP, conti call e con preavviso. Il Fondo è gestito attivamente. Il Fondo può detenere liquidità a titolo accessorio. In condizioni di mercato avverse, il Fondo può avere un'esposizione a investimenti con rendimenti pari a zero o negativi.

Il Fondo può avvalersi delle deroghe di cui all'articolo 17.7 del Regolamento FCM e investire fino al 100% del patrimonio in entità di cui al paragrafo V.(8) della Parte II dell'Appendice A.

L'investimento del Fondo in titoli è limitato a quelli con una scadenza residua non superiore a 397 giorni.

L'investimento del Fondo ha una WAM non superiore a 60 giorni e una WAL non superiore a 120 giorni.

Il Fondo si qualifica come un Fondo comune monetario ai sensi del Regolamento FCM e, più precisamente, come Fondo comune monetario con valore patrimoniale netto variabile a bassa volatilità. Inoltre, la Società di Gestione e il Gestore degli Investimenti richiederanno rating esterni e cercheranno di ottenere e mantenere un rating pari ad AAAM o rating esterno equivalente attribuito da almeno un'agenzia di rating.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile.

L'investimento nel patrimonio del Fondo seguirà l'approccio "abrdn Liquidity Euro Fund Investment Approach".

Mediante l'applicazione di questo approccio, il Fondo si prefigge di ottenere un rating MSCI ESG Fund pari almeno ad AA.

Questo approccio utilizza il processo di investimento a reddito fisso di abrdn, che consente ai gestori di portafoglio di valutare qualitativamente come i fattori ESG possano avere un impatto sulla capacità della società di rimborsare il proprio debito, sia ora che in futuro. Ad integrazione di questa ricerca si utilizza il Punteggio MSCI ESG per individuare ed escludere quantitativamente le società esposte ai rischi ESG più elevati. Inoltre, abrdn applica una serie di esclusioni aziendali correlate al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, alla produzione di tabacco e al carbone termico.

Il coinvolgimento con team di gestione aziendale esterni fa parte del processo di investimento e del programma di gestione responsabile in corso di abrdn. Tale processo valuta le strutture di proprietà, la governance e la qualità della gestione di tali società, al fine di fungere da punto di riferimento per la costruzione del portafoglio.

Per ulteriori dettagli in merito a questo processo complessivo, è possibile consultare l'approccio abrdn Liquidity Euro Fund Investment Approach, pubblicato all'indirizzo www.abrdn.com nella sezione "Fund Centre".

Valuta di Base: Euro.

Reddito: Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni a distribuzione e verrà versato mensilmente il, o approssimativamente il, secondo Giorno Lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito derivante dalle Azioni a capitalizzazione sarà reinvestito e riflesso nel prezzo delle relative azioni. Il prezzo delle Azioni includerà eventuali dividendi maturati nel Giorno di Negoziazione in cui la relativa sottoscrizione o il rimborso viene accettato al NAV Variabile della relativa Classe.

Profilo dell'investitore tipico: Il Fondo consente l'accesso a Strumenti del mercato monetario denominati in euro e a depositi presso istituzioni creditizie e può interessare gli investitori che considerano i fondi comuni monetari come un'alternativa ai depositi in contanti. Il Fondo può interessare agli investitori che ricercano un fondo comune monetario con un livello contenuto di rischio. Sebbene il Fondo punti a generare reddito, i potenziali investitori devono sapere che la rimozione del reddito avrà l'effetto di ridurre il livello della crescita di capitale che il Fondo potrebbe raggiungere. Si invitano coloro che intendano investire nel Fondo a rivolgersi al consulente di fiducia in merito a qualsivoglia decisione d'investimento relativa al Fondo. Il Fondo può essere adatto agli investitori che sono interessati a tale tipologia di prodotti del mercato monetario e che hanno un orizzonte temporale d'investimento di brevissimo termine. Il Fondo può essere idoneo anche per gli investitori che puntano a un risultato correlato alla sostenibilità.

Si richiamano i potenziali investitori ai rischi del Fondo illustrati nella sezione "Fattori generali di rischio".

ABRDN LIQUIDITY FUND (LUX) – SEABURY EURO LIQUIDITY 1 FUND

Questo Fondo rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 6 dell'SFDR. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari – Integrazione del rischio di sostenibilità".

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è proteggere il capitale e fornire liquidità, perseguendo al contempo l'ottenimento di un rendimento in linea con i tassi a breve termine prevalenti del mercato monetario, per il quale il tasso € STR è stato scelto come benchmark.

Al fine di conseguire questo obiettivo, il patrimonio del Fondo verrà investito prevalentemente, secondo il principio di diversificazione del rischio, in Strumenti del mercato monetario denominati in euro a tasso fisso e variabile e in depositi presso istituzioni creditizie ivi compresi, in modo non limitativo, depositi a scadenza fissa presso istituzioni finanziarie, certificati di deposito, commercial paper, ABCP, note a medio termine, buoni del tesoro a breve termine, conti call e con preavviso. Il Fondo è gestito attivamente. Il Fondo può detenere liquidità a titolo accessorio. In condizioni di mercato avverse, il Fondo può avere un'esposizione a investimenti con rendimenti pari a zero o negativi, il che potrebbe ridurre il Prezzo dell'Azione.

Il Fondo può avvalersi delle deroghe di cui all'articolo 17.7 del Regolamento FCM e investire fino al 100% del patrimonio in entità di cui al paragrafo V.(8) della Parte II dell'Appendice A.

L'investimento del Fondo in titoli è limitato a quelli con una scadenza residua non superiore a 397 giorni.

L'investimento del Fondo ha una WAM non superiore a 60 giorni e una WAL non superiore a 120 giorni.

Il Fondo si qualifica come Fondo comune monetario ai sensi del Regolamento FCM e, più nello specifico, come Fondo comune monetario a breve termine con Valore Patrimoniale Netto variabile.

In aggiunta, la Società di gestione e il Gestore degli Investimenti richiederanno un rating esterno e cercheranno di ottenere e mantenere un rating creditizio esterno "AAA" o equivalente da parte di almeno un'agenzia di rating.

Valuta di Base: Euro.

Reddito: Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni a distribuzione e verrà versato mensilmente il, o approssimativamente il, secondo Giorno lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito derivante dalle Azioni a capitalizzazione sarà reinvestito e riflesso nel prezzo delle relative azioni. Il prezzo delle Azioni includerà eventuali dividendi maturati nel Giorno di Negoziazione in cui la relativa sottoscrizione o il rimborso viene accettato al NAV Variabile della relativa Classe.

Profilo dell'investitore tipico: Il Fondo consente l'accesso a Strumenti del Mercato Monetario denominati in euro e a depositi presso istituti di credito, è concepito per specifici clienti muniti di un Contratto societario di gestione con abrdn Investments Limited e può essere di volta in volta personalizzato per soddisfare dei requisiti. Sebbene il Fondo punti a generare reddito, i potenziali investitori devono sapere che la rimozione del reddito avrà l'effetto di ridurre il livello della crescita di capitale che il Fondo potrebbe raggiungere. Si invitano coloro che intendano investire nel Fondo a rivolgersi al consulente di fiducia in merito a qualsivoglia decisione d'investimento relativa al Fondo. Il Fondo può essere adatto agli investitori che sono interessati a tale tipologia di prodotti del mercato monetario e che hanno un orizzonte temporale d'investimento di brevissimo termine.

Si richiamano i potenziali investitori ai rischi del Fondo illustrati nella sezione "Fattori generali di rischio".

ABRDN LIQUIDITY FUND (LUX) – SEABURY STERLING LIQUIDITY 1 FUND

Questo Fondo rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 6 dell'SFDR. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari – Integrazione del rischio di sostenibilità".

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è proteggere il capitale e fornire liquidità, perseguendo al contempo l'ottenimento di un rendimento in linea con i tassi a breve termine prevalenti del mercato monetario, per il quale il SONIA è stato scelto come benchmark.

Per conseguire tale obiettivo, le attività del Fondo sono investite, in base al principio della diversificazione del rischio, in prevalenza in Strumenti del Mercato Monetario a reddito fisso e variabile denominati in Sterline e in depositi presso istituti di credito, inclusi, in via non limitativa, depositi a tasso fisso presso istituti finanziari, certificati di deposito, commercial paper, ABCP, titoli a medio termine, buoni del tesoro a breve termine e conti correnti e depositi a vista. Il Fondo è gestito attivamente. Il Fondo può detenere liquidità a titolo accessorio. In condizioni di mercato avverse, il Fondo può avere un'esposizione a investimenti con rendimenti pari a zero o negativi, il che potrebbe ridurre il Prezzo dell'Azione.

Il Fondo può avvalersi delle deroghe di cui all'articolo 17.7 del Regolamento FCM e investire fino al 100% del patrimonio in entità di cui al paragrafo V.(8) della Parte II dell'Appendice A.

L'investimento del Fondo in titoli è limitato a quelli con una scadenza residua non superiore a 397 giorni.

L'investimento del Fondo ha una WAM non superiore a 60 giorni e una WAL non superiore a 120 giorni.

Il Fondo si qualifica come Fondo comune monetario ai sensi del Regolamento FCM e, più nello specifico, come Fondo comune monetario a breve termine con Valore Patrimoniale Netto variabile.

In aggiunta, la Società di gestione e il Gestore degli Investimenti richiederanno un rating esterno e cercheranno di ottenere e mantenere un rating creditizio esterno "AAAm" o equivalente da parte di almeno un'agenzia di rating.

Valuta di Base: Sterlina.

Reddito: Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni a distribuzione e verrà versato mensilmente il, o approssimativamente il, secondo Giorno lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito derivante dalle Azioni a capitalizzazione sarà reinvestito e riflesso nel prezzo delle relative azioni. Il prezzo delle Azioni includerà eventuali dividendi maturati nel Giorno di Negoziazione in cui la relativa sottoscrizione o il rimborso viene accettato al NAV Variabile della relativa Classe.

Profilo dell'investitore tipico: Il Fondo consente l'accesso a Strumenti del Mercato Monetario denominati in sterline e a depositi presso istituti di credito, è concepito per specifici clienti muniti di un Contratto societario di gestione con abrln Investments Limited e può essere di volta in volta personalizzato per soddisfare dei requisiti. Se da un lato il Fondo si propone di generare reddito, i potenziali investitori devono essere consapevoli del fatto che un prelievo di reddito comporta la riduzione di qualsivoglia incremento di capitale eventualmente conseguito dal Fondo. Si invitano coloro che intendano investire nel Fondo a rivolgersi al consulente di fiducia in merito a qualsivoglia decisione d'investimento relativa al Fondo. Il Fondo può interessare agli investitori che sono interessati a tale tipologia di prodotti del mercato monetario e che hanno un orizzonte temporale d'investimento di brevissimo termine.

Si richiamano i potenziali investitori ai rischi del Fondo illustrati nella sezione "Fattori generali di rischio".

ABRDN LIQUIDITY FUND (LUX) – SEABURY STERLING LIQUIDITY 2 FUND

Questo Fondo rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 6 dell'SFDR. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari – Integrazione del rischio di sostenibilità".

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è proteggere il capitale e fornire liquidità, perseguendo al contempo l'ottenimento di un rendimento in linea con i tassi a breve termine prevalenti del mercato monetario, per il quale il SONIA è stato scelto come benchmark.

Per conseguire tale obiettivo, le attività del Fondo sono investite, in base al principio della diversificazione del rischio, in prevalenza in Strumenti del Mercato Monetario a reddito fisso e variabile denominati in Sterline e in depositi presso istituti di credito, inclusi, in via non limitativa, depositi a tasso fisso presso istituti finanziari, certificati di deposito, commercial paper, ABCP, titoli a medio termine, buoni del tesoro a breve termine e conti correnti e depositi a vista. Il Fondo è gestito attivamente. Il Fondo può detenere liquidità a titolo accessorio. In condizioni di mercato avverse, il Fondo può avere un'esposizione a investimenti con rendimenti pari a zero o negativi, il che potrebbe ridurre il Prezzo dell'Azione.

Il Fondo può avvalersi delle deroghe di cui all'articolo 17.7 del Regolamento FCM e investire fino al 100% del patrimonio in entità di cui al paragrafo V.(8) della Parte II dell'Appendice A.

L'investimento del Fondo in titoli è limitato a quelli con una scadenza residua non superiore a 397 giorni.

L'investimento del Fondo ha una WAM non superiore a 60 giorni e una WAL non superiore a 120 giorni.

Il Fondo si qualifica come Fondo comune monetario ai sensi del Regolamento FCM e, più nello specifico, come Fondo comune monetario a breve termine con Valore Patrimoniale Netto variabile.

In aggiunta, la Società di gestione e il Gestore degli Investimenti richiederanno un rating esterno e cercheranno di ottenere e mantenere un rating creditizio esterno "AAAm" o equivalente da parte di almeno un'agenzia di rating.

Valuta di Base: Sterlina.

Reddito: Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni a distribuzione e verrà versato mensilmente il, o approssimativamente il, secondo Giorno lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito derivante dalle Azioni a capitalizzazione sarà reinvestito e riflesso nel prezzo delle relative azioni. Il prezzo delle Azioni includerà eventuali dividendi maturati nel Giorno di Negoziazione in cui la relativa sottoscrizione o il rimborso viene accettato al NAV Variabile della relativa Classe.

Profilo dell'investitore tipico: Il Fondo consente l'accesso a Strumenti del Mercato Monetario denominati in sterline e a depositi presso istituti di credito, è concepito per specifici clienti muniti di un Contratto societario di gestione con abrln Investments Limited e può essere di volta in

volta personalizzato per soddisfare dei requisiti. Se da un lato il Fondo si propone di generare reddito, i potenziali investitori devono essere consapevoli del fatto che un prelievo di reddito comporta la riduzione di qualsivoglia incremento di capitale eventualmente conseguito dal Fondo. Si invitano coloro che intendano investire nel Fondo a rivolgersi al consulente di fiducia in merito a qualsivoglia decisione d'investimento relativa al Fondo. Il Fondo può interessare agli investitori che sono interessati a tale tipologia di prodotti del mercato monetario e che hanno un orizzonte temporale d'investimento di brevissimo termine.

Si richiamano i potenziali investitori ai rischi del Fondo illustrati nella sezione "Fattori generali di rischio".

ABRDN LIQUIDITY FUND (LUX) – SEABURY STERLING LIQUIDITY 3 FUND

Questo Fondo rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 6 dell'SFDR. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari – Integrazione del rischio di sostenibilità".

Obiettivo e politica d'investimento

Il Fondo è destinato a specifici investitori con requisiti mirati che detengono un accordo discrezionale di gestione degli investimenti con abrdn.

Il Fondo ha lo scopo di preservare il capitale e fornire liquidità, perseguendo al contempo l'ottenimento di un rendimento in linea con i tassi di interesse a breve termine prevalenti, investendo in attività che possono essere facilmente acquistate e vendute in normali condizioni di mercato e per il quale il SONIA è stato scelto come benchmark.

La politica d'investimento del Fondo consiste nell'investire in un'ampia gamma di titoli a reddito fisso (come obbligazioni a breve termine) e strumenti del mercato monetario (inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, certificati di deposito, commercial paper, operazioni di acquisto con patto di rivendita e titoli di debito a breve termine). Può inoltre investire in depositi presso enti creditizi (ad esempio banche) e può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in strumenti di debito e/o correlati al debito emessi o garantiti in termini di capitale e interessi dal governo britannico, dai relativi enti pubblici o parastatali, purché siano conformi alle deroghe di cui all'articolo 17.7 del Regolamento FCM (come indicato in appresso).

Le attività del Fondo sono investite secondo il principio della gestione del rischio e cercheranno di ottenere un rendimento in linea con i tassi di interesse prevalenti sul mercato monetario, mirando al contempo a preservare il capitale e a mantenere un elevato grado di liquidità. Se i tassi di interesse (tasso base) sono ridotti a livelli significativamente bassi, il Fondo può assumere esposizione ad investimenti con rendimenti zero o negativi e ciò potrebbe comportare un rendimento negativo.

Il Fondo può avvalersi delle deroghe di cui all'articolo 17.7 del Regolamento FCM e investire fino al 100% del patrimonio in entità di cui al paragrafo V.(8) della Parte II dell'Appendice A.

L'investimento del Fondo in titoli è limitato a quelli con una scadenza residua non superiore a 397 giorni.

L'investimento del Fondo ha una WAM non superiore a 60 giorni e una WAL non superiore a 120 giorni.

Il Fondo rientra nella classificazione di fondo comune monetario ai sensi del Regolamento FCM e, più specificamente, in quella di Fondo comune monetario con valore patrimoniale netto variabile a breve termine.

In aggiunta, la società di gestione e il gestore degli investimenti richiederanno un rating esterno e cercheranno di ottenere e mantenere un rating esterno "AAAm" o equivalente da parte di almeno un'agenzia di rating.

Valuta di Base: Sterlina.

Reddito: Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni a distribuzione e verrà versato mensilmente il, o approssimativamente il, secondo Giorno lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito derivante dalle Azioni a capitalizzazione sarà reinvestito e riflesso nel prezzo delle relative azioni. Il prezzo delle Azioni includerà eventuali dividendi maturati nel Giorno di Negoziazione in cui la relativa sottoscrizione o il rimborso viene accettato al NAV Variabile della relativa Classe.

Profilo dell'investitore tipico: Il Fondo consente l'accesso a Strumenti di Mercato Monetario denominati in Sterline e a depositi presso istituti di credito e può interessare agli investitori che considerano i fondi del mercato monetario come un'alternativa ai depositi in contanti. Il Fondo può interessare agli investitori che ricercano un fondo del mercato monetario con un livello contenuto di rischio. Sebbene il Fondo punti a generare reddito, i potenziali investitori devono sapere che la rimozione del reddito avrà l'effetto di ridurre il livello della crescita di capitale che il Fondo potrebbe raggiungere. Si invitano coloro che intendano investire nel Fondo a rivolgersi al consulente di fiducia in merito a qualsivoglia decisione d'investimento relativa al Fondo. Il Fondo può essere adatto agli investitori che sono interessati a tale tipologia di prodotti del mercato monetario e che hanno un orizzonte temporale d'investimento di brevissimo termine.

Si richiamano i potenziali investitori ai rischi del Fondo illustrati nella sezione "Fattori generali di rischio".

ABRDN LIQUIDITY FUND (LUX) - US DOLLAR FUND

Questo Fondo rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 dell'SFDR. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari – Integrazione del rischio di sostenibilità".

A partire dalla data del presente Prospetto, US Dollar Fund rientra nella classificazione di fondo comune monetario ai sensi del Regolamento FCM e, più specificamente, in quella di fondo comune monetario con valore patrimoniale netto a bassa volatilità (FCM di tipo LVNAV).

Alla data del presente Prospetto, US Dollar Fund comprende Azioni a distribuzione nonché Azioni a capitalizzazione.

Le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni di Azioni a distribuzione di US Dollar Fund sono normalmente effettuati a un prezzo pari al NAV costante della Classe pertinente, a condizione che il NAV costante non si scosti di oltre 20 punti base dal NAV variabile.

Le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni di Azioni a capitalizzazione di US Dollar Fund sono effettuati a un prezzo pari al NAV variabile della Classe pertinente.

Conversione di classi

È stato stabilito che, in alcune circostanze limitate, la cui tipologia è indicata di seguito, può essere più opportuno che US Dollar Fund operi in futuro soltanto con Azioni a capitalizzazione).

In relazione agli Strumenti del mercato monetario fissi e variabili denominati in dollari statunitensi e ai depositi presso enti creditizi, se i tassi d'interesse diminuiscono o diventano negativi, il Consiglio può decidere, laddove ritenuto necessario e nel migliore interesse degli Azionisti, di convertire le Azioni a distribuzione di US Dollar Fund in Azioni a capitalizzazione (la "**Conversione di Classi**"). In caso di una Conversione di Classi, le Azioni a distribuzione saranno ridenominate, rispettivamente, Azioni di conversione a capitalizzazione (Azioni di Classe A-4, Classe I-4, Classe J-4, Classe K-4, Classe L-4 e Classe X-4).

A scanso di dubbi, la Conversione di classi (se operata) non influirà sull'obiettivo e sulla politica d'investimento di US Dollar Fund.

Qualora il Consiglio decida di attuare la Conversione di classi, gli Azionisti di US Dollar Fund saranno informati con un annuncio pubblicato sul sito internet www.abrdn.com almeno 5 giorni lavorativi prima della Conversione di classi e il Prospetto sarà aggiornato di conseguenza. Tuttavia, nell'improbabile eventualità di un evento di mercato imprevisto, il periodo di preavviso potrebbe ridursi a 24 ore prima della Conversione di classi.

Chiunque desideri ricevere ulteriori informazioni sulla potenziale Conversione di classi deve fare riferimento alla comunicazione agli azionisti del 12 settembre 2023 o contattare la Società di gestione.

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è proteggere il capitale e fornire liquidità, perseguendo al contempo l'ottenimento di un rendimento in linea con i tassi a breve termine prevalenti del mercato monetario, per il quale il SOFR è stato scelto come benchmark.

Al fine di conseguire questo obiettivo, il patrimonio del Fondo verrà investito prevalentemente, secondo il principio di diversificazione del rischio, in Strumenti del mercato monetario denominati in dollari USA a tasso fisso o variabile e in depositi presso istituzioni creditizie ivi compresi, in modo non limitativo, depositi a scadenza fissa presso istituzioni finanziarie, certificati di deposito, commercial paper, ABCP, note a medio termine, buoni del tesoro a breve termine, note a tasso variabile, Titoli garantiti da attività e conti call e con preavviso. Il Fondo è gestito attivamente. Il Fondo può detenere liquidità a titolo accessorio. In condizioni di mercato avverse, il Fondo può avere un'esposizione a investimenti con rendimenti pari a zero o negativi, il che potrebbe ridurre il Prezzo dell'Azione.

Il Fondo può avvalersi delle deroghe di cui all'articolo 17.7 del Regolamento FCM e investire fino al 100% del patrimonio in entità di cui al paragrafo V.(8) della Parte II dell'Appendice A.

L'investimento del Fondo in titoli è limitato a quelli con una scadenza residua non superiore a 397 giorni.

L'investimento del Fondo ha una WAM non superiore a 60 giorni e una WAL non superiore a 120 giorni.

Il Fondo si qualifica come Fondo comune monetario ai sensi del Regolamento FCM e, più nello specifico, come Fondo comune monetario con Valore Patrimoniale Netto a bassa volatilità. In aggiunta, la Società di Gestione e il Gestore degli Investimenti cercheranno di ottenere e mantenere un rating pari ad AAAM o rating esterno equivalente attribuito da almeno un'agenzia di rating.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile.

L'investimento nel patrimonio del Fondo seguirà l'approccio "abrnd Liquidity US Dollar Fund Investment Approach".

Mediante l'applicazione di questo approccio, il Fondo si prefigge di ottenere un rating MSCI ESG Fund pari almeno ad AA.

Questo approccio utilizza il processo di investimento a reddito fisso di abrnd, che consente ai gestori di portafoglio di valutare qualitativamente come i fattori ESG possano avere un impatto sulla capacità della società di rimborsare il proprio debito, sia ora che in futuro. Ad integrazione di questa ricerca si utilizza il Punteggio MSCI ESG per individuare ed escludere quantitativamente le società esposte ai rischi ESG più elevati. Inoltre, abrnd applica una serie di esclusioni aziendali correlate al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, alla produzione di tabacco e al carbone termico.

Il coinvolgimento con team di gestione aziendale esterni fa parte del processo di investimento e del programma di gestione responsabile in corso di abrnd. Tale processo valuta le strutture di proprietà, la governance e la qualità della gestione di tali società, al fine di fungere da punto di riferimento per la costruzione del portafoglio.

Per ulteriori dettagli in merito a questo processo complessivo, è possibile consultare l'approccio abrnd Liquidity US Dollar Fund Investment Approach, pubblicato all'indirizzo www.abrnd.com nella sezione "Fund Centre".

Valuta di Base: Dollaro USA.

Reddito: Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni a distribuzione e verrà versato mensilmente il, o approssimativamente il, secondo Giorno lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito derivante dalle Azioni a capitalizzazione sarà reinvestito e riflesso nel prezzo delle relative azioni. Il prezzo delle Azioni includerà eventuali dividendi maturati nel Giorno di Negoziazione in cui la relativa sottoscrizione o il rimborso viene accettato al NAV Variabile della relativa Classe.

Profilo dell'investitore tipico: Il Fondo consente l'accesso a Strumenti di Mercato Monetario denominati in Dollari USA e a depositi presso istituti di credito e può interessare agli investitori che considerano i fondi del mercato monetario come un'alternativa ai depositi in contanti. Il Fondo può interessare agli investitori che ricercano un fondo del mercato monetario con un livello contenuto di rischio. Sebbene il Fondo punti a generare reddito, i potenziali investitori devono sapere che la rimozione del reddito avrà l'effetto di ridurre il livello della crescita di capitale che il Fondo potrebbe raggiungere. Si invitano coloro che intendano investire nel Fondo a rivolgersi al consulente di fiducia in merito a qualsivoglia decisione d'investimento relativa al Fondo. Il Fondo può essere adatto agli investitori che sono interessati a tale tipologia di prodotti del mercato monetario e che hanno un orizzonte temporale d'investimento di brevissimo termine. Il Fondo può essere idoneo anche per gli investitori che puntano a un risultato correlato alla sostenibilità.

Si richiamano i potenziali investitori ai rischi del Fondo illustrati nella sezione "Fattori generali di rischio".

ABRDN LIQUIDITY FUND (LUX) – STERLING VNAV FUND

Questo Fondo rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 6 dell'SFDR. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari – Integrazione del rischio di sostenibilità".

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è proteggere il capitale e fornire liquidità, perseguendo al contempo l'ottenimento di un rendimento in linea con i tassi a breve termine prevalenti, per il quale è stato scelto l'indice SONIA come benchmark.

Al fine di conseguire questo obiettivo, il patrimonio del Fondo verrà investito, secondo il principio di diversificazione del rischio, in un'ampia gamma di Strumenti del mercato monetario denominati in sterline (inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, certificati di deposito, commercial paper, operazioni reverse repo e titoli di debito a breve termine) e titoli a reddito fisso (ad esempio obbligazioni a breve scadenza). Il Fondo può inoltre investire in depositi presso enti creditizi (ad esempio banche) e può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in strumenti di debito e/o correlati al debito emessi o garantiti in termini di capitale e interessi dal governo britannico, dai relativi enti pubblici o parastatali, purché siano conformi alle deroghe di cui all'articolo 17.7 del Regolamento FCM. Il paragrafo V.(8) della parte II dell'Appendice A elenca le entità in cui può essere investito fino al 100% del patrimonio del Fondo nell'ambito della presente deroga. Se i tassi d'interesse (tasso di base) sono ridotti a livelli significativamente bassi, il Fondo può assumere un'esposizione a investimenti con rendimenti zero o negativi e ciò potrebbe comportare un rendimento negativo.

L'investimento del Fondo in titoli è limitato a quelli con scadenza residua non superiore a 397 giorni.

L'investimento del Fondo ha una WAM non superiore a 60 giorni e una WAL non superiore a 120 giorni.

In conformità al Regolamento FCM, almeno il 7,5% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo deve essere costituito da attività a scadenza giornaliera (attività liquide giornaliere) e almeno il 15% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo deve essere costituito da attività a scadenza settimanale (attività liquide settimanali). Il Gestore degli Investimenti intende (ma non garantisce) mantenere le attività liquide giornaliere almeno al 10% e le attività liquide settimanali almeno al 30% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo.

Il Fondo rientra nella classificazione di fondo comune monetario ai sensi del Regolamento FCM e, più specificamente, in quella di Fondo comune monetario a breve termine con Valore Patrimoniale Netto Variabile. In aggiunta, la Società di gestione e il Gestore degli Investimenti richiederanno un rating esterno e cercheranno di ottenere e mantenere un rating creditizio esterno "AAAm" o equivalente da parte di almeno un'agenzia di rating.

Valuta di base: Sterlina.

Reddito: Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni a distribuzione e verrà versato mensilmente, o approssimativamente il, secondo Giorno lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito derivante dalle Azioni a capitalizzazione sarà reinvestito e riflesso nel prezzo delle relative azioni. Il prezzo delle Azioni includerà eventuali dividendi maturati nel Giorno di Negoziazione in cui la relativa sottoscrizione o il rimborso viene accettato al NAV Variabile della relativa Classe.

Profilo dell'investitore tipico: Il Fondo consente l'accesso a Strumenti del Mercato Monetario denominati in sterline e a depositi presso istituti di credito e può interessare agli investitori che considerano i fondi del mercato monetario come un'alternativa ai depositi in contanti. Il Fondo può interessare agli investitori che ricercano un fondo del mercato monetario con un livello contenuto di rischio. Se da un lato il Fondo si propone di generare reddito, i potenziali investitori devono essere consapevoli del fatto che un prelievo di reddito comporta la riduzione di qualsivoglia incremento di capitale eventualmente conseguito dal Fondo. Si invitano coloro che intendano investire nel Fondo a rivolgersi al consulente di fiducia in merito a qualsivoglia decisione d'investimento relativa al Fondo. Il Fondo può interessare agli investitori che sono interessati a tale tipologia di prodotti del mercato monetario e che hanno un orizzonte temporale d'investimento di brevissimo termine.

Si richiamano i potenziali investitori ai rischi del Fondo illustrati nella sezione "Fattori generali di rischio".

II) FONDI CHE NON SI QUALIFICANO COME FONDI COMUNI MONETARI (FONDI NON FCM)

ABRDN LIQUIDITY FUND (LUX) – SHORT DURATION STERLING FUND

Questo Fondo rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 6 dell'SFDR. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari – Integrazione del rischio di sostenibilità".

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel conseguire reddito investendo in strumenti di debito di tipo investment grade, titoli collegati al debito e Strumenti del mercato monetario, prefiggendosi, al contempo, di evitare perdite di capitale. Il Fondo è gestito attivamente e punta a sovraperformare il FTSE UK Sterling Eurodeposit a 1 mese.

Al fine di conseguire questo obiettivo, il patrimonio del Fondo verrà investito, secondo il principio di diversificazione del rischio, attraverso una gestione attiva della Duration e della curva dei rendimenti, in un'ampia gamma di strumenti di debito, strumenti collegati al debito e Strumenti del mercato monetario denominati in sterline a tasso fisso e variabile ivi compresi, in modo non limitativo, obbligazioni, debenture, commercial paper, note a tasso variabile, certificati di deposito e Titoli garantiti da attività. La Duration massima degli investimenti del Fondo non supererà 1 anno con una scadenza massima attesa degli strumenti fino a 5 anni.

Il Fondo può detenere attività liquide accessorie (ossia depositi bancari a vista, come liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibile in qualsiasi momento) fino al 20% del patrimonio netto a fini di tesoreria. Vale a dire, per coprire pagamenti correnti o eccezionali, o per il tempo necessario a reinvestire in attività ammissibili ai sensi dall'articolo 41(1) della Legge, o per un periodo di tempo strettamente necessario in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Il Fondo può investire direttamente in strumenti del mercato monetario e strumenti equivalenti a liquidità, o in titoli di debito a breve termine, che possono includere commercial paper a tasso fisso o variabile, obbligazioni, effetti, cambiali, depositi bancari, certificati di deposito, depositi a termine fino a un anno, accettazioni bancarie, conti correnti e depositi a vista e organismi di investimento collettivo che investono in tali strumenti (ad es. fondi comuni monetari).

Il Fondo può investire fino al 20% del patrimonio netto in Titoli garantiti da attività e fino al 10% del patrimonio netto in altri organismi d'investimento collettivo, ivi compresi quelli gestiti, direttamente o indirettamente, dal Gestore degli Investimenti o dalle sue consociate.

Il Consiglio ha facoltà di decidere di aumentare il limite degli investimenti in Titoli garantiti da attività fino al 50%. Tale decisione sarà comunicata agli Azionisti del Fondo tramite avviso pubblicato sul sito Internet www.abrdn.com con un preavviso di almeno ventiquattro (24) ore e il presente Prospetto sarà modificato di conseguenza.

Il Gestore degli Investimenti cercherà di mantenere il rating più elevato da parte di una o più agenzie di rating in una categoria di merito idonea a questa politica d'investimento.

Il Fondo non si qualifica come Fondo comune monetario. I limiti d'investimento applicabili ai Fondi non FCM sono indicati nella Parte I dell'Appendice A.

Valuta di Base: Sterlina.

Reddito: Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni a distribuzione e verrà versato mensilmente il, o approssimativamente il, secondo Giorno Lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito derivante dalle Azioni a capitalizzazione sarà reinvestito e riflesso nel prezzo delle relative azioni. Il prezzo delle Azioni includerà eventuali dividendi maturati nel Giorno di Negoziazione in cui la relativa sottoscrizione o il rimborso viene accettato al NAV Variabile della relativa Classe.

Profilo dell'investitore tipico: Il Fondo consente l'accesso a strumenti di debito, strumenti collegati al debito e Strumenti del mercato monetario a breve termine denominati in sterline e può interessare agli investitori che vogliono conseguire un livello di reddito che consenta, al contempo, la protezione del capitale. Il Fondo può interessare agli investitori che desiderano includere nel proprio portafoglio diversificato una componente costituita da strumenti di debito e Strumenti del mercato monetario a breve termine denominati in sterline. Il Fondo può essere indicato per gli investitori che ricercano uno strumento con un livello contenuto di rischio. Sebbene il Fondo punti a generare reddito, i potenziali investitori devono sapere che la rimozione del reddito avrà l'effetto di ridurre il livello della crescita di capitale che il Fondo potrebbe raggiungere. Si invitano coloro che intendano investire nel Fondo a rivolgersi al consulente di fiducia in merito a qualsivoglia decisione d'investimento relativa al Fondo. Il Fondo può interessare agli investitori con un orizzonte temporale d'investimento di breve termine.

In aggiunta ai fattori generali di rischio illustrati nella sezione "Fattori generali di rischio", i potenziali investitori dovrebbero essere consapevoli di alcuni rischi specifici del Fondo:

- Il profilo di rischio di questo Fondo può essere superiore a quello di un normale fondo comune monetario a causa dei suoi investimenti in Titoli garantiti da attività e Titoli garantiti da ipoteca.
- Gli investimenti sottostanti del Fondo sono soggetti al rischio di tasso d'interesse e al rischio di credito. Le oscillazioni dei tassi d'interesse influiscono sul valore del capitale degli investimenti. Nel caso in cui i tassi d'interesse a lungo termine crescano, si presume che il valore patrimoniale delle obbligazioni si riduca e viceversa. Il rischio di credito riflette la capacità dell'emittente delle obbligazioni di far fronte ai propri obblighi. Nei casi in cui il mercato obbligazionario abbia un numero ridotto di acquirenti e/o un numero elevato di venditori, potrebbe essere più difficile vendere determinate obbligazioni a un prezzo previsto e/o in modo puntuale.

** La scadenza dei Titoli garantiti da attività e/o degli attivi di ammortamento viene determinata dalla scadenza attesa di tali attivi piuttosto che dalla scadenza legale all'emissione di tali cartolarizzazioni.*

FATTORI GENERALI DI RISCHIO

Informazioni generali

Gli investitori devono tenere presente che il prezzo delle Azioni di un Fondo, così come il relativo reddito generato, può ridursi o aumentare e i medesimi potrebbero non recuperare per intero il capitale investito. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Laddove la valuta del Fondo in questione si discosti da quella investita, o laddove la valuta del Fondo in questione si discosti dalle valute dei mercati in cui il Fondo investe (in situazioni in cui tali esposizioni prive di copertura siano consentite, ai sensi dei regolamenti che governano fondi specifici), è possibile che l'investitore si trovi a registrare perdite aggiuntive (o utili aggiuntivi) rispetto ai normali rischi d'investimento. Di seguito sono stati segnalati taluni rischi poiché i Fondi possono investire in altri organismi d'investimento collettivo a cui si applicano detti rischi. Le seguenti dichiarazioni intendono riassumere alcuni dei rischi, ma non sono esaustive né offrono un parere in merito all'idoneità degli investimenti.

Rischi politici, economici e/o normativi

I Fondi sono domiciliati in Lussemburgo e gli investitori devono considerare che le tutele di natura regolamentare previste dalle autorità di vigilanza locali possono non trovare applicazione. Per maggiori informazioni su questo aspetto gli investitori devono consultare i propri consulenti finanziari di fiducia. Il valore di un Fondo e dei suoi investimenti può essere influenzato da incertezze o instabilità determinate da eventi politici internazionali, cambiamenti delle politiche governative, riforme legali, fiscali o normative o restrizioni agli investimenti di capitale straniero e il rimpatrio di valuta. I Fondi saranno registrati anche in giurisdizioni esterne all'UE, il che potrà tradursi in requisiti più restrittivi o in limiti d'investimento applicati ai Fondi, senza alcun preavviso agli Azionisti.

Obiettivo d'Investimento

Non esiste garanzia alcuna sull'effettiva possibilità, da parte di qualsiasi Fondo, di raggiungere i propri obiettivi d'investimento. Si porta all'attenzione degli investitori che, tra gli obiettivi d'investimento di un Fondo, potrebbe rientrare la possibilità di investire su base limitata in aree non naturalmente associate con il nome del Fondo stesso; tali mercati potrebbero caratterizzarsi per una volatilità superiore o inferiore rispetto alle aree d'investimento *core* e la performance conseguita dipenderà in parte da tali investimenti. Gli investitori devono assicurarsi (prima di effettuare qualsiasi investimento) di essere a conoscenza del profilo di rischio associato agli obiettivi generali dichiarati.

Rischio di valutazione

Si richiama l'attenzione degli investitori al fatto che la sottoscrizione di Azioni di qualsiasi Fondo non equivale all'effettuazione di un deposito presso una banca o altro istituto e che il valore delle Azioni non è in alcun modo garantito. Il valore di un Fondo può essere influenzato dal grado di affidabilità creditizia degli emittenti degli investimenti in cui investe e, sebbene la politica del Fondo prevede l'investimento in strumenti a breve termine, può risentire di oscillazioni sfavorevoli di grande entità dei tassi d'interesse.

Se un Fondo investe in strumenti (i) non quotati o (ii) quotati o negoziati, vi è la possibilità che il prezzo di mercato sia non disponibile o non rappresentativo. In tali circostanze l'Agente Amministrativo potrà consultare i Gestori degli Investimenti in merito alla valutazione di tali strumenti. Allorquando i Gestori degli Investimenti vengono interpellati per la valutazione degli investimenti del Fondo, vi è un possibile conflitto di interessi dovuto al fatto che esso riceve un compenso per i propri servizi che aumenta all'aumentare del valore del Fondo.

Rendimenti negativi

Le condizioni di mercato, inclusa a titolo esemplificativo ma non esaustivo una riduzione dei tassi di interesse, possono avere un impatto significativo sul rendimento corrisposto sulle Azioni di una Classe. Il rendimento sarà talmente basso che, successivamente alla deduzione degli oneri e delle spese applicabili a tale Classe, risulterà un numero negativo (rendimento netto negativo) oppure sarà già un numero negativo prima della deduzione degli oneri e delle spese (rendimento lordo negativo). I rendimenti negativi possono ridurre il Prezzo dell'Azione. Tali condizioni di mercato, unitamente alle azioni intraprese dagli istituti finanziari per farvi fronte (ad esempio, riducendo i tassi di interesse) e quindi al reddito corrisposto sul Fondo, esulano dal controllo del Consiglio.

Rischio di controparte

Ciascun Fondo può stipulare contratti che comportano un'esposizione creditizia ad alcune controparti. Nella misura in cui una controparte non adempia ai propri obblighi e il Fondo subisca ritardi o impedimenti nell'esercizio dei suoi diritti in relazione agli investimenti in portafoglio, potrà subire una riduzione di valore della sua posizione, una perdita di reddito e possibili costi aggiuntivi per l'esercizio dei suoi diritti.

Rischio di credito

Il rischio di credito può colpire tutti i titoli a reddito fisso, gli Strumenti del Mercato Monetario o le Operazioni reverse repo nel caso in cui un emittente non provveda al rimborso del capitale e degli interessi entro la scadenza. Gli emittenti con una qualità creditizia inferiore normalmente offrono rendimenti più elevati a fronte di questo maggiore rischio. Per contro, gli emittenti con una qualità creditizia superiore normalmente offrono rendimenti più bassi. Una qualità creditizia inferiore può comportare una maggiore volatilità del prezzo di un titolo e delle Azioni di un Fondo. Essa può inoltre influire sulla liquidità dei titoli, per la cui vendita il Fondo incontrerà delle difficoltà.

Rischio valutario

Un Fondo può investire in titoli denominati in valute diverse dalla Valuta di Base in cui il Fondo è denominato. Le oscillazioni dei tassi di cambio delle valute estere possono incidere negativamente sul valore degli investimenti del Fondo e pertanto sul relativo reddito.

Il Valore Patrimoniale Netto di un Fondo che investe in titoli a reddito fisso varierà in risposta alle oscillazioni dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio. Tranne nella misura in cui i valori risentono in modo indipendente delle oscillazioni dei tassi di cambio, quando i tassi d'interesse scendono, in genere ci si può aspettare un aumento del valore dei titoli a reddito fisso. Per

contro, quando i tassi d'interesse aumentano, in genere ci si può aspettare una riduzione di valore. La performance degli investimenti in titoli a reddito fisso denominati in una valuta specifica dipenderà anche dall'andamento dei tassi d'interesse nel paese emittente di tale valuta. Poiché il Valore Patrimoniale Netto di un Fondo si calcola nella sua Valuta di Base, la performance degli investimenti denominati in una valuta diversa dalla Valuta di Base del Fondo dipenderà dalla forza di tale valuta rispetto alla Valuta di Base e dall'andamento dei tassi d'interesse nel paese emittente di tale valuta. In assenza di altri eventi che potrebbero altrimenti influire sul valore degli investimenti in valute diverse dalla Valuta di Base (ad esempio in caso di cambiamenti del clima politico o della qualità creditizia di un emittente), ci si può normalmente aspettare che un apprezzamento della valuta diversa dalla Valuta di Base faccia aumentare il valore degli investimenti del Fondo in tale valuta espressi nella Valuta di Base. Normalmente ci si può aspettare che un aumento dei tassi d'interesse o una riduzione di valore delle valute diverse dalla Valuta di Base rispetto a quest'ultima facciano ridurre il valore degli investimenti del Fondo in tali valute.

Ciascun Fondo può concludere operazioni di copertura su valute per tutelarsi dalle riduzioni di valore degli investimenti denominati in valute diverse dalla sua Valuta di Base e da aumenti del costo degli investimenti denominati in tali valute.

Rischio di tasso d'interesse

I Fondi che investono in titoli di debito o in Strumenti del Mercato Monetario sono soggetti al rischio di tasso d'interesse. Il valore di un titolo a reddito fisso in genere aumenta quando i tassi d'interesse diminuiscono e si riduce quando i tassi d'interesse aumentano. Il rischio di tasso d'interesse consiste nella possibilità che tali oscillazioni dei tassi d'interesse possano influire negativamente sul valore di un titolo o, nel caso di un Fondo, sul suo Valore Patrimoniale Netto. I titoli più sensibili ai tassi d'interesse e con scadenze più lunghe tendono a produrre rendimenti più elevati, ma sono soggetti a maggiori oscillazioni di valore. Di conseguenza, i titoli con una scadenza più lunga tendono a offrire rendimenti più elevati a fronte di questo rischio supplementare. Se le variazioni dei tassi d'interesse possono influire sul reddito da interessi di un Fondo, tali variazioni possono influire ogni giorno negativamente o positivamente sul Valore Patrimoniale Netto delle rispettive Azioni.

Rischio di inflazione/deflazione

Il rischio di inflazione si riferisce alla possibilità di una riduzione del valore del reddito o delle attività a causa di una diminuzione del valore del denaro dovuta all'inflazione. Il valore reale del portafoglio di un Fondo potrebbe diminuire in conseguenza dell'aumento dell'inflazione. Il rischio di deflazione si riferisce alla possibilità di una diminuzione generale dei prezzi sul mercato con il passare del tempo. La deflazione può avere un effetto avverso sull'affidabilità creditizia degli emittenti e può rendere più probabile l'inadempienza da parte di un emittente, con un conseguente calo del valore del portafoglio di un Fondo.

Rischio operativo

Le operazioni di abrdn Liquidity Fund (Lux), compresa la gestione degli investimenti, la distribuzione e la gestione delle garanzie collaterali, sono effettuate da numerosi fornitori di servizi. Nel selezionare i fornitori di servizi, abrdn Liquidity Fund (Lux) e/o la Società di Gestione si attengono a una procedura di due diligence. Tuttavia, può sussistere un rischio operativo in grado di produrre un effetto negativo sulle operazioni di abrdn Liquidity Fund (Lux); tale rischio può manifestarsi in vari modi, tra cui interruzioni dell'attività aziendale, scarse prestazioni, malfunzionamenti o errori dei sistemi informatici, violazioni normative o contrattuali, errori umani, esecuzione negligente, cattiva condotta dei dipendenti, frode o altri reati. In caso di fallimento o insolvenza di un fornitore di servizi, gli investitori potrebbero subire ritardi (ad esempio, ritardi di evasione delle sottoscrizioni, conversioni o dei rimborsi di azioni) o altre interruzioni.

Rischio di liquidità

Un Fondo può investire in alcuni titoli che poi fatterà a vendere a causa della ridotta liquidità, circostanza che avrà un effetto negativo sul suo prezzo di mercato. La ridotta liquidità di questi titoli può essere determinata da un evento economico o di mercato specifico, ad esempio dal deterioramento dell'affidabilità creditizia di un emittente.

Strumenti del Mercato Monetario, depositi a tempo determinato e certificati di deposito

Alcuni Fondi possono investire gran parte delle loro attività in depositi a tempo determinato, certificati di deposito e/o Strumenti del Mercato Monetario. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che l'investimento in tali Fondi non è uguale o equivalente al deposito su un conto bancario e non è tutelato dal governo, da altre garanzie o piani di indennizzo degli investitori che possono essere disponibili a tutela dei titolari di un conto di deposito bancario. Gli investitori devono tenere presente che il prezzo delle Azioni di un Fondo, così come il relativo reddito generato, può ridursi o aumentare e i medesimi potrebbero non recuperare per intero il capitale investito.

Rischio di rimborso anticipato

Alcuni titoli a reddito fisso, come i titoli garantiti da ipoteca e i titoli garantiti da attività, danno all'emittente il diritto di rimborsare i titoli prima della loro scadenza. La possibilità di rimborso anticipato può obbligare il Fondo a reinvestire i proventi dei suoi investimenti in titoli che offrono rendimenti più bassi.

Depositi di titoli all'estero

I titoli depositati presso un corrispondente locale o un sistema di compensazione/regolamento o presso un corrispondente in titoli ("Sistema Titoli") potrebbero non godere della medesima tutela spettante a quelli depositati in Lussemburgo. In particolare, si potranno sopportare perdite dovute al fallimento del corrispondente locale o del Sistema Titoli. In taluni mercati potrebbero risultare impossibili la segregazione o l'identificazione separata dei titoli di un proprietario effettivo oppure le prassi di segregazione o di identificazione separata potrebbero differire da quelle dei mercati più sviluppati.

Rischio del Depositario

I patrimoni di abrdn Liquidity Fund (Lux) e dei rispettivi Fondi saranno custoditi dal Depositario e relativi sub-depositari e/o da ogni altro depositario, intermediario principale e/o intermediario-agente nominato da abrdn Liquidity Fund (Lux). Con il presente si informano gli investitori che i depositi in contanti e fiduciari non possono essere trattati come attività separate e, pertanto, potrebbero non essere separati dalle attività del pertinente depositario, sub-depositario, altro depositario e banca terza, intermediario principale e/o intermediario-agente in caso d'insolvenza ovvero di apertura di procedura fallimentare, di mora, liquidazione o ristrutturazione del depositario, sub-depositario, altro depositario e banca terza, intermediario principale e/o

intermediario-agente a seconda dei casi. Fatti salvi diritti di prelazione specifici del depositante in procedure fallimentari previste dalle normative nella giurisdizione del depositario, sub-depositario, altro depositario o banca terza, intermediario principale e/o intermediario-agente interessato, le pretese di abrdn Liquidity Fund (Lux) potrebbero non avere un carattere privilegiato e quindi essere classificate allo stesso livello delle pretese di altri creditori non garantiti. abrdn Liquidity Fund (Lux) e/o i suoi Fondi potrebbero non essere in grado di recuperare interamente le loro attività.

Strumenti Derivati

Il Fondo può ricorrere a strumenti derivati a fini di copertura. Tali operazioni contribuiscono generalmente ad aumentare il profilo di rischio e possono condurre alla volatilità del valore del fondo.

Rischi specifici legati alle Operazioni reverse repo

Per quanto riguarda le Operazioni reverse repo, si rammenta in particolare agli investitori che (A) in caso di inadempienza della controparte presso la quale è stata collocata la liquidità di un Fondo, vi è il rischio che la garanzia accessoria ricevuta possa avere un rendimento inferiore a quello della liquidità versata, a causa di un'adeguata determinazione del prezzo di tale garanzia, di un andamento di mercato sfavorevole, di un deterioramento del rating creditizio degli emittenti della garanzia, o dell'illiquidità del mercato in cui detta garanzia è negoziata; (B) la capacità del Fondo di ottemperare alle richieste di rimborso, di acquistare titoli o, più in generale, di reinvestire, potrebbe essere limitata (i) da un blocco della liquidità in operazioni di dimensioni o durata eccessive, (ii) da ritardi nel recupero della liquidità versata, ovvero (iii) da difficoltà nella realizzazione della garanzia accessoria; e (C) le Operazioni reverse repo potranno, a seconda dei casi, esporre ulteriormente un Fondo a rischi simili a quelli associati agli strumenti finanziari derivati a termine od opzionali, i cui rischi sono più ampiamente descritti in altre sezioni del presente Prospetto.

Rischi specifici correlati alle operazioni in derivati OTC

In generale i governi disciplinano e monitorano le operazioni nei mercati OTC (nei quali vengono generalmente negoziati valute, forward e talune opzioni su valute) meno delle operazioni effettuate sui mercati organizzati. Inoltre molte delle protezioni fornite ai partecipanti in alcune borse organizzate, quale la garanzia di performance di una stanza di compensazione dei cambi, potrebbero non essere disponibili in relazione alle operazioni OTC. Pertanto qualsiasi Fondo che intraprenda operazioni OTC sarà soggetto al rischio che la propria controparte diretta non adempia i propri obblighi nell'ambito delle operazioni e al rischio di contrarre delle perdite. Un Fondo effettuerà operazioni solo con controparti che ritiene affidabili dal punto di vista creditizio, e può ridurre l'esposizione dovuta a tali operazioni ottenendo lettere di credito o garanzie collaterali da talune controparti. Indipendentemente dalle misure che il Fondo cercherà di implementare per ridurre il rischio di credito della controparte, non vi è tuttavia certezza del fatto che una controparte non diventi inadempiente o che il Fondo non subisca perdite in conseguenza di ciò.

Titoli garantiti da attività e Titoli garantiti da ipoteca

Alcuni Fondi possono investire il proprio patrimonio in Titoli garantiti da attività (ABS), inclusi i Titoli garantiti da ipoteca (MBS); si tratta di titoli di debito basati su un pool di attività o garantiti dai flussi di cassa derivanti da uno specifico pool di attività sottostanti. I Titoli garantiti da attività e i Titoli garantiti da ipoteca possono essere altamente illiquidi e, come tali, inclini a una sostanziale volatilità di prezzo. A causa della struttura diversa e delle caratteristiche particolari di questi strumenti rispetto alle obbligazioni tradizionali (obbligazioni corporate o titoli di Stato), queste transazioni possono presentare caratteristiche diverse in termini di rischio di controparte e di tasso d'interesse, nonché altre tipologie di rischi, quali il rischio di reinvestimento derivante da diritti di risoluzione integrati (opzioni di pagamento anticipato), rischi di credito degli attivi sottostanti e rimborsi anticipati del capitale che si traducono in un rendimento totale inferiore (soprattutto se il rimborso del debito non è concomitante con il rimborso degli attivi sottostanti i crediti).

Salvo quanto diversamente indicato per uno specifico Fondo, i Titoli garantiti da attività e/o i Titoli garantiti da ipoteca non possono rappresentare più del 20% del Valore Patrimoniale Netto di un Fondo.

Investimenti in altri organismi d'investimento collettivo

Un Fondo incorre in costi inerenti alla propria gestione e amministrazione, comprese le commissioni riconosciute alla Società di gestione e ad altri fornitori di servizi. Si sottolinea come, oltre a ciò, un Fondo sostenga costi analoghi quale investitore in OICVM od altri OIC, ivi compresi, per maggiore chiarezza, altri fondi comuni monetari (collettivamente, i "Fondi d'investimento"), che, a loro volta, corrispondono commissioni simili ai rispettivi gestori e fornitori di servizi. Inoltre, le tecniche e le strategie d'investimento adottate da alcuni Fondi d'investimento potrebbero determinare frequenti variazioni delle posizioni, con la conseguente rotazione di portafoglio. Ciò potrebbe comportare spese per commissioni di intermediazione significativamente superiori a quelle di altri Fondi d'investimento di pari dimensioni. I Fondi d'investimento possono essere tenuti a riconoscere al proprio gestore delle commissioni di performance. Ai sensi di questi accordi, i gestori trarranno beneficio dall'apprezzamento, incluso quello non realizzato, degli investimenti effettuati da tali Fondi d'investimento; per contro, potrebbero non essere penalizzati in pari misura per le perdite realizzate o non realizzate. Conseguentemente, è probabile che i costi diretti o indiretti sostenuti da un Fondo che investe in altri Fondi d'investimento rappresentino una quota percentuale del Valore Patrimoniale Netto più elevata rispetto ai casi in cui un Fondo investe nei relativi sottostanti in modo diretto (e non per il tramite di altri Fondi d'investimento).

In qualità di azionista di un altro organismo d'investimento collettivo, un Fondo dovrà sostenere, insieme agli altri azionisti, la propria quota proporzionale delle spese relative all'altro organismo d'investimento collettivo, incluse le commissioni di gestione e/o le commissioni di altra natura (con l'esclusione delle commissioni di sottoscrizione o di rimborso). Tali commissioni andrebbero ad aggiungersi alla commissione di gestione e alle altre spese in cui un Fondo incorre direttamente in relazione alla propria attività operativa.

Affidamento sulla gestione di fondi da parte di terzi

Un Fondo che investe in altri organismi d'investimento collettivo non rivestirà un ruolo attivo nella gestione ordinaria degli organismi d'investimento collettivo nei quali investe. Inoltre, tale Fondo non avrà generalmente l'opportunità di valutare a priori le specifiche scelte d'investimento effettuate da qualsiasi organismo d'investimento collettivo sottostante. Pertanto, i rendimenti

di un Fondo dipenderanno prevalentemente dalla performance di questi gestori di fondi non correlati e potrebbero essere pesantemente penalizzati dai rendimenti negativi.

Conflitti di interesse potenziali

La Società di gestione e i Gestori degli Investimenti e le altre società del Gruppo abrdn possono effettuare operazioni nelle quali vantano, direttamente o indirettamente, un interesse che può implicare un potenziale conflitto con i doveri della Società di Gestione nei confronti del Fondo. In concreto, fatte salve le disposizioni legislative e i regolamenti applicabili, ognuna di queste società può effettuare transazioni di vendita e di acquisto tra (i) un Fondo e (ii) (a) i Gestori degli Investimenti, (b) una società del Gruppo abrdn o (c) altri fondi o portafogli gestiti dai Gestori degli Investimenti o da qualunque società del Gruppo abrdn, a condizione che tali operazioni vengano effettuate sulla base di termini non meno favorevoli per il Fondo di quanto lo sarebbero stati se il potenziale conflitto non fosse esistito. Tali potenziali interessi o doveri conflittuali possono insorgere nel caso in cui i Gestori degli investimenti/Consulente per gli investimenti o le altre società del Gruppo abrdn abbiano investito, direttamente o indirettamente, nei Fondi. I Gestori degli Investimenti, ai sensi delle norme di condotta ad esso applicabili, devono adoperarsi al fine di evitare qualsiasi conflitto di interessi e, ove ciò non sia possibile, garantire un trattamento equo ai propri clienti (ivi compreso il Fondo).

Né la Società di Gestione, né i Gestori degli Investimenti né le altre società del Gruppo abrdn saranno responsabili nei confronti del Fondo per qualsivoglia utile, commissione o compenso conseguito o riscosso da o in ragione di tali operazioni o qualsiasi operazione correlata, né potranno essere annullate le commissioni spettanti ai Gestori degli Investimenti, salvo quanto diversamente previsto.

La Società di Gestione e il Gestore degli Investimenti o qualunque persona ad essi collegata può gestire un Fondo come soggetto principale, a condizione che tali transazioni (i) vengano effettuate sulla base delle normali condizioni di mercato e siano coerenti con i migliori interessi di tale Fondo e (ii) siano fatte previo consenso scritto del Depositario. Tutte queste transazioni saranno riportate nella relazione annuale di abrdn Liquidity Fund (Lux).

La Società di gestione adotterà e implementerà delle politiche volte a prevenire i conflitti di interesse previsti dalle normative e leggi applicabili nel Lussemburgo.

Rischio di Responsabilità Incrociata

Per quanto riguarda i rapporti tra gli Azionisti dei diversi Fondi, ciascun Fondo si intenderà come un'entità distinta con, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, propri conferimenti, plusvalenze di capitale, perdite, oneri e spese. Pertanto, le passività di un singolo Fondo che non siano state estinte non avranno effetti su abrdn Liquidity Fund (Lux) nel suo complesso. Tuttavia, sebbene le leggi lussemburghesi stabiliscano che, salvo altrimenti specificato nella documentazione relativa al fondo, non sussiste alcuna responsabilità incrociata, non vi è alcuna garanzia che tali disposizioni della legge lussemburghese siano riconosciute e valide in altre giurisdizioni.

Rischio fiscale

Gli investitori devono prendere nota in particolare che, in alcuni mercati, i proventi dalla vendita dei titoli o il ricevimento di dividendi o altri redditi, possono o potranno essere soggetti a imposte, contributi, dazi o altri oneri o commissioni stabiliti dalle autorità di quel mercato, compresa la ritenuta fiscale alla fonte. Le leggi e le prassi fiscali in alcuni paesi potrebbero cambiare in futuro e pertanto è possibile che l'attuale interpretazione delle leggi o la comprensione della prassi subisca una variazione, oppure che le leggi siano modificate con effetto retroattivo. È quindi possibile che abrdn Liquidity Fund (Lux) diventi soggetto a ulteriore tassazione in tali paesi contrariamente a quanto previsto alla data del Prospetto o al momento in cui gli investimenti sono stati effettuati, valutati o alienati.

Rischio sovrano

Alcuni paesi, sia sviluppati sia in via di sviluppo, sono fortemente indebitati verso banche commerciali e governi di altri paesi. L'investimento in obbligazioni ("Debito Sovrano") emesse o garantite da tali governi o dalle rispettive agenzie e organismi ("enti governativi") comporta un grado di rischio più elevato. L'ente governativo che controlla il rimborso del Debito Sovrano potrebbe non essere in grado di rimborsare il capitale e/o gli interessi alla scadenza, o non essere intenzionato a farlo, secondo le condizioni dell'obbligazione. Sulla volontà o sulla capacità di un ente governativo di rimborsare tempestivamente capitale e interessi possono influire, tra l'altro, fattori quali la situazione dei flussi finanziari, l'entità delle riserve valutarie, la disponibilità di un cambio sufficiente alla data di scadenza del pagamento, le relative dimensioni dell'obbligo di servizio del debito rispetto all'economia nel suo complesso, la politica seguita dall'ente governativo rispetto al Fondo Monetario Internazionale e i vincoli politici cui esso può essere soggetto. Gli enti governativi possono essere inoltre vincolati dai previsti esborsi di governi stranieri, agenzie multilaterali e altri enti all'estero finalizzati a ridurre i rimborsi arretrati di capitale e interessi sul rispettivo debito.

L'impegno da parte di tali governi, agenzie e altri enti a pagare tali importi potrebbe essere subordinato all'implementazione, da parte dell'ente governativo, di riforme economiche o fiscali e/o alla performance economica e alla tempestività di servizio del debito da parte del debitore. La mancata implementazione di tali riforme, il mancato raggiungimento di tali livelli di performance economica o il mancato rimborso di capitale o interessi alla scadenza potrebbero comportare l'annullamento degli impegni da parte di questi soggetti terzi al prestito di fondi all'ente governativo, che potrebbe pesare ulteriormente sulla capacità e sulla volontà del debitore di rimborsare tempestivamente il suo debito. Di conseguenza, gli enti governativi potrebbero risultare inadempienti al rimborso del Debito Sovrano. I Titolari di Debito Sovrano, anche nel caso di Fondi, potrebbero trovarsi a dover partecipare alla ristrutturazione di tale debito, concedendo altri finanziamenti agli enti governativi. Non esistono procedimenti concorsuali con i quali il Debito Sovrano inadempiente a causa di un ente governativo possa essere recuperato, in tutto o in parte.

Alla luce della situazione fiscale e dei timori circa il debito sovrano di alcuni paesi europei, un Fondo esposto all'Europa potrebbe essere soggetto in misura maggiore ai rischi di volatilità, di liquidità, di prezzo e valutario associati agli investimenti nei mercati europei. La performance del relativo Fondo potrebbe registrare un deterioramento al verificarsi di eventi creditizi avversi nella regione europea (ad es., il declassamento del rating sul credito sovrano di un paese europeo).

Laddove un Fondo presenti una certa esposizione all'Europa nell'ambito della strategia e dell'obiettivo d'investimento che persegue, alla luce della situazione fiscale e dei timori circa il debito sovrano di alcuni paesi europei, esso potrebbe essere soggetto a una serie di rischi derivanti da una potenziale crisi in Europa. Tali rischi relativi agli investimenti riguardano sia l'esposizione diretta dell'investimento (ad es. per effetto dell'insolvenza o del declassamento dei titoli emessi da un emittente sovrano) che quella indiretta (ad es. a causa di un incremento dei rischi di volatilità, di liquidità, di prezzo e valutario associati agli investimenti in Europa a cui il Fondo è esposto).

Nel caso in cui un paese dovesse non utilizzare più l'euro come valuta locale o si verificasse il crollo dell'unione monetaria europea, tali paesi potrebbero fare ritorno alla loro precedente valuta (o a una valuta diversa), il che potrebbe determinare ulteriori rischi a carico del Fondo sul piano giuridico, operativo e della performance, andando in ultima istanza ad incidere negativamente sul valore dello stesso. Sussiste la possibilità che la performance e il valore del Fondo risultino compromessi a causa di uno o più dei fattori menzionati o a causa di altre conseguenze non previste insorte a seguito di una potenziale crisi europea.

Brexit

Il 29 marzo 2017 il Regno Unito ha comunicato la propria intenzione di uscire dall'Unione europea. Questo significa che il Regno Unito potenzialmente non sarà più uno Stato membro dell'Unione europea a partire dal 31 ottobre 2019 o da una data successiva. A seconda dell'esito dei negoziati con il Regno Unito sull'accordo di uscita dall'Unione, potrebbero esserci ripercussioni sulla struttura e sull'operatività di *abrdn Liquidity Fund (Lux)* e dei suoi Comparti.

Sospensione della Negoziazione di una Classe di Azioni

Si ricorda agli investitori che in talune circostanze il loro diritto a riscattare o convertire Azioni di Fondi potrebbe essere sospeso (vedere Appendice C, sezione 10, "Sospensione").

Rischio associato agli investimenti ESG

L'applicazione dei criteri di sostenibilità ed ESG nel processo di investimento può comportare l'esclusione di titoli nei quali il Fondo potrebbe altrimenti investire. Tali titoli potrebbero far parte del benchmark rispetto al quale è gestito il Fondo, o potrebbero essere ricompresi nell'universo di investimenti potenziali. Ciò può avere un impatto positivo o negativo sulla performance e potrebbe implicare che il profilo di performance del Fondo sia diverso da quello dei fondi gestiti rispetto allo stesso benchmark o investiti in un universo simile di investimenti potenziali, ma senza applicare i criteri di sostenibilità o ESG.

Inoltre, la mancanza di definizioni e denominazioni comuni o armonizzate per i criteri di sostenibilità ed ESG può dare luogo ad approcci diversi da parte dei manager in fase di integrazione dei suddetti criteri nelle decisioni di investimento. Ciò significa che potrebbe essere difficile confrontare i fondi con obiettivi apparentemente simili e che tali fondi utilizzeranno criteri di selezione ed esclusione dei titoli differenti. Di conseguenza, il profilo di performance di fondi altrimenti simili potrebbe deviare in modo più sostanziale di quanto si possa prevedere. Inoltre, in assenza di definizioni e denominazioni comuni o armonizzate, è richiesto un certo grado di soggettività e ciò implica che un fondo può investire in un titolo in cui un altro gestore o un investitore non investirebbe.

***abrdn Liquidity Fund (Lux)*, la Società di Gestione o i Gestori degli Investimenti non rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, per quanto riguarda l'equità, la correttezza, l'accuratezza, la ragionevolezza o la completezza di qualsiasi valutazione ESG degli investimenti sottostanti.**

NEGOZIAZIONE DI AZIONI DI ABRDN LIQUIDITY FUND (LUX)

MARKET TIMING E LATE TRADING

La Società di Gestione si avvale di diverse politiche e procedure volte a proteggere i Fondi da eventuali conseguenze negative derivanti dalle strategie di trading degli investitori, inclusa l'applicazione di una rettifica di diluizione. Per ulteriori informazioni circa l'applicazione di eventuali rettifiche di diluizione, consultare di seguito la sezione "Swing pricing/Contributo di diluizione".

La Società di Gestione ritiene che queste politiche offrano ai Fondi un significativo grado di protezione da negoziazioni che potrebbero costituire o sfociare in *market abuse*.

Il *late trading* è illegale in quanto viola le disposizioni del presente Prospetto. Il Consiglio di Amministrazione compirà ogni ragionevole sforzo per assicurare che non si verifichino casi di *late trading*. L'efficacia di tali procedure è sottoposta a un attento controllo.

SOSPENSIONE DELLE NEGOZIAZIONI

Il Consiglio di Amministrazione può sospendere la negoziazione nel caso in cui non possa essere stabilito un prezzo affidabile al Momento di Valutazione. Si ricorda agli investitori che, in determinate circostanze, l'emissione, il rimborso e la conversione di Azioni possono essere sospesi (consultare l'Appendice C, sezione 10. "Sospensione").

SWING PRICING/CONTRIBUTO DI DILUIZIONE

Si prega di notare che esistono diverse politiche di diluizione applicabili a diversi Fondi nell'ambito di *abrdn Liquidity Fund (Lux)*. In relazione a *Short Duration Sterling Fund* (che non è un FCM), si applica una politica di swing pricing. Ai Fondi in possesso dei requisiti di FCM di tipo LVNAV, si applica un contributo di diluizione. Ai Fondi in possesso dei requisiti di FCM di tipo VNAV, non si applica alcuna politica di diluizione. I dettagli completi sono riportati di seguito.

1. La seguente politica di swing pricing si applica solo ad abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund

La politica corrente del Consiglio di Amministrazione consiste nell'imposizione di una rettifica del Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe di Azioni di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund in base al meccanismo di swing pricing nelle seguenti circostanze:

- se i rimborsi netti in un determinato Giorno di negoziazione superano il 5% del Valore Patrimoniale Netto di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund o eventuali soglie inferiori (ossia dallo 0% al 5%) (la "**Soglia di oscillazione**") a discrezione del Consiglio di Amministrazione, il Valore Patrimoniale Netto di emissioni e rimborsi sarà corretto al ribasso in base al fattore di oscillazione applicabile (il "**Fattore di oscillazione**"); oppure
- se le sottoscrizioni nette in un determinato Giorno di negoziazione superano il 5% del Valore Patrimoniale Netto di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund o eventuali Soglie di oscillazione inferiori applicabili a discrezione del Consiglio di Amministrazione, il Valore Patrimoniale Netto di emissioni e rimborsi sarà corretto al rialzo in base al Fattore di oscillazione applicabile.

Se apportata, la rettifica dovuta allo swing pricing sarà versata a favore di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund e diverrà parte del patrimonio del Fondo stesso.

La rettifica dovuta allo swing pricing comporta un prezzo per Azione per la sottoscrizione o il rimborso di Azioni superiore o inferiore al prezzo che sarebbe stato altrimenti applicato in assenza della suddetta rettifica.

I costi associati alla negoziazione di Azioni a seguito delle sottoscrizioni e dei rimborsi degli Azionisti possono avere un impatto negativo sul valore delle attività di un Fondo. Al fine di (i) evitare questo effetto negativo - denominato "diluizione" - sugli Azionisti esistenti o rimanenti e quindi proteggere i loro interessi, (ii) ripartire i costi associati all'attività di negoziazione degli investitori in modo più equo fra gli investitori che operano alla data di negoziazione in questione; (iii) ridurre l'impatto dei costi delle operazioni sulla performance del Fondo abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling e (iv) scoraggiare attività di frequent trading, abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund può applicare il meccanismo di swing pricing nell'ambito della propria politica di valutazione.

La decisione di applicare il meccanismo di swing pricing al Valore Patrimoniale Netto si basa sui flussi netti complessivi del Fondo e non viene applicata per classe di azioni. Pertanto non tiene conto delle circostanze specifiche di ogni singola operazione degli investitori.

Poiché la diluizione è correlata agli afflussi e ai deflussi di denaro dal Fondo, non è possibile prevedere con precisione se si verificherà o meno in qualsiasi momento futuro. Di conseguenza non è altresì possibile prevedere con precisione la frequenza con cui abrdn Liquidity Fund (Lux) dovrà effettuare tali rettifiche di diluizione.

La Società di Gestione si riserva il diritto di sospendere l'applicazione del meccanismo di swing pricing in uno specifico Giorno di negoziazione ove ritenga che lo stesso non sia l'approccio più appropriato alla luce delle circostanze relative a determinate attività di trading degli investitori.

Il meccanismo di swing pricing permette di correggere al rialzo o al ribasso il Valore Patrimoniale Netto in base a un Fattore di oscillazione - che non dovrebbe superare lo 0,15% del Valore Patrimoniale Netto di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund - se, in qualsiasi Giorno di negoziazione, le sottoscrizioni nette o i rimborsi netti di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund superano una Soglia di oscillazione, definita di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione su proposta della Società di Gestione e determinata in base agli elementi indicati nella politica di swing pricing del Gruppo abrdn (ad es. le dimensioni del Fondo in questione, la tipologia e la liquidità delle posizioni in cui il Fondo investe, ecc.). I Fattori di oscillazione massimi indicati si intendono stimati, e il Fattore di oscillazione effettivo rifletterà i costi riportati di seguito che potranno incidere negativamente sul valore delle attività di un Fondo. La Società di Gestione può decidere di applicare un Fattore di oscillazione massimo più elevato rispetto alle percentuali massime di cui sopra, qualora ciò sia giustificato da condizioni eccezionali di mercato (ad es. volatilità) e tenendo conto del migliore interesse degli Azionisti. Tali decisioni saranno comunicate agli Azionisti mediante pubblicazione sul sito www.abrdn.com e notificate alla CSSF.

Il Fattore di oscillazione è determinato sulla base dei costi previsti in relazione all'attività di trading del portafoglio di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund. Tali costi possono includere, in via non esclusiva, differenziali denaro-lettera, commissioni di broker, oneri di transazione, tasse e imposte, spese di sottoscrizione o rimborso, costi specifici legati alla classe di azioni e, se del caso, costi di registrazione, in linea con la politica di swing pricing del Gruppo abrdn.

La Società di Gestione ha adottato una politica di swing pricing, approvata dal Consiglio di Amministrazione, e specifiche procedure operative che disciplinano l'applicazione quotidiana del meccanismo di swing pricing.

2. La seguente politica del contributo di diluizione si applica esclusivamente ai Fondi in possesso dei requisiti di FCM di tipo LVNAV

Per quanto riguarda i **FCM di tipo LVNAV**, il Consiglio di Amministrazione può imporre, in determinate circostanze, un contributo di diluizione a titolo di spesa di sottoscrizione o rimborso separata per gli Azionisti quando sottoscrivono o chiedono il rimborso di azioni in un FCM di tipo LVNAV. Tale contributo di diluizione è destinato a coprire una stima dei costi e degli oneri del Fondo in questione, in modo da tutelare al meglio gli Azionisti esistenti o rimanenti. Tale contributo di diluizione sarà imposto esclusivamente nei seguenti casi:

- se i rimborsi netti di Azioni in un determinato Giorno di negoziazione superano il 5% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo o eventuali soglie inferiori a discrezione del Consiglio di Amministrazione (previa considerazione delle condizioni di mercato prevalenti);
- se le sottoscrizioni nette di Azioni in un determinato Giorno di negoziazione superano il 5% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo o eventuali soglie inferiori a discrezione del Consiglio di Amministrazione (previa considerazione delle condizioni di mercato prevalenti); o
- se, per effetto di tali rimborsi o sottoscrizioni di Azioni, si prevede che un Fondo non rispetterà i requisiti di portafoglio di un FCM a breve termine (ossia che il portafoglio abbia una WAM non superiore a 60 giorni e una WAL non superiore a 120 giorni), fatte salve in ogni momento le disposizioni del Regolamento FCM.

Il tasso del contributo di diluizione sarà determinato dalla Società di Gestione e varierà di volta in volta a discrezione della medesima per riflettere le attuali condizioni di mercato, ma non dovrebbe essere superiore allo 0,15% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo. La Società di Gestione può decidere di aumentare il contributo di diluizione massimo, qualora ciò sia giustificato da condizioni eccezionali di mercato (ad es. volatilità) e tenendo conto del migliore interesse degli Azionisti. Tali decisioni saranno comunicate agli Azionisti mediante pubblicazione sul sito www.abrdn.com e notificate alla CSSF.

3. Ai Fondi in possesso dei requisiti dei Fondi di tipo VNAV non si applicherà alcuno swing pricing o contributo di diluizione.

PREVENZIONE DEL RICICLAGGIO DI DENARO E DEL FINANZIAMENTO AL TERRORISMO

Ai sensi della normativa internazionale e delle leggi e normative lussemburghesi ivi inclusa, a titolo meramente esemplificativo, la Legge del 12 novembre 2004 relativa alla lotta al terrorismo e al riciclaggio del denaro, e successive modifiche, dal Regolamento del Granducato datato 1° febbraio 2010, dal Regolamento 12-02 della CSSF del 14 dicembre 2012 e dalla Circolare 13/556 della CSSF relativa alla lotta al riciclaggio del denaro e al finanziamento al terrorismo, e rispettive modifiche o sostituzioni, sono stati imposti obblighi a tutti i professionisti del settore finanziario per impedire l'utilizzo di organismi d'investimento collettivo a fini di riciclaggio del denaro o di finanziamento di attività terroristiche. In conseguenza a tali disposizioni, l'agente per le registrazioni di un organismo d'investimento collettivo lussemburghese dovrà accertarsi dell'identità del sottoscrittore in conformità con le leggi e le normative lussemburghesi. L'Agente per le Registrazioni e per i Trasferimenti può richiedere ai sottoscrittori di fornire qualsiasi documento ritenuto necessario ai fini di tale identificazione. In caso di nomina di sub-distributori, la Società di Gestione deve stipulare un contratto di distribuzione con il sub-distributore, delegandogli l'esecuzione materiale degli obblighi della Società di Gestione (ivi compresi a titolo non esaustivo, l'adempimento degli obblighi di AML in conformità a normative ritenute equivalenti alle leggi e normative lussemburghesi definite in precedenza).

In caso di ritardo o di mancata presentazione da parte di un richiedente dei documenti richiesti o di stipula del pertinente accordo contrattuale di distribuzione, la domanda di sottoscrizione non sarà accettata e, in caso di rimborso, il pagamento dei relativi proventi sarà posticipato. In caso di ritardo nel pagamento dei proventi del rimborso, tali proventi posticipati saranno depositati su conti non fruttiferi di interessi. Né abrdn Liquidity Fund (Lux) né l'Agente per le Registrazioni e per i Trasferimenti avranno alcuna responsabilità per ritardi o per la mancata esecuzione di operazioni a causa della mancata o insufficiente presentazione della documentazione richiesta da parte del richiedente.

Agli Azionisti potrà essere di tanto in tanto richiesta la presentazione di documenti d'identità ulteriori o aggiornati, a fronte dei requisiti di due diligence dei clienti in conformità con le leggi e normative vigenti.

abrdn Liquidity Fund (Lux) si riserva il diritto di respingere una richiesta di sottoscrizione di Azioni, in tutto o in parte. Laddove venga respinta una richiesta e una volta ottenute sufficienti prove circa l'identità del richiedente, i fondi di sottoscrizione o il loro saldo verranno restituiti mediante bonifico bancario, a rischio e spese del richiedente e senza interessi, non appena ciò sia ragionevolmente praticabile.

ORARIO DI NEGOZIAZIONE

Le richieste per le sottoscrizioni e le istruzioni per i rimborsi o le conversioni devono essere indirizzate all'Agente per i Trasferimenti e consegnate presso l'ufficio dell'Agente per i Trasferimenti il Giorno di Negoziazione del Fondo o dei Fondi in questione, a condizione che tali richieste siano presentate e ricevute in conformità con i requisiti indicati di seguito nelle sezioni "Sottoscrizione delle Azioni", "Rimborso delle Azioni" e/o "Scambio (o Conversione) delle Azioni".

SOTTOSCRIZIONE DELLE AZIONI

Richiesta di Azioni

Gli investitori possono presentare richiesta per un numero specifico di Azioni o per un valore specifico corrispondente alle Azioni, in ogni Giorno di Negoziazione.

Nel caso in cui gli investitori degli FCM presentino richieste per un valore specifico, le sottoscrizioni di Azioni devono essere effettuate a un prezzo che sia pari al NAV costante o al NAV variabile della Classe pertinente, su decisione della Società di Gestione e secondo quanto precisato di seguito:

- le sottoscrizioni di Azioni di FCM di tipo VNAV vengono effettuate a un prezzo che sia pari al NAV variabile della Classe pertinente;
- le sottoscrizioni di Azioni di FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico vengono normalmente effettuate a un prezzo che sia pari al NAV costante della Classe pertinente;
- le sottoscrizioni di Azioni a distribuzione di FCM di tipo LVNAV vengono normalmente effettuate a un prezzo che sia pari al NAV costante della Classe pertinente, a condizione che il NAV costante del Fondo pertinente non si discosti di oltre 20 punti base dal NAV variabile dello stesso Fondo. Nell'eventualità in cui lo scostamento superi i 20 punti base dal NAV variabile dello stesso Fondo, le sottoscrizioni successive saranno eseguite a un prezzo che sia pari al NAV variabile della Classe pertinente. Le sottoscrizioni di Azioni a capitalizzazione di FCM di tipo LVNAV sono normalmente eseguite a un prezzo pari al NAV variabile della Classe interessata.

Si rimanda all'Appendice D per ulteriori dettagli in merito al calcolo del Valore Patrimoniale Netto.

Gli Orari di chiusura per le richieste di Azioni sono i seguenti (soggetti a termini specifici in caso di richieste per Azioni effettuate via fax o per telefono, come descritto in seguito):

In riferimento ad **abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund**:

Le richieste ricevute dall'Agente per i Trasferimenti entro le **ore 16:00**, ora di New York, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) saranno eseguite al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo interessato. Se ricevuta alle **ore 16:00**, ora di New York, o dopo tale orario, la richiesta sarà trattata come se fosse pervenuta il Giorno di Negoziazione successivo e sarà eseguita al Prezzo dell'Azione calcolato in tale Giorno di Negoziazione successivo.

Nel caso in cui il NAV costante di abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund si discosti di oltre 20 punti base dal suo NAV variabile, le sottoscrizioni successive saranno effettuate a un prezzo pari al NAV variabile della Classe interessata e l'Orario limite sarà spostato a prima delle **ore 12:30**, ora di New York. Anche l'Orario limite di abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund verrà spostato entro le **12:30** (ora di New York) in caso di una Conversione di classi delle Azioni a distribuzione di abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund in Azioni a capitalizzazione.

In riferimento ad **abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Euro Liquidity 1 Fund**:

Le richieste ricevute dall'Agente per i Trasferimenti entro le **ore 13:00**, ora di Lussemburgo, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) saranno eseguite al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo interessato. Se ricevuta alle **ore 13:00**, ora di Lussemburgo, o dopo tale orario, la richiesta sarà trattata come se fosse pervenuta il Giorno di Negoziazione successivo e sarà eseguita al Prezzo dell'Azione calcolato in tale Giorno di Negoziazione successivo.

In riferimento ad **abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 1 Fund, abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 2 Fund, abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 3 Fund e abrdn Liquidity Fund – Sterling Fund VNAV**:

Le richieste ricevute dall'Agente per i Trasferimenti entro le **ore 13:30**, ora di Lussemburgo, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) saranno eseguite al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo interessato. Se ricevuta alle **ore 13:30**, ora di Lussemburgo, o dopo tale orario, la richiesta sarà trattata come se fosse pervenuta il Giorno di Negoziazione successivo e sarà eseguita al Prezzo dell'Azione calcolato in tale Giorno di Negoziazione successivo.

Per quanto riguarda le Classi di Azioni di **abrdn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund**:

Le richieste pervenute all'Agente per i Trasferimenti entro le **ore 14:00**, ora di Lussemburgo, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) saranno evase al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo interessato. Se pervenuta alle **ore 14:00**, ora di Lussemburgo, o dopo tale orario, la richiesta sarà trattata come se fosse pervenuta il Giorno di Negoziazione successivo e sarà eseguita al Prezzo per Azione calcolato in tale Giorno di Negoziazione successivo.

Nel caso in cui il NAV costante di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund si discosti di oltre 20 punti base dal NAV variabile, le sottoscrizioni successive saranno effettuate a un prezzo pari al NAV variabile della Classe interessata e l'Orario limite sarà spostato a prima delle **ore 13:00**, ora di Lussemburgo. L'Orario limite sarà spostato a prima delle **ore 13:00**, ora di Lussemburgo, anche in caso di una Conversione di Classi di Azioni a distribuzione di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund in Azioni a capitalizzazione.

Per quanto riguarda le Classi di Azioni di **abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund e abrdn Liquidity Fund (Lux) –Short Duration Sterling Fund**:

Le richieste pervenute all'Agente per i Trasferimenti entro le **ore 14:30**, ora di Lussemburgo, di qualsiasi Giorno di Negoziazione (esclusi il 24 e il 31 dicembre) saranno evase al/ai relativo/i Prezzo/i per Azione calcolato/i (al Momento di valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo interessato. Se pervenuta dopo le **ore 14:30**, ora di Lussemburgo, la richiesta sarà elaborata come se fosse pervenuta il Giorno di Negoziazione seguente e sarà evasa al/i Prezzo/i per Azione calcolato/i il Giorno di Negoziazione successivo.

Nel caso in cui il NAV costante di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund si discosti di oltre 20 punti base dal suo NAV variabile, le sottoscrizioni successive saranno effettuate a un prezzo pari al NAV variabile della Classe interessata e l'Orario limite sarà spostato a prima delle **ore 13:30**, ora di Lussemburgo. Anche in caso di Conversione di classi delle Azioni a distribuzione di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund in Azioni a capitalizzazione, l'Orario limite sarà spostato a prima delle **ore 13:30** (ora di Lussemburgo).

In riferimento a **tutti i Fondi**:

Le richieste relative a qualunque Fondo pervenute entro le **ore 13:00**, ora di Lussemburgo, del **24 dicembre** o del **31 dicembre** saranno eseguite al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione. Se ricevuta alle **ore 13:00**, ora di Lussemburgo, o dopo tale orario, la richiesta sarà trattata come se fosse pervenuta il Giorno di Negoziazione successivo e sarà eseguita al Prezzo dell'Azione calcolato in tale Giorno di Negoziazione successivo. Se il 24 o il 31 dicembre non è un Giorno di Negoziazione, l'Orario di chiusura delle **ore 13:00**, ora di Lussemburgo, si applicherà al Giorno di Negoziazione precedente.

Se si determina che ciò sia nel miglior interesse di un Fondo, abrdn Liquidity Fund (Lux) può specificare, per determinati giorni, un Orario di chiusura anticipato rispetto ai normali Orari di chiusura riportati in precedenza. Tutte le chiusure anticipate saranno rese pubbliche alla sede legale di abrdn Liquidity Fund (Lux) e notificate agli Azionisti del Fondo pertinente tramite un avviso affisso al Luxembourg Stock Exchange e la pubblicazione nel sito Internet www.abrdn.com almeno ventiquattro (24) ore prima di tali chiusure.

Le informazioni seguenti sono fornite a titolo di indicazione per la presentazione delle richieste e l'invio dei pagamenti delle Azioni. In caso di dubbi, si consiglia di contattare l'Agente per i Trasferimenti al seguente indirizzo:

International Financial Data Services (Luxembourg) S.A.
49, avenue John F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo
Tel.: (352) 46 40 10 820
Fax: (352) 24 52 90 58

In riferimento ad **abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund**, dopo le ore 17:00 ora del Lussemburgo contattare International Financial Data Services (Canada) Limited utilizzando i sopra menzionati dettagli di contatto di abrdn Investments Luxembourg S.A.

Le Domande di sottoscrizione di Azioni devono essere presentate direttamente all'Agente per i Trasferimenti nel Lussemburgo, oppure tramite un Agente per i pagamenti di abrdn Liquidity Fund (Lux), che provvederanno a inoltrarle ad abrdn Liquidity Fund (Lux).

Le sottoscrizioni devono essere effettuate utilizzando l'apposito Modulo di Sottoscrizione di abrdn Liquidity Fund (Lux) o, nel caso di sottoscrizioni successive, a discrezione di abrdn Liquidity Fund (Lux), per lettera, fax, telefono o altro mezzo concordato, riportando tutte le informazioni di seguito elencate. La mancata indicazione di tutte le informazioni richieste provocherà un ritardo nell'accettazione e assegnazione delle Azioni.

Salvo diversamente concordato con l'Agente per i Trasferimenti, tutte le richieste vanno inviate in lingua inglese, al fine di consentirne l'elaborazione da parte dell'Agente per i Trasferimenti.

Le richieste di sottoscrizione successive possono avvenire in forma telefonica, contattando l'Agente per i trasferimenti al numero indicato in precedenza. Le richieste telefoniche possono essere effettuate in qualunque Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) dalle **ore 09:00**, ora di Lussemburgo, alle **ore 17:00**, ora di Lussemburgo, del rispettivo Fondo. Il 24 e il 31 dicembre, le richieste telefoniche possono essere effettuate dalle ore 09:00, ora di Lussemburgo, alle ore 13:00, ora di Lussemburgo.

A scopo di maggiore chiarezza, per abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund è possibile effettuare richieste dopo le **ore 17:00**, ora di Lussemburgo, tramite SWIFT o via fax, fino ai rispettivi Orari di chiusura e alle condizioni descritte in precedenza.

Le richieste debitamente compilate dovranno essere recapitate all'Agente per i Trasferimenti unitamente ai relativi documenti necessari per verificare l'identità dell'investitore.

Si fa presente che il Sub-Distributore dispone del seguente indirizzo e-mail per richiedere informazioni a disposizione di tutti gli investitori: aberdeen.global@abrdn.com.

Le richieste relative a sottoscrizioni successive che non verranno presentate utilizzando il Modulo di Sottoscrizione DEVONO includere quanto segue:

1. Il nome, il cognome, l'indirizzo del/i richiedente/i, l'indirizzo email (per gli azionisti che hanno accettato le comunicazioni via email come forma di notifica), l'indirizzo per la corrispondenza (se diverso) e i recapiti dell'agente/intermediario finanziario autorizzato (se del caso). Si noti che le iniziali non sono accettabili come conferma dei nomi dei richiedenti;
2. Dettagli completi di registrazione di tutti i richiedenti, compresi nome, cognome, data di nascita, indirizzo, nazionalità, occupazione e telefono, paese di residenza fiscale e codice fiscale di non più di quattro sottoscrittori congiunti;
3. Il nome completo del Fondo e della Classe di Azioni che si intende sottoscrivere;

4. L'importo in valuta da investire o il numero di Azioni che si intende sottoscrivere;
5. Con quali modalità, in quale divisa e in quale data valuta verrà effettuato il pagamento;
6. Conferma di ricevimento del presente Prospetto e conferma del fatto che la richiesta di sottoscrizione si basa sulle informazioni contenute nel presente Prospetto e nello Statuto di abrdn Liquidity Fund (Lux) e impegno ad osservare i termini e condizioni ivi contenuti;
7. Dichiarazione attestante che le Azioni non vengono acquistate né direttamente né indirettamente da o per conto di un Soggetto statunitense (secondo la definizione riportata nel presente Prospetto) né da qualunque altro soggetto a cui la legge di qualsivoglia giurisdizione competente faccia divieto di acquistare le Azioni e che il richiedente non venderà, trasferirà o in altro modo cederà tali Azioni, direttamente o indirettamente, a o per conto di un Soggetto statunitense o residente negli Stati Uniti;
8. Nel caso di Investitori Istituzionali, una dichiarazione firmata attestante che siano qualificati come tali;
9. Qualora il richiedente non desideri che i dividendi vengano reinvestiti, questo particolare e le coordinate bancarie nonché la valuta richiesta se il richiedente desidera che gli vengano liquidati i dividendi, a sue spese, tramite bonifico elettronico e/o in una divisa diversa dalla Valuta di Base del Fondo interessato;
10. Il richiedente è tenuto a fornire all'Agente per i Trasferimenti tutte le informazioni necessarie che quest'ultimo potrebbe ragionevolmente richiedere ai fini dell'accertamento dell'identità del richiedente. Il mancato adempimento delle suddette richieste può condurre al rifiuto da parte di abrdn Liquidity Fund (Lux) di accettare la sottoscrizione di Azioni del Fondo. I richiedenti devono indicare se investono per conto proprio o per conto di terzi. Fatta eccezione per le società considerate operatori autorizzati nel settore finanziario, disciplinate nel loro paese da leggi sulla prevenzione del riciclaggio di denaro e del finanziamento al terrorismo che prevedano obblighi equivalenti a quelli applicabili in Lussemburgo, tutti gli altri richiedenti in nome proprio devono presentare all'Agente per i Trasferimenti in Lussemburgo tutte le informazioni necessarie, ai sensi della normativa antiriciclaggio applicabile, che l'Agente per i Trasferimenti potrà ragionevolmente richiedere per verificare l'identità del richiedente e, nel caso questi agisca per conto di un terzo, del/i proprietario/i effettivo/i. Inoltre ogni richiedente si impegna a notificare in anticipo all'Agente per i Trasferimenti qualsiasi cambiamento di identità degli eventuali proprietari effettivi;
11. Per i potenziali investitori residenti in Stati dell'UE/SEE o in Svizzera, una dichiarazione che attesti che hanno ricevuto e letto il KID dei PRIIP aggiornato relativo a ciascuna Classe di Azioni in cui intendono investire.

abrdn Liquidity Fund (Lux) si riserva la facoltà di ordinare all'Agente per i Trasferimenti di respingere una richiesta di sottoscrizione di Azioni, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo. Qualora una richiesta venga respinta, una volta ottenute sufficienti prove circa l'identità del richiedente, l'Agente per i Trasferimenti solitamente restituirà l'importo dell'investimento o il relativo saldo, a rischio del richiedente, entro due Giorni Lavorativi, mediante bonifico elettronico, a rischio e spese del richiedente.

PROTEZIONE DEI DATI E RISERVATEZZA

Di seguito viene descritto il modo in cui i suoi dati personali saranno raccolti e utilizzati da abrdn Liquidity Fund (Lux) e dalla Società di gestione in qualità di co-titolari del trattamento e gestori degli investimenti, sub-gestori degli investimenti o da qualsiasi altra società del Gruppo abrdn, in quanto responsabili del trattamento, indicati collettivamente come "noi", "nostro" e "ci". Ci impegniamo a tutelare le informazioni personali condivise con noi. Prendiamo molto seriamente la privacy e, in qualità di investitore nei nostri fondi, possiamo essere certi che raccoglieremo e utilizzeremo le sue informazioni personali solo laddove sia necessario, equo e legale, in linea con le leggi sulla privacy e sulla protezione dei dati applicabili alle nostre operazioni aziendali.

Le informazioni raccolte e utilizzate che riguardano l'investitore includono:

- Informazioni sulla persona, al fine di verificarne l'identità e rispettare le normative antiriciclaggio, ad es. nome, data di nascita, codice di identificazione/codice fiscale nazionale, dati del passaporto, dati di contatto, occupazione, informazioni sul credito e fonte di reddito
- Se lei investe per conto di una società o se è rappresentante di una società, le informazioni su di lei, sulla società e sulla relazione tra voi due
- Informazioni relative al prodotto o al servizio sottoscritto con noi, ad esempio i dati del conto bancario, l'indirizzo e-mail e la cronologia degli investimenti
- Informazioni sui contatti con noi, ad esempio riunioni, telefonate, e-mail/lettere
- Informazioni raccolte automaticamente tramite cookie quando lei visita uno dei nostri siti Web o accede ai nostri strumenti online, ad esempio nome utente, attività dell'utente sul nostro sito Web. Alcune informazioni saranno raccolte solo se lei ha attivato i cookie pertinenti nel nostro centro preferenze
- Informazioni su eventuali visite a uno dei nostri uffici, ad es. immagini visive raccolte tramite telecamere a circuito chiuso (CCTV)
- Informazioni classificate come categoria speciale "informazioni personali sensibili" ad es. relative al suo status di PEP (persona politicamente esposta) o relative a condanne penali. Queste informazioni saranno raccolte e utilizzate solo nei casi in cui siano necessarie per fornire il prodotto o il servizio che ha con noi o per adempiere ai nostri obblighi legali e qualora abbiamo ottenuto il suo consenso esplicito al trattamento di tali informazioni

Dove raccogliamo informazioni

Raccoglieremo le sue informazioni personali direttamente dal lei e da varie fonti, tra cui:

- Modulo di richiesta per un prodotto o servizio presso di noi
- Conversazioni telefoniche con noi
- E-mail o lettere che inviate
- Incontri con noi
- Iscrizione a uno dei nostri eventi
- Partecipazione a sondaggi di ricerca per aiutarci a capire meglio la sua azienda e a migliorare i nostri prodotti e servizi
- I nostri servizi online come i siti Web e i social media (se lei partecipa alle nostre campagne di marketing)
- Terze parti esterne che ci supportano nella verifica della sua identità e dei suoi rapporti con investitori istituzionali e/o professionali

Possiamo inoltre raccogliere informazioni personali su di lei da luoghi come directory aziendali e altre fonti commerciali o pubbliche, ad esempio per verificare o migliorare le informazioni in nostro possesso (come il suo indirizzo) o per ottenere informazioni di contatto aggiornate qualora non siamo in grado di contattarla direttamente.

Perché raccogliamo e utilizziamo le sue informazioni

Prendiamo molto seriamente la sua privacy e raccoglieremo e utilizzeremo le sue informazioni personali solo quando è necessario, corretto e legale farlo. Raccoglieremo e utilizzeremo le informazioni solo se siamo in grado di soddisfare una delle condizioni di trattamento lecite previste dalle leggi sulla protezione dei dati. Questo è il caso in cui:

- È necessario stipulare il contratto di sottoscrizione o adottare, su sua richiesta, le misure necessarie prima di stipulare il contratto di sottoscrizione, ivi compresa l'esecuzione di tutti i servizi relativi agli investimenti, come descritto nel presente Prospetto o nel contratto di sottoscrizione.
- È necessario che noi rispettiamo i nostri obblighi legali o normativi ai sensi delle leggi vigenti in materia di fondi e società, ad esempio mantenere il registro degli azionisti e registrare gli ordini; effettuare opportuni controlli di riciclaggio di denaro, screening e contrasto al finanziamento del terrorismo (AML-CTF); per l'individuazione e la prevenzione di crimini e leggi fiscali; per la rendicontazione fiscale (anche senza essere limitativa ai sensi dei requisiti CRS/FATCA, ove applicabile); per la dichiarazione di proprietà effettiva.

Nel caso di informazioni personali sensibili, per motivi di interesse pubblico rilevante, ad esempio per il trattamento dei suoi dati personali sensibili ai fini della prevenzione del riciclaggio di denaro e del finanziamento del terrorismo.

- Lei ci ha fornito il suo consenso all'utilizzo dei dati personali, ad esempio per determinati tipi di marketing diretto (soggetto a un diritto di recesso in qualsiasi momento).
- È nostro interesse legittimo trattare le sue informazioni per comprendere meglio il cliente e le sue esigenze, in modo da poter:
 - Inviare di volta in volta comunicazioni postali per informarla di altre opportunità d'investimento, prodotti e servizi proposti da o per conto di abrdn Liquidity Fund (Lux) e delle sue terze parti
 - Fornire informazioni e linee guida appropriate in modo da essere consapevoli delle opzioni che possono aiutare a ottenere i migliori risultati dai propri investimenti
 - Condurre ricerche e raccogliere le informazioni di gestione per comprendere in che modo gli investitori hanno interagito con noi, quali prodotti e servizi hanno già acquistato o investito e per aiutarci a inviare comunicazioni più pertinenti sulla base della nostra analisi delle preferenze ed esigenze degli investitori.
 - Rimediare come del caso a seguito di errori di assistenza, processi o normative
 - Mostrare annunci mirati per i nostri prodotti e servizi attraverso i canali dei social media
 - Intraprendere procedimenti legali
 - Condurre trattative di vendita, ristrutturazione o riorganizzazione di tutto o parte del fondo

Se il trattamento è nel nostro interesse legittimo eseguiremo sempre una valutazione per garantire che l'utilizzo dei dati personali del cliente non sia eccessivo o non necessario o comunque più intrusivo di quanto necessario. Se lei non desidera che i suoi dati personali vengano raccolti e utilizzati in questi modi, potrebbe significare che non saremo in grado di fornirle alcuni dei nostri prodotti o servizi.

Con chi condividiamo le sue informazioni e perché

Ci sarà chiesto di condividere le informazioni con terze parti selezionate e altre società controllate di abrdn plc per i motivi indicati in "Perché raccogliamo e utilizziamo le sue informazioni".

Condivideremo le sue informazioni con:

- La nostra società di gestione, i gestori degli investimenti, i sub-gestori degli investimenti o qualsiasi altra controllata di abrdn plc che ci supporta nella fornitura dei servizi concordati con lei o la persona/società che rappresenta
- Terze parti / responsabili del trattamento che abbiamo scelto per supportarci nella fornitura dei prodotti e servizi che offriamo a lei e ad altri clienti, ad esempio agenti di trasferimento, depositari e società di amministrazione. I dettagli di tali parti sono riportati in precedenza nel presente prospetto informativo

- Varie società tecnologiche, fornitori di software o aziende che possono aiutarci nei nostri contatti con lei, ad esempio un provider di servizi Internet
- Agenzie di controllo della carta di credito e dell'identità per la verifica dei documenti di identità e la verifica dei riferimenti di credito
- Le nostre autorità di regolamentazione
- Forze dell'ordine e altre agenzie preposte a supportarci (o a cui richiedere le informazioni) nella prevenzione e nel rilevamento di reati
- Autorità fiscali (come l'Administration des contributions directes in Lussemburgo e l'Inland Revenue Service negli Stati Uniti) ai fini di sgravio fiscale (ove pertinente), dichiarazione fiscale o prevenzione e rilevamento di frodi fiscali e registri dei beneficiari effettivi
- Società di social media come Facebook o LinkedIn, in modo che possano visualizzare messaggi su prodotti e servizi, o per assicurarsi che non vengano inviate informazioni che non siano di suo interesse personale (ad esempio, se ha già il prodotto abrdn che vogliamo pubblicizzare)
- Terze parti nelle negoziazioni di vendita, ristrutturazione o riorganizzazione di tutto o di parte del fondo, ad esempio fusioni di fondi o cambio di agente per i trasferimenti
- Terze parti, se del caso, al fine di rispondere ai reclami, compreso il pagamento di eventuali compensi.

Si prega di notare che, laddove condividiamo i dati personali con terzi selezionati, essi potrebbero dover conservare alcuni dati in linea con i loro obblighi normativi.

Dove vengono elaborate le informazioni

La maggior parte delle sue informazioni è trattata nel Regno Unito o nello Spazio economico europeo (SEE). Tuttavia, alcune delle sue informazioni possono essere trattate da noi, o dalle terze parti con cui lavoriamo, in località al di fuori del Regno Unito o del SEE. Per un elenco completo di questi paesi, fare riferimento al nostro sito Web.

Nel caso in cui le sue informazioni vengano trattate al di fuori del Regno Unito o del SEE, adottiamo ulteriori misure per garantire che le sue informazioni siano protette almeno a un livello equivalente a quello applicato dalle leggi sulla protezione dei dati del Regno Unito o del SEE: ad esempio, stipuleremo accordi legali con terze parti e affiliate abrdn con supervisione costante per garantire che soddisfino tali obblighi.

È possibile ottenere ulteriori informazioni sui nostri trasferimenti di dati e sulle misure di salvaguardia attuate contattandoci come indicato di seguito.

Come proteggiamo le sue informazioni

Prendiamo molto seriamente le informazioni e la sicurezza dei sistemi e ci impegniamo a rispettare i nostri obblighi in ogni momento. Qualsiasi informazione personale che viene raccolta, registrata o utilizzata in qualsiasi modo, sia su supporto cartaceo, online o di altro tipo, sarà protetta in linea con i nostri obblighi di protezione dei dati.

Le sue informazioni sono protette da controlli progettati per ridurre al minimo la perdita o i danni causati da incidenti, negligenza o azioni deliberate. I nostri controlli di sicurezza sono allineati agli standard di settore e alle buone prassi; forniscono un ambiente di controllo che gestisce efficacemente i rischi di riservatezza, integrità e disponibilità delle sue informazioni, sia che vengano trattate da noi o da terzi che agiscono per nostro conto.

I nostri colleghi inoltre proteggono le informazioni sensibili o riservate durante l'archiviazione o la trasmissione elettronica delle informazioni e devono seguire una formazione annuale su questo argomento.

Utilizziamo inoltre consulenti di controllo interni ed esterni e consulenti di terze parti specializzati per condurre verifiche ed esercizi di benchmarking regolari e indipendenti in tutta la nostra azienda, al fine di accertare l'efficacia del nostro ambiente di controllo della sicurezza e della nostra strategia di sicurezza.

Per quanto tempo conserviamo le sue informazioni

Per fornirle il servizio o il prodotto concordato e per adempiere ai nostri obblighi legali e normativi, conserveremo le sue informazioni personali e copie dei registri che creiamo per il periodo in cui è un potenziale investitore.

Anche quando non ha più un rapporto con noi, siamo tenuti a conservare le informazioni per diversi motivi legali e normativi. La durata varia e rivediamo regolarmente i nostri periodi di conservazione per assicurarci che siano conformi a tutte le leggi e normative. Possiamo, ad esempio, conservare le sue informazioni personali per un periodo successivo di dieci (10) anni, ove necessario per rispettare le leggi e le normative applicabili e/o per stabilire, esercitare o difendere rivendicazioni legali effettive o potenziali.

Noi, inclusi i nostri fornitori di servizi, possiamo registrare le comunicazioni laddove la legge lo richieda. Noi, inclusi i nostri fornitori di servizi, possiamo monitorare le comunicazioni, ove richiesto, per rispettare le norme e le pratiche normative e, ove consentito, per proteggere le nostre rispettive attività e la sicurezza dei nostri rispettivi sistemi, tra cui (i) per la registrazione come prova di una transazione o comunicazione correlata in caso di disaccordo, (ii) per l'elaborazione e la verifica delle istruzioni, (iii) per scopi di indagine e prevenzione delle frodi, (iv) per far valere o difendere i nostri interessi o diritti in conformità a qualsiasi obbligo legale cui siamo soggetti. Tali registrazioni possono essere prodotte in tribunale o in altri procedimenti legali e consentite come prove con lo stesso valore di un documento scritto.

Diritti individuali e modalità di esercizio

Ai sensi delle leggi sulla protezione dei dati, lei gode di numerosi diritti che possono essere esercitati in determinate circostanze. Nella fattispecie:

- Diritto di richiedere l'accesso alle sue informazioni personali
- Diritto di richiedere la correzione di informazioni imprecise o incomplete
- Diritto di richiedere la cancellazione dei suoi dati personali, se ha fornito il proprio consenso al trattamento o se esso è stato effettuato nel nostro interesse legittimo
- Diritto di richiedere una limitazione o un'obiezione del trattamento dei suoi dati personali laddove vengano eseguiti con il suo consenso o sulla base dei nostri legittimi interessi.

Per esercitare tali diritti, inviare un'e-mail a DPOffice@abrdn.com. Oppure scrivere a: abrdn Investments Luxembourg S.A., FAO DP Office, 35a, avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo. In caso di dubbi sulle modalità di trattamento dei suoi dati personali, ha il diritto di presentare un reclamo all'autorità di vigilanza per la protezione dei dati pertinente, in particolare nello Stato membro della sua residenza abituale (ossia in Lussemburgo, la Commission Nationale pour la Protection des Données – www.cnpd.lu).

I. Riservatezza

Il Depositario e Agente Amministrativo e l'Agente per le RegISTRAZIONI e l'Agente per i Trasferimenti, che agiscono nelle rispettive funzioni come descritto nel presente Prospetto, sono vincolati da norme di segreto professionale e sono tenuti a mantenere riservate le informazioni relative agli Azionisti. La Società di Gestione, l'Agente per le RegISTRAZIONI e Agente per i Trasferimenti, e il Depositario e Agente Amministrativo esternalizzano determinate attività a fornitori di servizi infragruppo o terzi aventi sede in varie giurisdizioni. Tale outsourcing potrebbe comportare il trasferimento di informazioni relative agli investitori. Informazioni sulle attuali parti di outsourcing da loro nominate o per loro conto, compresa la giurisdizione in cui hanno sede, sono riportate all'indirizzo www.abrdn.com nella sezione "Fund Centre" in relazione all'Agente per le RegISTRAZIONI e Agente per i Trasferimenti e all'indirizzo <https://www.citigroup.com/global/about-us/global-presence/luxembourg> in relazione al Depositario e Agente Amministrativo.

Soglie minime:

Classe di Azioni		Taxe d'abonnement	Investimento iniziale minimo	Partecipazione minima
Retail a distribuzione	A1*	0,01%	USD 500 o equivalente in altra valuta	USD 500 o equivalente in altra valuta
Retail a capitalizzazione	A2*	0,01%	USD 500 o equivalente in altra valuta	USD 500 o equivalente in altra valuta
Retail a distribuzione	X1*	0,01%	USD 500 o equivalente in altra valuta	USD 500 o equivalente in altra valuta
Retail a capitalizzazione	X2*	0,01%	USD 500 o equivalente in altra valuta	USD 500 o equivalente in altra valuta
Institutional a distribuzione	I1*	0,00%	USD 1.000.000 o equivalente in altra valuta	USD 1.000.000 o equivalente in altra valuta
Institutional a capitalizzazione	I2*	0,00%	USD 1.000.000 o equivalente in altra valuta	USD 1.000.000 o equivalente in altra valuta
Institutional a distribuzione	J1*	0,00%	USD 1.000.000 o equivalente in altra valuta	USD 1.000.000 o equivalente in altra valuta
Institutional a capitalizzazione	J2*	0,00%	USD 1.000.000 o equivalente in altra valuta	USD 1.000.000 o equivalente in altra valuta
Institutional a distribuzione	K1*	0,00%	USD 5.000.000 o equivalente in altra valuta	USD 5.000.000 o equivalente in altra valuta
Institutional a capitalizzazione	K2*	0,00%	USD 5.000.000 o equivalente in altra valuta	USD 5.000.000 o equivalente in altra valuta
Institutional a distribuzione	L1*	0,00%	USD 10.000.000 o equivalente in altra valuta	USD 10.000.000 o equivalente in altra valuta
Institutional a capitalizzazione	L2*	0,00%	USD 10.000.000 o equivalente in altra valuta	USD 10.000.000 o equivalente in altra valuta
Institutional a distribuzione	Y1*	0,00%	USD 10.000.000 o equivalente in altra valuta	USD 10.000.000 o equivalente in altra valuta
Institutional a capitalizzazione	Y2*	0,00%	USD 10.000.000 o equivalente in altra valuta	USD 10.000.000 o equivalente in altra valuta
Institutional a distribuzione	Z1*	0,00%	USD 1.000.000 o equivalente in altra valuta	USD 1.000.000 o equivalente in altra valuta
Institutional a capitalizzazione	Z2*	0,00%	USD 1.000.000 o equivalente in altra valuta	USD 1.000.000 o equivalente in altra valuta

*Le Classi di Azioni sono soggette all'approvazione di accesso e/o deroga a discrezione della Società di Gestione qualora non vengano rispettate le soglie minime di importo.

Assegnazione/Periodo di regolamento

Le Azioni vengono provvisoriamente assegnate al Prezzo dell'Azione calcolato alla data di accettazione della domanda.

Per le Azioni a distribuzione – Per tutti i fondi (ad eccezione di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund) I fondi devono essere disponibili presso l'Agente per i trasferimenti nello stesso giorno in cui la domanda viene accettata e le Azioni a distribuzione sono assegnate.

Applicabile a: (Classi A-1, I-1, J-1, K-1, L-1 e Z-1).

Per quanto riguarda le Azioni a distribuzione delle Classi X-1 e Y-1, i fondi devono essere disponibili presso l'Agente di Trasferimento al più tardi un Giorno Lavorativo dopo l'accettazione della domanda e l'assegnazione delle Azioni a capitalizzazione.

In riferimento alle Azioni di Classe Y-1 a distribuzione di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 1 Fund e abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 2 Fund, i fondi liberamente disponibili devono pervenire all'Agente per i Trasferimenti lo stesso giorno dell'accettazione della richiesta e dell'assegnazione delle Azioni. Le Azioni saranno emesse dopo il ricevimento dei fondi liberamente disponibili.

Per le Azioni a capitalizzazione di conversione – Per tutti i fondi (ad eccezione di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund)

I fondi devono essere disponibili presso l'Agente per i trasferimenti nello stesso giorno in cui la domanda viene accettata e le Azioni a distribuzione sono assegnate.

Applicabile a: (Classi A-4, I-4, J-4, K-4, L-4, X-4 e Z-4).

Per le Azioni a capitalizzazione – Per tutti i fondi (ad eccezione di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund) I fondi devono essere disponibili presso l'Agente di Trasferimento al più tardi un Giorno Lavorativo dopo l'accettazione della domanda e l'assegnazione delle Azioni a capitalizzazione.

Applicabile a: (Classi A-2, I-2, J-2, K-2, L-2, X-2, Y-2 e Z-2).

In riferimento ad abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund, i fondi liberamente disponibili devono pervenire all'Agente per i Trasferimenti entro e non oltre tre Giorni lavorativi dalla data di accettazione della richiesta e di assegnazione delle Azioni. Le Azioni saranno emesse a seguito di ricezione dei fondi liberamente disponibili.

Mancato ricevimento degli importi disponibili per il prelievo

In caso di mancato ricevimento degli importi come precedentemente descritto, abrdn Liquidity Fund (Lux) si riserva il diritto di cancellare ogni assegnazione delle relative Azioni fermo restando il diritto di abrdn Liquidity Fund (Lux) di richiedere un risarcimento danni per eventuali perdite derivanti, direttamente o indirettamente, dal mancato regolamento degli importi da parte del richiedente, inclusi in riferimento a spese per scoperti e a interessi sostenuti.

Se un'assegnazione viene cancellata e successivamente vengono ricevuti gli importi disponibili per il prelievo, abrdn Liquidity Fund (Lux) può emettere le Azioni nel giorno in cui sono stati ricevuti tali importi al Prezzo dell'Azione di quel giorno, ma subordinatamente agli eventuali oneri applicabili.

Metodi di pagamento

Il pagamento dell'importo complessivo esigibile può soltanto essere effettuato nella Valuta di Base del Fondo interessato.

Si ricorda agli investitori che, qualora effettuino pagamenti a favore di soggetti diversi da abrdn Liquidity Fund (Lux), devono assicurarsi che tali soggetti siano autorizzati a ricevere i pagamenti. Alcuni intermediari possono avere accordi specifici con abrdn Liquidity Fund (Lux) per il pagamento degli importi dell'investimento. In tali casi, gli accordi saranno descritti nei Moduli di Sottoscrizione utilizzati dagli intermediari in questione. In mancanza di tali accordi, non deve essere effettuato alcun pagamento agli intermediari. Le richieste di informazioni devono essere inviate alla Società di Gestione. L'Agente per i Trasferimenti e abrdn Liquidity Fund (Lux) declinano ogni responsabilità per pagamenti effettuati a soggetti non autorizzati.

Il pagamento deve essere effettuato con bonifico bancario al netto di qualunque spesa (ossia a spese dell'investitore) da un conto corrente intestato all'investitore. Per evitare ritardi, la copia del modulo di bonifico bancario (con il timbro della banca) deve essere allegata al Modulo di Sottoscrizione. Non saranno accettati contanti, assegni o travel cheque.

Tutti questi versamenti devono essere effettuati all'ordine di abrdn Liquidity Fund (Lux).

In riferimento ad abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund, a causa del periodo di liquidazione di tre Giorni lavorativi previsto per questo Fondo, le relative Azioni non sono disponibili per il rimborso o la conversione fino al secondo Giorno lavorativo seguente il periodo di liquidazione o, se successiva, la data effettiva di liquidazione dell'operazione di sottoscrizione o conversione.

Azioni detenute in Clearstream

Qualsiasi operazione avente per oggetto Azioni detenute da un investitore in un conto presso Clearstream dovrà essere immediatamente comunicata all'Agente per i Trasferimenti e Agente per le RegISTRAZIONI. L'Agente per i Trasferimenti ha la facoltà di non accettare tali operazioni qualora l'investitore non abbia una quantità sufficiente di Azioni sul proprio conto Clearstream.

RIMBORSO DI AZIONI

Gli investitori possono ottenere il rimborso di un numero specifico di Azioni o per un valore specifico corrispondente alle Azioni, in qualsiasi Giorno di Negoziazione.

Nel caso in cui gli investitori richiedano il rimborso delle loro Azioni per un valore specifico, i rimborsi di Azioni devono essere effettuati a un prezzo che sia pari al NAV costante o al NAV variabile della Classe pertinente, su decisione della Società di Gestione e secondo quanto precisato di seguito:

- i rimborsi di Azioni di FCM di tipo VNAV vengono effettuati a un prezzo che sia pari al NAV variabile della Classe pertinente;
- i rimborsi di Azioni di FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico vengono normalmente effettuati a un prezzo che sia pari al NAV costante della Classe pertinente;
- i rimborsi di Azioni a distribuzione di FCM di tipo LVNAV vengono normalmente effettuati a un prezzo che sia pari al NAV costante della Classe pertinente, a condizione che il NAV costante del Fondo pertinente non si discosti di oltre 20 punti base dal NAV variabile dello stesso Fondo. Nell'eventualità in cui lo scostamento superi i 20 punti base dal NAV variabile dello stesso Fondo, i rimborsi successivi saranno eseguiti a un prezzo che sia pari al NAV variabile della Classe pertinente. Le sottoscrizioni e i rimborsi di Azioni a capitalizzazione di FCM di tipo LVNAV saranno effettuati a un prezzo pari al NAV variabile della Classe pertinente.

Gli Orari di chiusura per il rimborso di azioni sono i seguenti (soggetti a termini specifici in caso di richieste per Azioni effettuate via fax o per telefono, come descritto in seguito):

Nel caso in cui il NAV costante di **abrnd Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund** si discosti di oltre 20 punti base dal suo NAV variabile, i rimborsi successivi saranno effettuati a un prezzo pari al NAV variabile della Classe interessata e l'Orario limite sarà spostato a prima delle **ore 12:30**, ora di New York. Anche l'Orario limite di **abrnd Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund** verrà spostato entro le **12:30** (ora di New York) in caso di Conversione di classi delle Azioni a distribuzione di **abrnd Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund** in Azioni a capitalizzazione.

In riferimento ad **abrnd Liquidity Fund (Lux) – Seabury Euro Liquidity 1 Fund**:

Le richieste di rimborso ricevute dall'Agente per i Trasferimenti entro le **ore 13:00**, ora di Lussemburgo, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) saranno eseguite al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo. Le richieste di rimborso pervenute alle **ore 13:00**, ora del Lussemburgo, od oltre tale orario, saranno trattate come se fossero state ricevute il Giorno di Negoziazione successivo.

In riferimento ad **abrnd Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 1 Fund, abrnd Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 2 Fund, abrnd Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 3 Fund e abrnd Liquidity Fund – Sterling VNAV Fund**:

Le richieste di rimborso ricevute dall'Agente per i Trasferimenti entro le **ore 13:30**, ora di Lussemburgo, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) saranno eseguite al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo. Le richieste di rimborso pervenute alle **ore 13:30**, ora del Lussemburgo, od oltre tale orario, saranno trattate come se fossero state ricevute il Giorno di Negoziazione successivo.

In riferimento ad **abrnd Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund**:

Le richieste di rimborso pervenute all'Agente per i Trasferimenti entro le **ore 14:00**, ora di Lussemburgo, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) saranno evase al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo. Tutte le richieste di rimborso pervenute alle o dopo le **ore 14:00**, ora di Lussemburgo, saranno considerate come se fossero pervenute il Giorno di Negoziazione successivo.

Nel caso in cui il NAV costante di **abrnd Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund** si discosti di oltre 20 punti base dal NAV variabile, i rimborsi successivi saranno effettuati a un prezzo pari al NAV variabile della Classe interessata e l'Orario limite sarà spostato a prima delle **13:00**, ora di Lussemburgo. L'Orario limite sarà spostato a prima delle **ore 13:00**, ora di Lussemburgo, anche in caso di una Conversione di Classi di Azioni a distribuzione di **abrnd Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund** in Azioni a capitalizzazione.

In riferimento ad **abrnd Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund e abrnd Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund**:

Le richieste di rimborso ricevute dall'Agente per i Trasferimenti entro le **ore 14:30**, ora di Lussemburgo, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) saranno eseguite al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo. Le richieste di rimborso pervenute alle **ore 14:30**, ora del Lussemburgo, od oltre tale orario, saranno trattate come se fossero state ricevute il Giorno di Negoziazione successivo.

Nel caso in cui il NAV costante di **abrnd Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund** si discosti di oltre 20 punti base dal suo NAV variabile, i rimborsi successivi saranno effettuati a un prezzo pari al NAV variabile della Classe interessata e l'Orario limite sarà spostato a prima delle **ore 13:30**, ora di Lussemburgo. Anche in caso di Conversione di classi delle Azioni a distribuzione di **abrnd Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund** in Azioni a capitalizzazione, l'Orario limite sarà spostato a prima delle **ore 13:30** (ora di Lussemburgo).

In riferimento a **tutti i Fondi**:

Le richieste di rimborso relative a qualunque Fondo pervenute entro le **ore 13:00**, ora di Lussemburgo, del **24 dicembre** o del **31 dicembre** saranno eseguite al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione. Se ricevuta alle **ore 13:00**, ora di Lussemburgo, o dopo tale orario, la richiesta di rimborso sarà trattata come se fosse pervenuta il Giorno di Negoziazione successivo e sarà eseguita al Prezzo dell'Azione calcolato in tale Giorno di

Negoziazione successivo. Se il 24 o il 31 dicembre non è un Giorno di Negoziazione, l'Orario di chiusura delle **ore 13:00**, ora di Lussemburgo, si applicherà al Giorno di Negoziazione precedente.

Le richieste di rimborso relative alle Azioni a distribuzione degli FCM di tipo LVNAV e degli FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico possono essere evase negli orari del Giorno di Negoziazione specificati sul sito www.abrdn.com e i pagamenti dei rimborsi saranno effettuati successivamente. Non è fornita alcuna garanzia o certezza che i rimborsi saranno evasi ad un orario particolare prima della fine del Giorno di Negoziazione. Abrdn Liquidity Fund (Lux) può, a sua assoluta discrezione e senza preavviso, modificare gli orari in cui i rimborsi sono evasi, ritardare i rimborsi ad un orario successivo durante il Giorno di Negoziazione ovvero sospendere i rimborsi in qualsiasi momento della giornata, nei casi di cui alla sezione 10. "Sospensione" dell'Appendice E.

Se si determina che ciò sia nel miglior interesse di un determinato Fondo, abrdn Liquidity Fund (Lux) può specificare, per determinati giorni, un Orario di chiusura diverso dai normali Orari di chiusura riportati qui sopra. Tutte le chiusure anticipate rispetto all'orario normale saranno rese pubbliche alla sede legale di abrdn Liquidity Fund (Lux) e notificate agli Azionisti del Fondo rilevante tramite un avviso affisso al Luxembourg Stock Exchange e la pubblicazione nel sito Web www.abrdn.com almeno ventiquattro (24) ore prima di tali chiusure.

Qualora, a seguito di una richiesta di rimborso, la partecipazione di un Azionista in un Fondo o Classe qualsiasi risultasse inferiore alla partecipazione minima richiesta per tale Classe di Azioni o al suo equivalente in valuta, abrdn Liquidity Fund (Lux) si riserva il diritto di rimborsare l'intera partecipazione in quel Fondo (o Classe) e di corrisponderne i proventi all'Azionista. Le Azioni, una volta rimborsate, sono annullate.

Il prezzo di rimborso delle Azioni può essere più alto o più basso del prezzo di acquisto delle stesse Azioni, a seconda del valore delle attività sottostanti.

Le richieste di rimborso possono essere ritirate soltanto durante un periodo in cui i diritti di rimborso sono stati sospesi o differiti da abrdn Liquidity Fund (Lux).

Le richieste di rimborso possono essere inoltrate per lettera, fax, telefono o altro mezzo consentito. Le richieste di rimborso devono riportare il/i nome/i completo/i e l'indirizzo degli Azionisti, il nome del Fondo, la Classe, il numero o il valore delle Azioni da rimborsare per ciascun Fondo e le istruzioni complete per il regolamento. Tali richieste devono essere firmate da tutti gli Azionisti. L'Agente per i Trasferimenti si riserva il diritto di richiedere la verifica della firma dell'Azionista presente sulla richiesta di rimborso in un modo che sia accettabile per l'Agente per i Trasferimenti. L'Agente per i Trasferimenti può di volta in volta stipulare accordi volti a consentire il rimborso delle Azioni per via elettronica ovvero tramite altri supporti di comunicazione. Alcuni Investitori Istituzionali possono comunicare per via elettronica secondo quanto concordato con l'Agente per i Trasferimenti. Per ulteriori dettagli e condizioni, gli Azionisti devono rivolgersi all'Agente per i Trasferimenti.

Salvo diversamente concordato con l'Agente per i Trasferimenti, tutte le richieste di rimborso vanno inviate in lingua inglese, al fine di consentirne l'elaborazione da parte dell'Agente per i Trasferimenti.

Le richieste di rimborso possono avvenire in forma telefonica, contattando l'Agente per i trasferimenti al numero indicato nella precedente sezione "Sottoscrizione e rimborso di Azioni". Le richieste di rimborso telefoniche possono essere effettuate in qualunque Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) dalle **ore 09:00**, ora di Lussemburgo, alle **ore 17:00**, ora di Lussemburgo, del rispettivo Fondo. Il 24 e il 31 dicembre, le richieste di rimborso telefoniche possono essere effettuate dalle ore 09:00, ora di Lussemburgo, alle ore 13:00, ora di Lussemburgo.

A scopo di maggiore chiarezza, per abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund è possibile effettuare richieste di rimborso dopo le **ore 17:00**, ora di Lussemburgo, tramite SWIFT o via fax, fino ai rispettivi Orari di chiusura e alle condizioni descritte in precedenza.

A completamento della transazione sarà inviata all'Azionista la conferma dell'avvenuto rimborso.

In riferimento ad abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund, a causa del periodo di liquidazione di tre Giorni lavorativi previsto per questo Fondo, le relative Azioni non sono disponibili per il rimborso o la conversione fino al secondo Giorno lavorativo seguente il periodo di liquidazione o, se successiva, la data effettiva di liquidazione dell'operazione di sottoscrizione o conversione.

Proventi dei rimborsi: I pagamenti a favore degli Azionisti vengono di norma accreditati sul conto bancario intestato agli stessi Azionisti nella Valuta di Base del/i Fondo/i interessato/i a spese e a rischio dell'Azionista. Non possono essere effettuati pagamenti verso soggetti terzi. I proventi del rimborso, una volta dedotti gli oneri applicabili, che possono comprendere le normali commissioni bancarie, saranno pagati conformemente alle istruzioni impartite dall'Azionista in sede di richiesta delle Azioni in questione, salvo ove diversamente rettificato o richiesto per iscritto.

In riferimento a tutti i Fondi, ad eccezione di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund e delle Azioni di Classe Y-1 di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 1 Fund e di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 2 Fund, i proventi del rimborso saranno normalmente pagati tramite bonifico bancario (i) lo stesso Giorno Lavorativo in cui è stato determinato il Prezzo dell'Azione applicabile in riferimento a Azioni a distribuzione (Azioni di Classe A-1, Classe I-1, Classe J-1, Classe K-1, Classe L-1 e Classe Z-1) e Azioni di conversione a capitalizzazione (Azioni di Classe A-4, Classe I-4, Classe J-4, Classe K-4, Classe L-4, Classe X-4 e Classe Z-4) e (ii) non oltre un Giorno Lavorativo successivo alla determinazione del Prezzo dell'Azione applicabile in riferimento alle Azioni a capitalizzazione (Azioni di Classe A-2, Classe I-2, Classe J-2, Classe K-2, Classe L-2, X-2, Y-2 e Classe Z-2) e alle Azioni a distribuzione di Classe X-1 e Classe Y-1.

In riferimento alle Azioni di Classe Y-1 di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 1 Fund e abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 2 Fund, i proventi del rimborso saranno normalmente pagati tramite bonifico bancario lo stesso Giorno Lavorativo in cui è stato determinato il Prezzo dell’Azione applicabile.

In riferimento ad abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund, i proventi del rimborso saranno normalmente pagati, a spese degli Azionisti, tramite bonifico bancario sul conto indicato da ciascun Azionista, il terzo Giorno Lavorativo successivo alla data in cui è stato determinato il Prezzo dell’Azione applicabile.

In presenza di circostanze eccezionali relativamente a un Fondo che compromettono la capacità di pagamento di quel Fondo, la corresponsione dei proventi del rimborso entro i suddetti periodi di tempo o per qualsivoglia altra ragione, ad esempio eventuali controlli sugli scambi o altre normative che ritardino il pagamento, questo verrà effettuato successivamente nel più breve tempo possibile, ma senza interessi. I pagamenti effettuati con bonifico telegrafico saranno normalmente a spese dell’Azionista. Tutti i pagamenti sono effettuati a rischio dell’Azionista.

SCAMBIO (O CONVERSIONE) DELLE AZIONI

Conversione tra Classi

Le Azioni di un Fondo possono essere scambiate o convertite unicamente con Azioni di un’altra Classe del medesimo Fondo, una volta che i requisiti per l’investimento siano rispettati, in un qualsiasi Giorno di Negoziazione del rispettivo Fondo. Le Azioni di una stessa Classe non possono essere convertite da Azioni a capitalizzazione in Azioni a distribuzione e viceversa all’interno della medesima Classe o tra Azioni a capitalizzazione. Gli investitori possono convertire un numero specifico di Azioni o Azioni per un valore specifico.

Gli Orari limite per gli scambi di Azioni sono i seguenti (ferme restando scadenze specifiche in caso di richieste di rimborso di Azioni effettuate via fax o telefonicamente, come di seguito descritto):

In riferimento alle Classi di Azioni di **abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund**:

Le richieste di scambio ricevute dall’Agente per i Trasferimenti entro le **ore 16:00**, ora di New York, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre), saranno evase al corrispondente Prezzo dell’Azione, calcolato (al Momento di valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo interessato. Tutte le richieste di scambio pervenute alle o dopo le **ore 16:00**, ora di New York, saranno considerate come pervenute il Giorno di Negoziazione successivo.

Nel caso in cui il NAV costante di abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund si discosti di oltre 20 punti base dal suo NAV variabile, gli scambi successivi di Azioni saranno effettuati a un prezzo pari al NAV variabile della Classe interessata e l’Orario limite sarà spostato a prima delle **ore 12:30**, ora di New York. Anche l’Orario limite di abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund verrà spostato entro le **12:30** (ora di New York) in caso di Conversione di classi delle Azioni a distribuzione di abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund in Azioni a capitalizzazione.

In riferimento alle Classi di Azioni di **abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Euro Liquidity 1 Fund**:

Le richieste di scambio ricevute dall’Agente per i Trasferimenti entro le **ore 13:00**, ora di Lussemburgo, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) saranno eseguite al corrispondente Prezzo dell’Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo. Le richieste di scambio pervenute alle **ore 13:00**, ora del Lussemburgo, od oltre tale orario, saranno trattate come se fossero state ricevute il Giorno di Negoziazione successivo per quel Fondo.

In riferimento alle Classi di Azioni di **abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 1 Fund, abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 2 Fund, abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 3 Fund e abrdn Liquidity Fund – Sterling VNAV Fund**:

Le richieste di scambio ricevute dall’Agente per i Trasferimenti entro le **ore 13:30**, ora di Lussemburgo, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) saranno eseguite al corrispondente Prezzo dell’Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo. Le richieste di scambio pervenute alle **ore 13:30**, ora del Lussemburgo, od oltre tale orario, saranno trattate come se fossero state ricevute il Giorno di Negoziazione successivo per quel Fondo.

In riferimento ad **abrdn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund**:

Le richieste di scambio pervenute all’Agente per i Trasferimenti entro le **ore 14:00**, ora di Lussemburgo, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) saranno evase al corrispondente Prezzo dell’Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo. Le richieste di rimborso pervenute alle **ore 14:00**, ora di Lussemburgo, od oltre tale orario, saranno trattate come se fossero state ricevute il Giorno di Negoziazione successivo per quel Fondo.

Nel caso in cui il NAV costante di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund si discosti di oltre 20 punti base dal NAV variabile, gli scambi di Azioni successivi saranno effettuati a un prezzo pari al NAV variabile della Classe interessata e l’Orario limite sarà spostato a prima delle **ore 13:00**, ora di Lussemburgo. L’Orario limite sarà spostato a prima delle **ore 13:00**, ora di Lussemburgo, anche in caso di una Conversione di Classi di Azioni a distribuzione di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund in Azioni a capitalizzazione.

In riferimento alle Classi di Azioni di **abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund e abrdn Liquidity Fund (Lux) –Short Duration Sterling Fund**:

Le richieste di scambio ricevute dall'Agente per i Trasferimenti entro le **ore 14:30**, ora di Lussemburgo, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) saranno eseguite al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo. Le richieste di scambio pervenute alle **ore 14:30**, ora del Lussemburgo, od oltre tale orario, saranno trattate come se fossero state ricevute il Giorno di Negoziazione successivo per quel Fondo.

Nel caso in cui il NAV costante di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund si discosti di oltre 20 punti base dal suo NAV variabile, gli scambi successivi di Azioni saranno effettuati a un prezzo pari al NAV variabile della Classe interessata e l'Orario limite sarà spostato a prima delle **ore 13:30**, ora di Lussemburgo. Anche in caso di Conversione di classi delle Azioni a distribuzione di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund in Azioni a capitalizzazione, l'Orario limite sarà spostato a prima delle **ore 13:30** (ora di Lussemburgo).

In riferimento a **tutti i Fondi**:

Le richieste di scambio relative a qualunque Fondo pervenute entro le **ore 13:00**, ora di Lussemburgo, del **24 dicembre** o del **31 dicembre** saranno eseguite al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione. Se ricevuta alle **ore 13:00**, ora di Lussemburgo, o dopo tale orario, la richiesta di scambio sarà trattata come se fosse pervenuta il Giorno di Negoziazione successivo e sarà eseguita al Prezzo dell'Azione calcolato in tale Giorno di Negoziazione successivo. Se il 24 o il 31 dicembre non è un Giorno di Negoziazione, l'Orario di chiusura delle **ore 13:00**, ora di Lussemburgo, si applicherà al Giorno di Negoziazione precedente.

Se si determina che ciò sia nel miglior interesse di un determinato Fondo, il Consiglio di Amministrazione può specificare, per determinati giorni, un Orario di chiusura diverso dai normali Orari di chiusura riportati qui sopra. Tutte le chiusure anticipate rispetto all'orario normale saranno rese pubbliche alla sede legale di abrdn Liquidity Fund (Lux) e notificate agli Azionisti del Fondo rilevante tramite un avviso affisso al Luxembourg Stock Exchange e la pubblicazione nel sito Web www.abrdn.com almeno ventiquattro (24) ore prima di tali chiusure.

Qualora, a seguito della richiesta di conversione di Azioni, un Azionista dovesse possedere una partecipazione in qualsivoglia Classe inferiore a quella minima prevista, abrdn Liquidity Fund (Lux) si riserva il diritto di convertire l'intera partecipazione in quella Classe. La conversione consiste in un rimborso di Azioni di una Classe dello stesso Fondo e la contestuale emissione di nuove Azioni di un'altra Classe in loro sostituzione, in base alla formula descritta nella Sezione 3 dell'Appendice D e subordinatamente agli oneri di conversione applicabili.

Gli ordini di conversione possono essere impartiti per fax, lettera, telefono o altro mezzo concordato.

Salvo diversamente concordato con l'Agente per i Trasferimenti, tutte le richieste di scambio vanno inviate in lingua inglese, al fine di consentirne l'elaborazione da parte dell'Agente per i Trasferimenti.

Le richieste di scambio possono avvenire in forma telefonica, contattando l'Agente per i trasferimenti al numero indicato nella precedente sezione "Sottoscrizione e rimborso di Azioni". Le richieste di scambio telefoniche possono essere effettuate in qualunque Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) dalle **ore 09:00**, ora di Lussemburgo, alle **ore 17:00**, ora di Lussemburgo, del rispettivo Fondo. Il 24 e il 31 dicembre, le richieste di scambio telefoniche possono essere effettuate dalle ore 09:00, ora di Lussemburgo, alle ore 13:00, ora di Lussemburgo.

A scopo di maggiore chiarezza, per abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund è possibile effettuare richieste di scambio dopo le **ore 17:00**, ora di Lussemburgo, tramite SWIFT o via fax, fino ai rispettivi Orari di chiusura e alle condizioni descritte in precedenza.

Le istruzioni di conversione devono includere i dati completi di registrazione e il numero o valore nonché la Classe di Azioni da convertire per il Fondo.

Per quanto riguarda i richiedenti residenti in uno Stato dell'UE/SEE o in Svizzera, le istruzioni di scambio devono contenere una dichiarazione che gli stessi hanno ricevuto e letto i KID dei PRIIP interessati aggiornati di ciascuna Classe di Azioni in cui investono.

A completamento della transazione sarà inviata all'Azionista la conferma dell'avvenuta conversione.

In riferimento ad abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund, a causa del periodo di liquidazione di tre Giorni lavorativi previsto per questo Fondo, le relative Azioni non sono disponibili per il rimborso o la conversione fino al secondo Giorno lavorativo seguente il periodo di liquidazione o, se successiva, la data effettiva di liquidazione dell'operazione di sottoscrizione o conversione.

Conversione tra Fondi

Gli investitori di qualsiasi Fondo di abrdn Liquidity Fund (Lux) **non** possono scambiare le proprie Azioni con Azioni della stessa o di un'altra Classe di qualsiasi altro Fondo di abrdn Liquidity Fund (Lux), salvo in seguito ad una Conversione di classi relativa ad abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund, in cui gli Azionisti possono, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, scambiare le proprie Azioni in Azioni di classe equivalente, ove disponibili, di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling VNAV Fund, purché abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling VNAV Fund sia stato lanciato. Le richieste di scambio ricevute dall'Agente per i Trasferimenti entro le ore 13:30, ora di Lussemburgo, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) saranno eseguite al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo. Le richieste di rimborso pervenute alle **ore 13:30**, ora del Lussemburgo, od oltre tale orario, saranno trattate come se fossero state ricevute il Giorno di Negoziazione successivo per quel Fondo.

Eventuali richieste pervenute di conversione tra Fondi di abrdn Liquidity Fund (Lux) saranno rinviate all'investitore.

COMMISSIONI E SPESE

STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DI VENDITA

Commissione sulla vendita iniziale

I Fondi non avranno alcuna commissione di sottoscrizione.

COMPOSIZIONE DEGLI ONERI ANNUALI

Commissioni spettanti ai Gestori degli Investimenti

Il Gestore degli Investimenti riceve commissioni per la prestazione e il coordinamento di servizi d'investimento forniti ad abrdn Liquidity Fund (Lux) (la "**Commissione di gestione**"). Tali commissioni sono calcolate come percentuale del Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe e non supereranno i livelli indicati all'Appendice G. Il Gestore degli Investimenti può decidere, a sua assoluta discrezione di volta in volta (e in caso di FCM di tipo LVNAV anche giornalmente) di variare tale tasso tra il livello massimo stabilito nell'Appendice G e lo 0%.

Ai fini del calcolo, il valore di ciascun Fondo (e il valore attribuibile a ciascuna Classe) è calcolato al Valore Patrimoniale Netto per Azione del Giorno di Negoziazione precedente, tenendo conto di eventuali sottoscrizioni e/o rimborsi effettuati in quel giorno.

Queste commissioni maturano giornalmente e sono pagate mensilmente ai Gestori degli Investimenti in rate posticipate. Per determinate Classi di Azioni, un Gestore degli Investimenti pagherà le commissioni agli altri Gestori degli Investimenti. I Gestori degli Investimenti si riservano il diritto, a propria discrezione, di retrocedere qualunque Commissione di Gestione da essi ricevuta a determinati intermediari finanziari o istituzioni riconosciute, in conformità con le leggi e i regolamenti applicabili.

Commissione della Società di Gestione

abrdn Liquidity Fund (Lux) verserà una commissione annua alla Società di Gestione ("**Commissione della Società di Gestione**"), fino a un massimo dello 0,01% del Valore Patrimoniale Netto di ciascun Fondo. Ai fini del calcolo, il valore di ciascun Fondo (e il valore attribuibile a ciascuna Classe) è calcolato al Valore Patrimoniale Netto per Azione del Giorno di Negoziazione precedente, tenendo conto di eventuali sottoscrizioni e/o rimborsi effettuati in quel giorno. La Commissione della Società di Gestione matura giornalmente e viene corrisposta mensilmente in via posticipata.

ALTRI ONERI

Informazioni generali

Per determinate Classi di Azioni, la Società di Gestione e i Gestori degli Investimenti possono ripartire la totalità o parte delle spese o commissioni sopra descritte, con l'Agente per i Trasferimenti o con un sub-distributore o intermediario, in conformità con le leggi e i regolamenti applicabili. L'Agente per i Trasferimenti può fungere da agente di riscossione o di elaborazione di tali oneri o commissioni.

SPESE OPERATIVE

abrdn Liquidity Fund (Lux) pagherà le spese di gestione. Queste includono la remunerazione del Depositario, dei consulenti legali e dei revisori di abrdn Liquidity Fund (Lux), nonché il pagamento di determinate spese, secondo quanto di volta in volta concordato, sostenute dall'Agente Amministrativo. Abrdn Liquidity Fund (Lux) provvederà a pagare le altre spese operative sostenute per la sua gestione, ivi compresi i costi di stampa e di distribuzione della documentazione del fondo, tutte le spese di intermediazione (esclusi i costi o le spese relativi alla ricerca sugli investimenti, che non saranno corrisposti a valere sul patrimonio di abrdn Liquidity Fund (Lux)), tasse e oneri governativi a carico di abrdn Liquidity Fund (Lux), eventuali oneri e spese sostenuti per ottenere o conservare la registrazione o l'autorizzazione di abrdn Liquidity Fund (Lux) presso organismi di vigilanza, agenzie governative o borse valori, il costo relativo alla pubblicazione dei Prezzi delle Azioni e tutte le altre spese operative di abrdn Liquidity Fund (Lux) ritenute normali e ragionevoli dal Consiglio di Amministrazione. Oltre alle commissioni corrisposte a fornitori di servizi, consulenti o agenti di abrdn Liquidity Fund (Lux), abrdn Liquidity Fund (Lux) può anche farsi carico di alcune spese vive sostenute da tali soggetti e ritenute normali e ragionevoli dal Consiglio di Amministrazione.

Commissioni e spese del Depositario, dell'Agente Amministrativo e dell'Agente per i Pagamenti

Le commissioni del Depositario non supereranno il 2% annuo (più IVA, se applicabile) del Patrimonio Netto di abrdn Liquidity Fund (Lux), determinato nell'ultimo Giorno di Negoziazione del mese. Inoltre, il Depositario ha diritto al rimborso, a valere sulle

attività di abrdn Liquidity Fund (Lux), delle spese vive di ragionevole entità, nonché delle commissioni applicate sulle operazioni da parte di eventuali banche corrispondenti. Le somme pagate al Depositario saranno esposte nella Relazione Annuale di Bilancio di abrdn Liquidity Fund (Lux).

Le commissioni dell'Agente Amministrativo non supereranno lo 0,05% annuo (più IVA, se applicabile) del Patrimonio Netto di abrdn Liquidity Fund (Lux), determinato nell'ultimo Giorno di Negoziazione del mese. L'Agente Amministrativo ha diritto al rimborso, a valere sulle attività di abrdn Liquidity Fund (Lux), di tutte le spese vive di ragionevole entità regolarmente sostenute nell'espletamento dei suoi compiti. Le somme pagate all'Agente Amministrativo saranno esposte nella Relazione Annuale di Bilancio di abrdn Liquidity Fund (Lux).

Per i suoi servizi di Agente per i Pagamenti, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, avrà diritto a percepire una commissione calcolata in conformità alla normale prassi bancaria in Lussemburgo e pagata a valere sulle attività di abrdn Liquidity Fund (Lux). Le commissioni non supereranno lo 0,01% annuo (più IVA, se applicabile) del Patrimonio Netto di abrdn Liquidity Fund (Lux), determinato nell'ultimo Giorno di Negoziazione del mese. Le somme pagate all'Agente per i Pagamenti saranno esposte nella Relazione Annuale di Bilancio di abrdn Liquidity Fund (Lux).

Commissioni e spese dell'Agente per i Trasferimenti e Agente per le RegISTRAZIONI

L'Agente per i Trasferimenti e Agente per le RegISTRAZIONI, avrà diritto a percepire una commissione calcolata in conformità alla normale prassi bancaria in Lussemburgo, che sarà dedotta dalle attività di abrdn Liquidity Fund (Lux). Le commissioni non supereranno lo 0,1% annuo (più IVA, se applicabile) del Patrimonio Netto di abrdn Liquidity Fund (Lux), determinato nell'ultimo Giorno di Negoziazione del mese. Le somme pagate all'Agente per i Trasferimenti e Agente per le RegISTRAZIONI saranno esposte nella Relazione Annuale di Bilancio di abrdn Liquidity Fund (Lux).

Commissioni e spese del Distributore

Le commissioni del distributore non supereranno lo 0,45% annuo (più IVA, se applicabile) del Patrimonio Netto di abrdn Liquidity Fund (Lux), determinato nell'ultimo Giorno di Negoziazione del mese. Le somme pagate alla Società di Gestione saranno esposte nella Relazione Annuale di Bilancio di abrdn Liquidity Fund (Lux).

Allocazione di Oneri e Spese

Ogni Classe di Azioni di ciascun Fondo sostiene oneri e spese ad essa propri. Gli oneri e le spese non attribuibili ad una particolare Classe o Fondo, sono ripartiti fra tutte le Classi di Azioni, proporzionalmente ai rispettivi Valori Patrimoniali Netti. Normalmente tali oneri e spese sono imputati in primo luogo al reddito dell'investimento, in secondo luogo alle plusvalenze nette realizzate e, infine, al capitale.

POLITICA DEI DIVIDENDI

La politica dei dividendi di ciascuna Classe di Azioni è descritta nell'Appendice D. Consultare il sito www.abrdn.com per dettagli aggiornati sulle Classi di Azioni in circolazione.

Azioni di Classe A-1, di Classe I-1, di Classe J-1, di Classe K-1, di Classe L-1, di Classe X-1, Y-1 e di Classe Z-1 – per queste Classi di Azioni sarà dichiarato e distribuito un dividendo.

Azioni di Classe A-2, Classe I-2, Classe J-2, Classe K-2, Classe L-2, Classe X-2, Y-2 e Classe Z-2 – queste classi di azioni non dichiareranno alcun dividendo ma lo accumuleranno sul reddito nell'ambito del Prezzo dell'Azione.

Le azioni di Classe A-4, di Classe I-4, di Classe J-4, di Classe K-4, di Classe L-4, di Classe X-4 e di Classe Z-4 non dichiareranno alcun dividendo ma lo accumuleranno sul reddito nell'ambito del Prezzo dell'Azione.

I dividendi per i seguenti Fondi saranno dichiarati giornalmente e pagabili mensilmente intorno al secondo Giorno Lavorativo del mese successivo:

abrdn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund
abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Euro Liquidity 1 Fund
abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 1 Fund
abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 2 Fund
abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund
abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling VNAV Fund
abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 3 Fund
abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund
abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund

Le Azioni di Classe A-1, di Classe I-1, di Classe J-1, di Classe K-1, Classe L-1, Classe X-1, Y-1 e di Classe Z-1 dichiarano e pagano un dividendo a meno che ciò non provochi una diminuzione delle attività nette di abrdn Liquidity Fund (Lux) al di sotto del livello minimo richiesto dalla Legge.

Le Azioni a distribuzione di ciascun Fondo iniziano ad accumulare dividendi (ove presenti) nel Giorno di Negoziazione nel quale sono state emesse. Se un investitore richiede il rimborso della propria intera posizione di Azioni a distribuzione di un Fondo durante un certo mese, i dividendi maturati e non ancora versati (ove presenti) sono dovuti con i proventi del rimborso. In caso di rimborso parziale di una partecipazione, i dividendi maturati e non ancora versati (ove presenti) sono dovuti alla data di pagamento successiva. Si avvisano le persone che investono attraverso un intestatario che in questi casi le Azioni vengono generalmente registrate a nome dell'intestatario e che il rimborso completo da parte di un Azionista che si avvalga di un intestatario non implica necessariamente che tale intestatario richieda il rimborso completo di tutte le Azioni per cui è registrato.

Di conseguenza, gli investitori che si avvalgono di un intestatario ricevono generalmente i dividendi maturati e non ancora versati (ove presenti) nella data di pagamento successiva.

Le Azioni a distribuzione non accumulano dividendi (ove presenti) nel Giorno di Negoziazione in cui ne viene accettato il rimborso.

Il prezzo delle Azioni a capitalizzazione nel Giorno di Negoziazione nel quale ne è stata accettata la sottoscrizione o il rimborso comprende i dividendi maturati. Per le Azioni a capitalizzazione, i proventi del rimborso non vengono pagati fino al Giorno lavorativo successivo, a eccezione delle Azioni di Classe A-4, Classe I-4, Classe J-4, Classe K-4, Classe L-4, Classe X-4 e Class Z-4, per le quali sono pagati il giorno stesso.

I dividendi possono essere pagati sul reddito da investimento, sulle plusvalenze di capitale o sul capitale, purché il pagamento di tali dividendi non provochi una diminuzione del capitale di abrdn Liquidity Fund (Lux) al di sotto del livello minimo richiesto dalla Legge.

Regime di fondo reporting nel RU

abrdn Liquidity Fund (Lux) può richiedere lo stato di fondo reporting per tutte le Classi di Azioni. Lo stato di fondo reporting si applica fino alla fine dell'esercizio finanziario in cui la classe di azioni è stata lanciata o per un massimo di tre mesi dalla data di lancio. Un fondo a cui sia stato concesso lo stato di fondo reporting può mantenere tale stato in maniera continua purché rimanga conforme ai requisiti delle norme sui fondi reporting. I dettagli circa la concessione dello stato di fondo reporting vengono inseriti nel documento di Relazione semestrale e Bilancio e nella Relazione annuale e Bilancio, nella sezione "Note integrative al Bilancio, informazioni sulle Classi di Azioni".

Inoltre, la Relazione sul regime di Fondo reporting nel Regno Unito (*UK Reporting Fund Regime Report*) riferita a tutte le Classi di Azioni cui sia stato concesso lo stato di fondo reporting verrà pubblicata sul sito Web www.abrdn.com entro sei mesi dal rispettivo periodo contabile e potrà essere richiesta, contattando per iscritto abrdn Investments Luxembourg S.A. presso il centro di Assistenza agli Azionisti, come descritto nel dettaglio alla sezione "Gestione e Amministrazione" del presente Prospetto informativo.

CALCOLO DEL REDDITO NETTO DA INVESTIMENTO

Il reddito netto da investimento in relazione a un Fondo è determinato in accordo con le leggi ed i regolamenti applicabili ad abrdn Liquidity Fund (Lux). In termini generali, tale reddito comprende tutte le somme considerate dal Consiglio di Amministrazione come reddito ricevuto o ricevibile per conto di abrdn Liquidity Fund (Lux) e attribuibile a ciascun Fondo in relazione all'esercizio contabile in questione, dopo aver dedotto gli oneri e le spese netti, pagati o pagabili a valere su tale reddito e dopo aver apportato le rettifiche ritenute opportune dall'Agente Amministrativo in seguito ad una consultazione con la Società di Revisione in base alle leggi ed ai regolamenti fiscali (o di altra natura) applicabili ad abrdn Liquidity Fund (Lux).

Qualsiasi distribuzione del reddito netto da investimento, effettuata in relazione a qualsiasi Fondo nel momento in cui più di una Classe di Azioni è in emissione rispetto a quel Fondo, sarà compiuta in proporzione all'interesse dell'investitore rilevante nel patrimonio del Fondo in questione. Questo sarà accertato per ciascuna Classe di Azioni come segue:

1. Per ciascuna Classe di Azioni sarà tenuto un conto figurativo. Ogni conto sarà denominato Conto delle Spettanze.
2. Su tale Conto delle Spettanze si accrediteranno:
 - l'importo del prezzo pagato per le Azioni di quella Classe (ovvero, escludendo ogni rettifica di diluizione);
 - la parte, relativa a quella Classe, dell'apprezzamento del capitale attribuibile al Fondo;
 - la parte, relativa a quella Classe, del reddito del Fondo ricevuta o ricevibile;
 - nel caso di Azioni a capitalizzazione, il reddito precedentemente distribuito, e così accumulato, a quelle Azioni in relazione a precedenti esercizi contabili.
3. Su tale Conto delle Spettanze si addebiteranno:
 - qualsiasi pagamento di rimborso effettuato per la cancellazione delle Azioni della relativa Classe;
 - la parte, relativa a quella Classe, di qualsiasi deprezzamento di capitale attribuibile al Fondo;
 - tutte le distribuzioni di reddito (inclusa la perequazione) effettuate nei confronti degli Azionisti di quella Classe;
 - tutti i costi, gli oneri e le spese sostenuti esclusivamente in relazione a quella Classe;
 - la quota, riferita a quella Classe, dei costi, degli oneri e delle spese sostenuti in relazione a quella Classe e una o più delle altre Classi del Fondo, ma non rispetto al Fondo nella sua interezza;
 - la parte, riferita a quella Classe, dei costi, degli oneri e delle spese sostenuti in relazione o attribuibili al Fondo nella sua interezza.
4. In ciascun caso, l'Agente Amministrativo effettuerà le rettifiche ai fini fiscali che riterrà opportune previa consultazione con la Società di Revisione, affinché nessuna particolare Classe di Azioni subisca rilevanti svantaggi rispetto a un'altra Classe di Azioni.

PAGAMENTO DEI DIVIDENDI

Pagamento dei dividendi con bonifico bancario

I dividendi vengono dichiarati nella valuta di Base di ciascun Fondo. Gli Azionisti devono tenere conto che le spese bancarie di compensazione o incasso possono seriamente intaccare la consistenza dei dividendi di scarsa entità. Allo scopo di evitare costi eccessivi, i dividendi inferiori a 25 Dollari USA (o l'equivalente in un'altra valuta), a discrezione del Consiglio di Amministrazione di abrdn Liquidity Fund (Lux), non saranno pagati in contanti ma reinvestiti automaticamente, al fine di evitare costi sproporzionati, anche nel caso in cui un Azionista abbia richiesto il pagamento del dividendo.

Dividendi non riscossi

Eventuali dividendi non reclamati trascorsi cinque anni dalla data in cui sono divenuti esigibili saranno automaticamente prescritti e saranno utilizzati a favore del relativo Fondo senza necessità che il Fondo effettui alcuna dichiarazione o altra azione.

REGIME FISCALE

TASSAZIONE DI ABRDN LIQUIDITY FUND (LUX)

abrdn Liquidity Fund (Lux) non è soggetta in Lussemburgo ad alcuna imposta sugli utili o sul reddito, né all'imposta sulla patrimoniale.

Tutti i Fondi di abrdn Liquidity Fund (Lux), con l'eccezione di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund, sono normalmente soggetti in Lussemburgo a un'imposta di sottoscrizione (*taxe d'abonnement*) dello 0,01% del Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe, pagabile trimestralmente sulla base del valore del Patrimonio Netto del Fondo interessato alla fine del rispettivo trimestre solare. È tuttavia previsto che le Classi di Azioni di tali Fondi accessibili ai soli Investitori Istituzionali usufruiranno di un'esenzione dall'imposta di sottoscrizione nella misura in cui tali Classi di Azioni siano conformi ai requisiti della Legge e del Regolamento del Granducato del 2008 in relazione all'applicazione di tale esenzione.

Abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund è normalmente soggetto in Lussemburgo a un'imposta di sottoscrizione annua dello 0,05% del Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe, pagabile trimestralmente sulla base del valore del Patrimonio Netto di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund alla fine del rispettivo trimestre solare. Tuttavia, le Classi di Azioni di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund accessibili ai soli Investitori Istituzionali beneficeranno di un'imposta di sottoscrizione annua ridotta allo 0,01%, dal momento che tali Azioni possono essere detenute unicamente da Investitori istituzionali.

Nessuna imposta di bollo o altra tassa è applicata in Lussemburgo per l'emissione o il rimborso di Azioni.

Viene applicata un'esenzione dalla tassa di registrazione per:

- i. La porzione di qualsiasi valore patrimoniale del Fondo (prorata) investita in un fondo d'investimento lussemburghese o qualsiasi dei suoi sub-fondi, nella misura in cui è soggetto alla tassa di registrazione;
- ii. Qualunque Fondo (i) i cui titoli possono essere detenuti solo da Investitori Istituzionali, e (ii) che sia autorizzato come fondo comune monetario a breve termine in conformità al Regolamento (UE) 2017/1131, e (iii) che abbia ottenuto il più alto rating possibile da un'agenzia di rating riconosciuta. Se alcune Classi abbiano problemi a soddisfare nel relativo Fondo i requisiti (ii) o (iii) di cui sopra, solo le Classi che soddisfino i requisiti (i) beneficeranno di questa esenzione;
- iii. Qualunque Fondo, il cui obiettivo principale sia l'investimento in istituti di microfinanza;
- iv. Qualunque Fondo, (i) i cui titoli siano quotati o negoziati in borsa e (ii) il cui oggetto esclusivo sia quello di replicare il rendimento di uno o più indici. Se alcune Classi hanno problemi (ii) ad andare oltre i requisiti del Fondo, solo le Classi che (i) vanno oltre i requisiti beneficeranno di questa esenzione; e
- v. Qualsiasi Fondo i cui titoli siano riservati a (a) istituti pensionistici professionali e veicoli di investimento analoghi, istituiti su iniziativa di uno o più datori di lavoro a favore dei propri dipendenti e (b) società di uno o più datori di lavoro che investono fondi di loro proprietà allo scopo di offrire benefici pensionistici ai propri dipendenti e (iii) risparmiatori nel contesto di un prodotto pensionistico individuale paneuropeo costituito ai sensi del Regolamento (UE) 2019/1238 del Parlamento europeo e del Consiglio del 20 giugno 2019 sul prodotto pensionistico individuale paneuropeo (PEPP).

In Lussemburgo non è inoltre dovuta alcuna imposta sugli utili realizzati o sull'apprezzamento del capitale non realizzato delle attività di abrdn Liquidity Fund (Lux).

Il reddito d'investimento e le plusvalenze di capitale realizzate percepiti da abrdn Liquidity Fund (Lux) sui propri investimenti possono essere soggetti a ritenute d'acconto alla fonte non recuperabili. In alcuni casi, abrdn Liquidity Fund (Lux) può beneficiare di trattati di doppia imposizione conclusi dal Lussemburgo con altri paesi.

Le distribuzioni effettuate da abrdn Liquidity Fund (Lux), i proventi di liquidazione e le plusvalenze da esse derivate non sono soggette ad alcuna ritenuta, in Lussemburgo.

Abrdn Liquidity Fund (Lux) è registrata ai fini dell'imposta sul valore aggiunto in Lussemburgo ed è soggetta alla contabilizzazione di quest'ultima in conformità alle leggi applicabili.

TASSAZIONE DEGLI AZIONISTI

Scambio automatico di informazioni

A seguito dello sviluppo, da parte dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo economico ("OCSE"), di uno standard comune di comunicazione di informazioni (detto "CRS", ossia *common reporting standard*) ai fini di uno scambio automatico di informazioni esaustivo e multilaterale (AEOI) da attuare in futuro su base globale, in data 9 dicembre 2014 è stata adottata la Direttiva del Consiglio 2014/107/UE recante modifica della Direttiva del Consiglio 2011/16/UE in materia di scambio obbligatorio delle informazioni nel settore fiscale (la "Direttiva Euro-CRS"), al fine di implementare il CRS tra gli Stati membri dell'Unione europea.

La Direttiva Euro-CRS è stata recepita nel diritto lussemburghese con la legge del 18 dicembre 2015 sullo scambio automatico di informazioni sui conti finanziari nel settore fiscale ("Legge CRS").

La Legge CRS prevede che le istituzioni finanziarie lussemburghesi saranno tenute a individuare i titolari di attività finanziarie, stabilendo se questi abbiano la residenza fiscale in paesi che hanno concluso con il Lussemburgo un accordo per la trasmissione delle informazioni fiscali.

Inoltre, le autorità tributarie lussemburghesi hanno sottoscritto l'accordo multilaterale tra autorità competenti (l'"Accordo multilaterale") elaborato dall'OCSE sullo scambio automatico di informazioni ai sensi dello standard comune di comunicazione di informazioni. L'Accordo multilaterale si prefigge di implementare il CRS tra gli stati non membri dell'UE e richiede accordi stipulati singolarmente con i paesi.

abrdn Liquidity Fund (Lux) e/o l'Agente per le RegISTRAZIONI e per i Trasferimenti sono tenuti a richiedere ai propri azionisti di fornire informazioni in relazione all'identità e alla residenza fiscale dei titolari di conti finanziari (incluse alcune entità e le persone che esercitano il controllo sulle stesse), le coordinate dei conti, l'entità tenuta alla comunicazione, il saldo/valore del conto e il reddito e i proventi derivanti dalla vendita o dal rimborso alle autorità fiscali locali del paese di residenza degli investitori esteri, nella misura in cui questi siano residenti fiscali di un altro Stato membro dell'UE o di un paese per il quale vige l'Accordo multilaterale.

I dati personali acquisiti verranno utilizzati per gli scopi previsti dalla legge CRS o per altri scopi indicati da abrdn Liquidity Fund (Lux) nella sezione protezione dei dati del Prospetto in conformità alle disposizioni di legge sulla protezione dei dati del Lussemburgo. Le informazioni riguardanti gli investitori e i loro conti verranno segnalate all'autorità fiscale del Lussemburgo (*Administration des Contributions Directes*), che trasferirà poi in modo automatico queste informazioni alle autorità fiscali straniere competenti, su base annua, se tali conti vengono ritenuti conti oggetto CRS, secondo quanto previsto dalla legge CRS.

A seguito di una modifica alla normativa lussemburghese, le istituzioni finanziarie sono tenute a notificare agli investitori soggetti a comunicazione CRS il fatto che loro e i relativi dati di investimento saranno trasmessi alle autorità fiscali lussemburghesi. Gli investitori da dichiarare ex CRS saranno di norma informati circa 30 giorni prima della chiusura del bilancio al 30 giugno. La notifica verrà inviata a titolo informativo. Non è necessaria alcuna azione da parte dell'investitore da dichiarare ex CRS, a meno che le informazioni in suo possesso non siano inaccurate o incomplete. Se le informazioni in suo possesso sono inaccurate o errate, gli investitori da dichiarare ex CRS possono esercitare i loro diritti ai sensi della legislazione sulla protezione dei dati.

Si invitano gli Azionisti a contattare il consulente di fiducia circa le possibili implicazioni fiscali e di altra natura derivanti dall'attuazione dello standard comune di comunicazione di informazioni.

Lussemburgo

In base alle disposizioni della Legge del 2005, gli Azionisti non sono soggetti in Lussemburgo ad alcuna imposta su plusvalenze, redditi, ritenute, donazioni, immobili, né ad alcuna tassa di successione o ad altre imposte (ad eccezione degli Azionisti domiciliati, residenti o con stabile organizzazione in Lussemburgo).

Informazioni generali

Gli investitori potenziali ed esistenti devono tenere presente che i livelli e le basi della imposizione fiscale possono cambiare e devono verificare, presso i loro consulenti professionali, le conseguenze che possono derivare dall'acquisto, possesso, rimborso, trasferimento, vendita o conversione di Azioni di abrdn Liquidity Fund (Lux), o dall'incasso di relativi dividendi in virtù delle leggi di tutte le giurisdizioni a cui sono soggetti, ivi comprese le conseguenze fiscali e altri requisiti sul controllo dei cambi. Queste conseguenze differiranno in base alla legge vigente e alla prassi prevalente nel paese di cittadinanza, residenza, domicilio o costituzione di un Azionista e a seconda delle circostanze personali.

Le precedenti dichiarazioni di natura fiscale sono fornite in base alla comprensione della legislazione a prassi attuali vigenti alla data del presente documento da parte di abrdn Liquidity Fund (Lux) e sono soggette a variazioni. La sintesi non intende essere una descrizione completa di tutte le leggi tributarie e ripercussioni fiscali lussemburghesi eventualmente pertinenti a una decisione di investire, possedere, detenere o cedere Azioni e non va intesa come una consulenza fiscale destinata a un particolare Investitore o Investitore potenziale.

Si raccomanda agli investitori di rivolgersi ai rispettivi consulenti fiscali per discutere della propria posizione.

CONFORMITÀ AI REQUISITI STATUNITENSIS DI COMUNICAZIONE DI INFORMAZIONI E APPLICAZIONE DELLE RITENUTE

Le disposizioni del *Foreign Account Tax Compliance Act* introdotte con l'*Hiring Incentives to Restore Employment Act* (normativa "FATCA") impongono, in linea generale, un regime federale statunitense di comunicazione di informazioni e di applicazione delle ritenute alla fonte relativamente a determinati redditi di origine statunitense (inclusi, tra le altre tipologie di

reddito, i dividendi e gli interessi) e a proventi lordi derivanti dalla vendita o dalla cessione di proprietà. L'intento alla base di tali norme è far sì che all'*Internal Revenue Service* statunitense venga comunicata la titolarità diretta e indiretta, da parte di determinate persone statunitensi, di alcuni conti ed entità non statunitensi. In mancanza di comunicazione delle informazioni richieste, potrebbe essere applicata una ritenuta alla fonte del 30%.

Il 28 marzo 2014, il Granducato del Lussemburgo ha concluso con gli Stati Uniti d'America un Accordo intergovernativo di Tipo 1 ("Accordo intergovernativo"), sottoscrivendo il relativo protocollo d'intesa. Pertanto, al fine di assicurare la conformità alle disposizioni FATCA, anziché rifarsi direttamente ai Regolamenti del Tesoro statunitense che attuano tale normativa, abrdn Liquidity Fund (Lux) dovrà attenersi a tale Accordo intergovernativo tra Stati Uniti e Lussemburgo, come implementato dalla Legge lussemburghese di attuazione del 24 luglio 2015 in materia di normativa FATCA (la "Legge in materia di normativa FATCA"). Ai sensi della Legge in materia di normativa FATCA e dell'Accordo intergovernativo con il Lussemburgo, abrdn Liquidity Fund (Lux) può essere tenuta a raccogliere informazioni per identificare i propri Azionisti diretti e indiretti che costituiscono Persone statunitensi specificate ai fini FATCA ("conti oggetto di comunicazione"). Le informazioni sui conti oggetto di comunicazione fornite ad abrdn Liquidity Fund (Lux) verranno condivise con le autorità fiscali lussemburghesi, che le inoltreranno automaticamente al Governo degli Stati Uniti d'America ai sensi dell'Articolo 28 della convenzione sottoscritta a Lussemburgo il 3 aprile 1996 dal Governo degli Stati Uniti d'America e il Governo del Granducato del Lussemburgo contro la doppia imposizione e per la prevenzione dell'evasione fiscale rispetto alle imposte sul reddito e sui capitali. Abrdn Liquidity Fund (Lux) intende osservare le disposizioni di cui alla Legge in materia di normativa FATCA e all'Accordo intergovernativo con il Lussemburgo, al fine di essere considerata adempiente rispetto alla normativa FATCA e non essere così soggetta alla ritenuta alla fonte del 30% in relazione alla sua quota di eventuali pagamenti connessi a investimenti statunitensi. Abrdn Liquidity Fund (Lux) sottoporrà a costante valutazione la portata dei requisiti che è tenuta a soddisfare ai sensi della normativa FATCA e, in particolare, della Legge in materia di normativa FATCA.

Al fine di assicurare l'osservanza da parte di abrdn Liquidity Fund (Lux) della normativa FATCA, della Legge in materia di normativa FATCA e dell'Accordo intergovernativo con il Lussemburgo, in conformità a quanto sopra, abrdn Liquidity Fund (Lux) o la Società di gestione, in qualità di società di gestione o di Agente amministrativo di abrdn Liquidity Fund (Lux), potranno:

- a) richiedere la produzione di informazioni o documenti, anche sotto forma di autocertificazione, il Codice di identificazione intermediario internazionale (se applicabile), o altra prova valida della registrazione dell'Azionista presso l'*Internal Revenue Service* ai sensi della normativa FATCA o di una corrispondente esenzione, al fine di accertare lo status dell'Azionista ai fini FATCA;
- b) comunicare informazioni relative a un Azionista e al conto da questi detenuto presso abrdn Liquidity Fund (Lux) alle autorità fiscali del Lussemburgo, qualora tale conto sia considerato un conto statunitense oggetto di comunicazione ai sensi della Legge in materia di normativa FATCA e dell'Accordo intergovernativo con il Lussemburgo;
- c) trattenere la ritenuta alla fonte statunitense applicabile su alcune somme corrisposte a un Azionista da o per conto di abrdn Liquidity Fund (Lux), in conformità alla normativa FATCA, alla Legge in materia di normativa FATCA e all'Accordo intergovernativo con il Lussemburgo; e
- d) divulgare informazioni personali a soggetti tenuti alla corresponsione immediata di determinati redditi di origine statunitense, secondo quanto richiesto a fini di comunicazione e ritenuta in relazione al pagamento del reddito in questione.

L'adempimento dell'obbligo di trattenuta deve avvenire nel rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili e la Società di gestione dovrà, al riguardo, agire ragionevolmente e in buona fede. Sebbene abrdn Liquidity Fund (Lux) cercherà di soddisfare gli obblighi previsti al fine di evitare l'applicazione della ritenuta alla fonte di cui alla normativa FATCA, non è possibile garantire che abrdn Liquidity Fund (Lux) sarà in grado di farlo. Qualora abrdn Liquidity Fund (Lux) risultasse assoggettata a una ritenuta alla fonte ai sensi della normativa FATCA, il valore delle Azioni detenute dagli Azionisti potrebbe registrare perdite significative.

Le suddette dichiarazioni sulla fiscalità sono rilasciate sulla base dell'interpretazione, da parte di abrdn Liquidity Fund (Lux), delle leggi e prassi in vigore al momento della redazione del presente documento e sono suscettibili di modifica.

REGOLAMENTO UE RELATIVO ALL'INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ NEL SETTORE DEI SERVIZI FINANZIARI – INTEGRAZIONE DEL RISCHIO DI SOSTENIBILITÀ

Filosofia e processo di investimento

Integrazione dei rischi di sostenibilità

abrdn, attraverso la sua Società di Gestione e i suoi Gestori degli Investimenti, integra i rischi e le opportunità di sostenibilità nei propri processi decisionali di ricerca, analisi e investimento per i Fondi. Abrdn ritiene che la considerazione delle opportunità e dei rischi di sostenibilità possa avere un impatto significativo sui rendimenti a lungo termine degli investitori.

Tutti i Fondi sono gestiti mediante un processo di investimento che integra fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG"), ma, se non diversamente specificato, non promuovono caratteristiche ambientali o sociali o non hanno obiettivi di investimento sostenibile specifici. Per i Fondi che non hanno caratteristiche legate alla sostenibilità o che non perseguono obiettivi di investimento sostenibile, ciò implica che, sebbene i rischi e i fattori di rischio per la sostenibilità siano oggetto di considerazione, questi possono influire o meno sulla costruzione del portafoglio.

L'integrazione dei rischi di sostenibilità di abrdn richiede, oltre alla sua inclusione nel processo decisionale in materia di investimenti, un monitoraggio appropriato delle considerazioni di sostenibilità nella gestione del rischio e nel monitoraggio del portafoglio. Laddove la Società di Gestione ritenga di poter esercitare un'influenza o ottenere informazioni approfondite, si

impegna attivamente con le società e le risorse in cui investe. La Società di Gestione ritiene che ciò creerà valore a lungo termine, anche in relazione alle pratiche ESG. Nei casi in cui ne ha il diritto, la Società di Gestione vota anche alle assemblee generali annuali delle società target per promuovere il cambiamento. Abrdn si impegna anche con i legislatori su questioni in ambito di rischi di sostenibilità e di gestione responsabile.

Coniugando l'integrazione delle opportunità e dei rischi di sostenibilità con attività di monitoraggio e coinvolgimento più ampie, è possibile avere un impatto sul valore degli investimenti e, pertanto, sui rendimenti.

Ulteriori informazioni sull'approccio di abrdn all'investimento sostenibile e all'integrazione dei rischi di sostenibilità sono disponibili sul sito www.abrdn.com nella sezione "Investimento Sostenibile".

Informativa sulla sostenibilità in linea con il Regolamento SFDR dell'UE

Il Regolamento dell'Unione europea (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") è inteso a promuovere presso gli investitori una migliore comprensione delle strategie di investimento legate alla sostenibilità, in particolar modo l'integrazione dei rischi di sostenibilità, la promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e il perseguimento di un obiettivo di investimento sostenibile.

Al fine di migliorare la trasparenza, i fondi di investimento sono soggetti a obblighi di informativa specifici in base al loro livello di attenzione alla sostenibilità e a criteri d'investimento vincolanti. Gli obblighi di informativa sono definiti nei seguenti Articoli dell'SFDR e ulteriormente specificati nel Regolamento delegato che integra l'SFDR [Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione].

- **Articolo 6** – Fondi che integrano i rischi di sostenibilità nel processo d'investimento, ma non fissano impegni vincolanti, non promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali e non hanno come obiettivo investimenti sostenibili.
- **Articolo 8** – Fondi che promuovono le caratteristiche sociali e/o ambientali, investono in società che seguono pratiche di buona governance, fissano impegni vincolanti ma non perseguono un obiettivo d'investimento sostenibile.
- **Articolo 9** – Fondi che perseguono un obiettivo d'investimento sostenibile o la riduzione delle emissioni di carbonio e fissano impegni vincolanti.

L'Articolo dell'SFDR applicabile ai singoli Fondi è indicato nei rispettivi obiettivi e politiche d'investimento.

Le informazioni riguardanti le caratteristiche ambientali o sociali promosse dai Fondi di cui all'articolo 8 sono riportate nel rispettivo Obiettivo e Politica di investimento e dettagliate nell'Allegato SFDR, accluso al presente Prospetto.

Considerazione dei principali effetti negativi ("Principali effetti negativi")

Ai sensi del Regolamento SFDR, tutti i Fondi sono tenuti a indicare se tengono o meno in considerazione i Principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità e, in caso affermativo, con quali modalità.

Gli indicatori dei Principali effetti negativi sono parametri che misurano gli effetti negativi sulle questioni ambientali e sociali.

I Fondi Articolo 6 non si impegnano in modo vincolante a prendere in considerazione i PAI nel processo di investimento, poiché non perseguono un risultato sostenibile né intendono ridurre gli effetti negativi sulle questioni ESG. Tuttavia i Fondi Articolo 6 considerano e integrano i rischi di sostenibilità nel loro processo di investimento (come specificato sopra). Gli indicatori dei principali effetti negativi, come specificati nel Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione, possono essere considerati nell'ambito di tale valutazione dei rischi.

Criteri di Tassonomia dell'UE [Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 18 giugno 2020, relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili]

Il Regolamento UE sulla Tassonomia fornisce una metodologia per stabilire se le attività economiche possano essere considerate ecosostenibili ("allineate alla Tassonomia") o meno.

Gli investimenti sottostanti un Fondo ai sensi dell'Articolo 6 non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

PUBBLICAZIONE DEI PREZZI DELLE AZIONI

I Prezzi delle Azioni di ciascuna Classe di Azioni di ogni Fondo sono resi pubblici presso la sede legale di abrdn Liquidity Fund (Lux) e reperibili sul sito Internet www.abrdn.com. I Prezzi delle Azioni (ma non necessariamente quelli di ogni Classe) sono inoltre pubblicati giornalmente su un certo numero di quotidiani locali e sono disponibili, tra gli altri, in genere anche su Reuters, Bloomberg, Financial Express. Abrdn Liquidity Fund (Lux) e i suoi agenti non sono responsabili per errori o ritardi nella pubblicazione o per la mancata pubblicazione dei prezzi e si riservano il diritto di sospendere o cambiare la pubblicazione dei prezzi senza preavviso. Tali prezzi sono pubblicati a soli fini informativi. Non sono da considerarsi come un invito a sottoscrivere, riscattare o convertire Azioni.

La differenza tra il NAV costante e il NAV variabile degli FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico e degli FCM di tipo LVNAV è disponibile quotidianamente presso la Sede legale di abrdn Liquidity Fund (Lux) e sul sito Internet www.abrdn.com.

ASSEMBLEE E RELAZIONI

L'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti di abrdn Liquidity Fund (Lux) si terrà, secondo quanto previsto dalla normativa del Lussemburgo, presso la sede legale di abrdn Liquidity Fund (Lux) a Lussemburgo, o in qualsiasi altra località del Granducato di Lussemburgo specificato nella notifica dell'assemblea, nella data e all'ora fissate dal Consiglio di Amministrazione; la data non dovrà essere a più di sei mesi dalla fine dell'esercizio precedente di abrdn Liquidity Fund (Lux). Gli avvisi delle Assemblee Generali e di altra natura (recanti luogo e ora delle assemblee, condizioni di ammissione, ordine del giorno, requisiti di quorum e voto) vengono comunicati in conformità al diritto lussemburghese. I requisiti di partecipazione, quorum e maggioranze previsti per tutte le Assemblee Generali saranno quelli specificati nello Statuto di abrdn Liquidity Fund (Lux).

L'assemblea degli azionisti può anche essere convocata su richiesta degli azionisti stessi, che rappresentino almeno un decimo del capitale azionario di abrdn Liquidity Fund (Lux).

L'esercizio di abrdn Liquidity Fund (Lux) si chiude il 30 giugno di ogni anno. L'esercizio contabile di abrdn Liquidity Fund (Lux) è iniziato in data 1° aprile 2017 e terminerà in data 30 giugno 2018. Copie delle relazioni annuali di bilancio di ciascun Fondo insieme ai bilanci d'esercizio consolidati e certificati di abrdn Liquidity Funds (Lux) saranno disponibili presso la sede legale della abrdn Liquidity Fund (Lux) e sul sito www.abrdn.com entro quattro mesi dalla fine dell'esercizio cui sono riferiti. Inoltre, una relazione semestrale, con i bilanci semestrali consolidati, ma non sottoposti a revisione contabile, sarà messa a disposizione degli Azionisti nelle stesse modalità entro due mesi dal periodo cui i conti si riferiscono.

DOCUMENTI DISPONIBILI PER L'ISPEZIONE E INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Copie dei seguenti documenti sono disponibili per esame durante i normali orari di attività di qualsiasi giorno della settimana (ad eccezione del sabato, della domenica e dei giorni festivi) presso la sede legale di abrdn Liquidity Fund (Lux) (dove, su richiesta e gratuitamente, è possibile ricevere una copia dei documenti specificati ai seguenti punti da (a) a (c)):

- (a) lo Statuto di abrdn Liquidity Fund (Lux);
- (b) l'ultima relazione provvisoria non certificata e l'ultima relazione annuale certificata di abrdn Liquidity Fund (Lux);
- (c) l'ultimo Prospetto e l'ultimo KID dei PRIIP;
- (d) l'accordo tra abrdn Liquidity Fund (Lux) e la Società di Gestione;
- (e) gli accordi conclusi tra abrdn Liquidity Fund (Lux) e la Società di Gestione con l'Agente Amministrativo, l'Agente per le Registrazioni e per i Trasferimenti e i Gestori degli Investimenti;
- (f) gli accordi conclusi tra abrdn Liquidity Fund (Lux) e l'Agente per i Pagamenti, il Depositario e l'Agente per la Quotazione.

In aggiunta, le informazioni riportate di seguito vengono messe a disposizione degli Azionisti degli FCM sul sito Internet della Società di Gestione o presso la sede legale della stessa con cadenza settimanale:

- (1) la suddivisione per scadenza del portafoglio di ciascun Fondo;
- (2) il profilo del credito di ciascun Fondo;
- (3) la WAM e la WAL di ciascun Fondo;
- (4) i dettagli delle 10 maggiori partecipazioni nel Fondo, ivi compresi il nome, il Paese, la scadenza e la tipologia di attivi e la controparte in caso di Operazioni di acquisto con patto di rivendita;
- (5) il valore totale degli attivi di ciascun Fondo; e
- (6) il rendimento netto di ciascun Fondo.

PERFORMANCE STORICA

Le informazioni relative alla performance storica su ciascun Fondo saranno riportate nel dettaglio nei KID dei PRIIP di abrdn Liquidity Fund (Lux).

KID DEI PRIIP

I KID dei PRIIP contenenti informazioni per gli investitori relativi alle Classi di Azioni lanciate sono disponibili sul sito Web www.abrdn.com.

abrdn Liquidity Fund (Lux) raccomanda agli investitori, prima della sottoscrizione di qualunque Azione, di consultare il KID dei PRIIP della relativa Classe di Azioni, disponibile sul sito Web www.abrdn.com.

Appendice A – Limiti d'investimento, tecniche d'investimento e processo di gestione del rischio

Parte I. POTERI E LIMITI D'INVESTIMENTO PER I FONDI NON FCM (alla data del presente Prospetto, il solo Fondo che si qualifica come Fondo non FCM è abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund)

I Fondi non FCM godono dei poteri e sono soggetti ai limiti d'investimento di seguito esposti:

I. I Fondi non FCM possono investire in:

- a) Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario ammessi o negoziati su un Mercato Regolamentato;
 - b) Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario di recente emissione, a condizione che i termini di emissione prevedano l'impegno di presentare la domanda di ammissione alla quotazione ufficiale di un Mercato Regolamentato e tale ammissione sia ottenuta entro un anno dall'emissione;
 - c) quote di OICVM e/o di Altri OIC, a prescindere dal fatto che siano situati o meno in uno Stato membro, ma a condizione che:
 - tali Altri OIC siano autorizzati ai sensi di una normativa che preveda che essi siano soggetti ad una vigilanza considerata dalla CSSF equivalente a quella stabilita dal diritto comunitario e che sia assicurata una cooperazione sufficiente tra le autorità,
 - il livello di tutela per gli azionisti di tali Altri OIC sia equivalente a quello offerto agli azionisti di un OICVM e, in particolare, che le norme relative alla separazione degli attivi, alla accensione e concessione di prestiti e alle vendite allo scoperto di Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario siano in linea con i requisiti della Direttiva 2009/65/CE e successive modifiche,
 - l'attività di tali Altri OIC sia illustrata in relazioni semestrali e annuali in modo tale da consentire una valutazione degli attivi e dei passivi e del risultato operativo relativamente al periodo di riferimento di tali relazioni,
 - non oltre il 10% delle attività degli OICVM o degli Altri OIC, che si intende acquistare, in base ai rispettivi documenti costitutivi, potrà essere complessivamente investito in azioni di Altri OICVM o Altri OIC;
 - d) depositi presso istituti di credito rimborsabili su richiesta o che possono essere prelevati, con una scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede legale in un paese che sia uno Stato Membro o l'istituto di credito abbia la propria sede in uno stato non appartenente all'UE a patto che sia soggetto alle regole prudenziali ritenute dalla CSSF equivalenti a quelle disposte dalla legge comunitaria;
 - e) strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti equivalenti che si regolano in contanti, negoziati su un Mercato Regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter ("derivati OTC"), a condizione che:
 - il sottostante consista in strumenti indicati in questo paragrafo I, indici finanziari, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute in cui il Fondo possa investire conformemente al suo obiettivo d'investimento;
 - le controparti delle operazioni in derivati OTC siano istituzioni soggette a supervisione prudenziale e appartenenti alle categorie autorizzate dall'autorità di vigilanza lussemburghese;
 - i derivati OTC siano oggetto di una valutazione affidabile e verificabile su base giornaliera e posano essere venduti, liquidati o chiusi in qualsiasi momento al loro valore equo per iniziativa di abrdn Liquidity Fund (Lux), mediante un'operazione di compensazione;
- e/o
- f) Strumenti del Mercato Monetario diversi da quelli negoziati su un Mercato Regolamentato, qualora l'emissione o l'emittente di tali strumenti siano di per sé disciplinati ai fini della protezione degli investitori e del risparmio e purché tali strumenti siano:
 - emessi o garantiti da un'autorità centrale, regionale o locale o da una banca centrale di uno Stato Membro, dalla Banca Centrale Europea, dall'UE o dalla Banca di Investimento Europea, da uno Stato non Membro o, nel caso di uno Stato Federale, da uno dei membri che compongono la Federazione, o da un organismo internazionale pubblico a cui appartengono uno o più Stati Membri, o
 - emessi da un organismo i cui titoli sono negoziati su Mercati Regolamentati, o
 - emessi o garantiti da un'azienda soggetta a vigilanza prudenziale, in conformità con i criteri definiti dal diritto comunitario, o da un'azienda soggetta a norme prudenziali, e ad esse conforme, che siano considerate dall'autorità lussemburghese almeno altrettanto rigorose di quelle previste dal diritto comunitario, o
 - emessi da altri soggetti rientranti nelle categorie approvate dalla CSSF a condizione che gli investimenti in tali strumenti siano soggetti ad un regime di tutela degli investitori equivalente a quello previsto al primo, secondo e

terzo trattino ed a condizione che l'emittente sia una società con capitale e riserve pari ad almeno dieci milioni di Euro (Euro 10.000.000) la quale presenti e pubblici il proprio bilancio conformemente alla direttiva 2013/34/UE, oppure sia un'entità che, all'interno di un gruppo di società che comprenda una o più società quotate, si dedica al finanziamento del gruppo ovvero sia un'entità che si occupa del finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che si avvalgono di un fido bancario di liquidità.

- g) Salvo ove vietato nella politica d'investimento di un Fondo non FCM e in conformità alle disposizioni e/o alle eventuali restrizioni specificate nella sezione "Operazioni di pronti contro termine attive (Operazioni reverse repo)" nella Parte II dell'Appendice A, un Fondo non FCM può investire in Operazioni di pronti contro termine attive.
- II. Inoltre, un Fondo non FCM può investire una percentuale massima del 10% delle sue attività nette in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario diversi da quelli di cui al precedente paragrafo I.
- III. Un Fondo non FCM può detenere, a titolo accessorio, liquidità in diverse valute.
- IV. a) (i) Un Fondo non FCM investirà non più del 10% del patrimonio netto in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario emessi dal medesimo emittente.
- (ii) Un Fondo non FCM non potrà investire più del 20% del patrimonio netto in depositi effettuati con lo stesso soggetto. L'esposizione al rischio di controparte per un Fondo non FCM in un'operazione in derivati OTC non potrà superare il 10% del patrimonio netto laddove la controparte sia un istituto di credito di cui al precedente paragrafo I.d), o il 5% del patrimonio netto negli altri casi.
- b) Inoltre, quando abrdn Liquidity Fund (Lux) detiene, per conto di un Fondo non FCM, investimenti in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario di emittenti in ciascuno dei quali è investito più del 5% del patrimonio netto del Fondo non FCM, il valore totale di tali investimenti non deve superare il 40% del patrimonio netto di quel Fondo non FCM.

Questo limite non si applica ai depositi e alle operazioni in derivati OTC effettuate con istituzioni finanziarie soggette a supervisione prudenziale.

A prescindere dai singoli limiti esposti nel paragrafo a), ciascun Fondo non FCM non può cumulare:

- investimenti in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario emessi da un unico ente;
- depositi effettuati presso il medesimo ente e/o;
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC intraprese con il medesimo ente

per un valore superiore al 20% del suo Patrimonio Netto.

- c) Il limite del 10% di cui al punto a) (i) viene elevato a un massimo del 35% nel caso di Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario emessi o garantiti da uno Stato membro, dai suoi enti locali, da un altro Stato Idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui facciano parte uno o più Stati membri.
- d) Il limite del 10% di cui al punto a) (i) viene elevato al 25% per determinate obbligazioni se le stesse sono emesse da un ente creditizio la cui sede legale si trovi in uno Stato membro e che sia soggetto per legge ad apposita vigilanza pubblica volta alla tutela dei titolari di obbligazioni. In particolare, le somme che risultano dall'emissione di tali obbligazioni devono essere investite, ai sensi di legge, in attivi sufficienti a coprire le passività derivanti dalle obbligazioni, per tutto il periodo di validità degli stessi titoli, e che siano destinati prioritariamente al rimborso del capitale e degli interessi maturati in caso di inadempienza dell'emittente.

Se un Fondo investe oltre il 5% del patrimonio netto nelle obbligazioni di cui al presente paragrafo, emesse da un unico emittente, il valore totale di tali investimenti non potrà superare l'80% del patrimonio netto di quel Fondo.

- e) I Valori Mobiliari e gli Strumenti del Mercato Monetario di cui ai paragrafi c) e d) non saranno presi in considerazione ai fini del calcolo del limite del 40% di cui al paragrafo b).

I limiti stabiliti nei paragrafi a), b), c) e d) non possono essere cumulati; pertanto, gli investimenti in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario emessi dallo stesso ente emittente, in depositi o strumenti finanziari derivati effettuati con il medesimo ente emittente, non possono in ogni caso superare un totale del 35% del patrimonio netto di qualsiasi Fondo;

Le società che fanno parte dello stesso gruppo ai fini della predisposizione del bilancio consolidato, come definito ai sensi della direttiva 83/349/CEE o secondo i principi contabili riconosciuti a livello internazionale, vengono considerate come un'unica entità ai fini del calcolo dei limiti contenuti in questo paragrafo III.

Un Fondo non FCM può investire in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario nell'ambito dello stesso gruppo, complessivamente, fino al 20% del patrimonio netto.

- f) A prescindere dalle suddette disposizioni, un Fondo non FCM è autorizzato a investire, in conformità con il principio della ripartizione del rischio, sino al 100% del patrimonio netto di qualsiasi Fondo in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario che siano emessi o garantiti da uno Stato membro, dai suoi enti o agenzie locali, da uno Stato accettato dall'autorità di vigilanza lussemburghese (che, alla data del presente Prospetto, siano stati membri dell'OCSE, Singapore e gli Stati membri del G20) o da organismi pubblici internazionali a cui appartengono uno o più

Stati membri dell'Unione Europea, a condizione che tale Fondo detenga titoli di almeno sei emittenti diversi e che i titoli derivanti da una stessa emissione non rappresentino più del 30% del Patrimonio Netto del Fondo.

- V. a) Fermi restando i limiti previsti dal paragrafo VI., i limiti stabili dal paragrafo IV. possono essere elevati fino a un massimo del 20% per gli investimenti in azioni e/o obbligazioni emesse da uno stesso emittente quando l'obiettivo della politica d'investimento di un Fondo consiste nel riprodurre la composizione di un determinato indice azionario o obbligazionario a condizione che l'indice sia sufficiente diversificato, che rappresenti un benchmark adeguato per il mercato al quale si riferisce e che sia reso noto in modo opportuno ed indicato nella politica d'investimento del relativo Fondo.
- b) Il limite di cui al paragrafo a) viene elevato al 35% allorché lo giustificano condizioni eccezionali del mercato, in particolare dei Mercati Regolamentati nei quali prevalgono largamente taluni Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario. L'investimento fino a questo limite è consentito soltanto in relazione a un unico emittente.
- VI. a) Un Fondo non FCM non può acquisire azioni con diritto di voto che consentano di esercitare un'influenza significativa sul management dell'emittente.
- b) Un Fondo non FCM può acquistare non più del:
- 10% delle azioni senza diritto di voto di uno stesso emittente;
 - 10% dei titoli di debito di uno stesso emittente;
 - 10% degli Strumenti del Mercato Monetario di uno stesso emittente.
- c) I limiti di cui al secondo e terzo trattino possono essere ignorati all'atto dell'acquisizione se in quel momento non è possibile calcolare l'importo lordo dei titoli di debito o degli Strumenti del Mercato Monetario né l'importo netto degli strumenti in circolazione.

Le disposizioni del paragrafo V. non saranno applicabili ai Valori Mobiliari e agli Strumenti del Mercato Monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro o dalle sue autorità locali o da qualsiasi altro Stato Idoneo, o emessi da organismi internazionali pubblici di cui siano membri uno o più Stati Membri.

A queste disposizioni si rinuncia anche con riguardo alle azioni detenute da un Fondo non FCM nel capitale di una società costituita in un paese che non rientra fra gli Stati Membri dell'UE e che investe il suo patrimonio principalmente in titoli emessi da organismi aventi sede legale nello Stato dove, ai sensi delle leggi di quello Stato, tale partecipazione costituisce l'unico modo attraverso cui un Fondo non FCM può investire in titoli emessi da società emittenti di quello Stato, a condizione che nella sua politica d'investimento la società di uno Stato non membro dell'UE rispetti i limiti stabiliti ai paragrafi IV., VI. e VII.

- VII. a) Un Fondo non può investire più del 10% del suo Valore Patrimoniale Netto in azioni o quote di OICVM e/o di Altri OIC di cui al paragrafo (I) c), salvo ove altrimenti disposto nel Prospetto.
- b) Gli investimenti sottostanti detenuti dagli OICVM o Altri OIC in cui un Fondo non FCM investe non devono essere presi in considerazione ai fini dei limiti d'investimento di cui al suddetto punto IV.
- c) Qualora un Fondo non FCM investa nelle azioni di un OICVM e/o di Altri OIC gestiti direttamente o per delega dalla Società di Gestione o da qualsiasi altra società alla quale la Società di Gestione sia collegata da una gestione o controllo comuni oppure da una partecipazione sostanziale, diretta o indiretta, la Società di Gestione o altra società non potrà addebitare alcuna commissione di sottoscrizione o rimborso al Fondo con riguardo al suo investimento in azioni di tale OICVM e/o Altro OIC.

Con riguardo agli investimenti di un Fondo in OICVM e Altri OIC, la commissione di gestione complessiva (escluse eventuali commissioni di performance, se applicabili) addebitata sia al Fondo sia all'OICVM e/o all'Altro OIC interessato non potrà superare il 4% delle rispettive attività. *abrdn Liquidity Fund (Lux)* nella Relazione Annuale indicherà le commissioni di gestione complessive addebitate sia al Fondo sia all'OICVM e all'Altro OIC in cui tale Fondo ha investito durante il periodo in questione.

- d) Un Fondo non FCM non potrà acquistare più del 25% delle quote di uno stesso OICVM o Altro OIC. Questo limite può essere trascurato all'atto dell'acquisizione se in quel momento non è possibile calcolare l'ammontare lordo delle azioni in circolazione. Ai fini dell'applicazione del presente limite d'investimento, ogni comparto di un OICVM o Altro OIC a comparti multipli, va considerato un OICVM o Altro OIC separato.
- VIII. a) Alle condizioni ed entro i limiti stabiliti dalla Legge, *abrdn Liquidity Fund (Lux)* potrà, nella massima misura consentita dalle leggi e normative del Lussemburgo, (i) creare qualsiasi Fondo non FCM con le caratteristiche di OICVM Feeder (un "OICVM Feeder") o di OICVM Master (un "OICVM Master"), (ii) convertire un Fondo esistente in un OICVM Feeder, o (iii) modificare l'OICVM Master di qualsiasi dei suoi OICVM Feeder.
- b) Un OICVM Feeder dovrà investire almeno l'85% delle proprie attività nelle Azioni di un altro OICVM Master.

Un OICVM Feeder potrà detenere fino al 15% delle proprie attività in uno o più dei seguenti elementi:

- liquidità a titolo accessorio in conformità con il paragrafo III;
- strumenti finanziari derivati, che potranno essere utilizzati solo per fini di copertura;

- c) Ai fini della conformità con il paragrafo X., l'OICVM Feeder dovrà calcolare la propria esposizione globale in relazione agli strumenti finanziari derivati unendo la propria esposizione diretta ai sensi del secondo sotto-paragrafo del paragrafo X.) con uno dei seguenti:
- l'esposizione effettiva dell'OICVM Master agli strumenti finanziari derivati in proporzione all'investimento dell'OICVM Feeder nelle AZIONI del Master; o
 - l'esposizione globale potenziale massima dell'OICVM Master agli strumenti finanziari derivati previsti nel regolamento di gestione dell'OICVM Master o agli strumenti di costituzione in proporzione all'investimento dell'OICVM Feeder nell'OICVM Master.
- d) Alla data del presente Prospetto, nessun Fondo è in possesso dei requisiti di OICVM Feeder.
- e) Un OICVM master non può investire in OICVM Feeder.
- IX. Un Fondo (il "Fondo che esegue l'Investimento") potrà sottoscrivere, acquisire e/o detenere titoli da emettere o emessi da uno o più Fondi (ciascuno un "Fondo Target") a condizione che:
- il Fondo Target non investa a sua volta nel Fondo che ha investito in tale Fondo Target;
 - non più del 10% delle attività del Fondo Target di cui si pondera l'acquisizione venga investito, in conformità alla sua politica d'investimento, in quote di altri OICVM o in Altri OICM;
 - il Fondo Target non può investire più del 20% del suo patrimonio netto in quote di un solo Fondo Target;
 - in ogni caso, per l'intero periodo nel quale tali titoli sono detenuti dal Fondo che esegue l'Investimento il loro valore non verrà preso in considerazione per il calcolo delle attività nette del Fondo non FCM ai fini della verifica della soglia minima delle attività nette imposta dalla Legge e
 - non vi sia duplicazione degli oneri di gestione/sottoscrizione o di riacquisto fra quelli al livello del Fondo che esegue l'Investimento che ha investito nel Fondo Target e quelli di tale Fondo Target.
- X. abrdn Liquidity Fund (Lux) garantirà che l'esposizione complessiva di ogni Fondo non FCM in strumenti finanziari derivati non ecceda il suo Patrimonio Netto.
- L'esposizione è calcolata tenendo conto del valore attuale delle attività sottostanti, del rischio di controparte, di prevedibili movimenti del mercato e del tempo a disposizione per liquidare le posizioni. Ciò si applica anche ai seguenti sotto-paragrafi.
- Qualora un Fondo non FCM investa in strumenti finanziari derivati, l'esposizione alle attività sottostanti non potrà superare nel complesso i limiti d'investimento prescritti al precedente paragrafo IV. Qualora un Fondo non FCM investa in strumenti finanziari derivati indicizzati, tali investimenti non devono necessariamente essere considerati per l'applicazione dei limiti di cui al suddetto paragrafo IV.
- Nel caso di Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario con derivati incorporati, questi ultimi dovranno essere presi in considerazione ai fini del rispetto dei requisiti di questo paragrafo X.
- XI. a) Un Fondo non FCM non può contrarre prestiti per conto di qualsivoglia Fondo per un ammontare superiore al 10% del Patrimonio Netto di quel Fondo, a condizione che tali prestiti provengano da banche ed abbiano carattere temporaneo e ammesso che tale Fondo non FCM possa acquistare divise estere tramite prestiti "back-to-back";
- b) Un Fondo non FCM non può concedere prestiti o fungere da garante per conto di terzi.
- Tale restrizione non impedirà a un Fondo non FCM l'acquisto di Valori Mobiliari, Strumenti del Mercato Monetario o altri strumenti finanziari di cui ai paragrafi (I) c), e) e f) che non siano completamente pagati.
- c) Un Fondo non FCM non può effettuare vendite allo scoperto di Valori Mobiliari, Strumenti del Mercato Monetario o altri strumenti finanziari.
- d) Un Fondo non FCM non può acquistare beni mobili o immobili.
- e) Un Fondo non FCM non può acquistare metalli preziosi o certificati rappresentativi di metalli preziosi.
- XII. a) Un Fondo non FCM non è tenuto ad osservare i limiti indicati nella presente Appendice nei casi in cui eserciti i diritti di sottoscrizione relativi a Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario che rientrano nel suo patrimonio. Pur nell'osservanza del principio della ripartizione del rischio, i Fondi di recente creazione possono avvalersi di una deroga ai paragrafi IV., VI. e VII. a), b) e c) per un periodo di sei mesi a decorrere dalla data della loro creazione.
- b) Se i limiti di cui al paragrafo a) vengono superati per motivi che non dipendono da abrdn Liquidity Fund (Lux) o in conseguenza dell'esercizio di diritti di sottoscrizione, essa dovrà porsi, nell'effettuazione delle proprie operazioni di vendita, l'obiettivo prioritario di porre rimedio a tale situazione, tenendo in debita considerazione gli interessi degli Azionisti.
- c) Nel caso di un emittente che si configura come una persona giuridica multicomparto in cui il patrimonio del Fondo sia riservato esclusivamente agli investitori di tale Fondo e ai creditori il cui credito è emerso in relazione alla creazione, le attività o la liquidazione di tale Fondo, ogni Fondo è da intendersi un emittente separato ai fini dell'applicazione delle regole di ripartizione del rischio di cui ai paragrafi IV., VI. e VII.

I Fondi non FCM inoltre rispetteranno gli eventuali ulteriori limiti imposti dalle autorità di regolamentazione in tutti i Paesi in cui le Azioni vengono commercializzate.

Parte II. POTERI E LIMITI D'INVESTIMENTO PER I FONDI COMUNI MONETARI

I Fondi comuni monetari di abrdn Liquidity Fund (Lux) godono dei poteri e sono soggetti ai limiti d'investimento indicati di seguito:

I. Attività ammissibili per gli FCM

Ai sensi dei requisiti di cui alla presente Parte II dell'Appendice A, un FCM può investire esclusivamente nelle seguenti attività ammissibili:

- Strumenti del mercato monetario;
- cartolarizzazioni ammissibili e ABCP;
- depositi presso istituzioni creditizie;
- Operazioni di acquisto con patto di rivendita;
- strumenti finanziari derivati; e
- quote o azioni di FCM.

In aggiunta a quanto summenzionato, un FCM può detenere in via accessoria attivi liquidi in varie valute.

II. Attività vietate

Un FCM non:

- (a) investirà in attività diverse da quelle di cui alla precedente lettera I);
- (b) venderà allo scoperto Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni, ABCP e quote o azioni di altri FCM;
- (c) acquisirà un'esposizione diretta o indiretta ad azioni o materie prime, ivi compreso per mezzo di derivati, certificati che le rappresentino, indici su azioni o materie prime o altri mezzi o strumenti che forniscano tale esposizione;
- (d) stipulerà operazioni di assunzione o concessione in prestito di titoli o qualsiasi altro accordo che possa gravare le attività di un FCM;
- (e) assumerà né concederà contanti in prestito.

III. Requisiti specifici applicabili agli FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico:

Ciascun FCM che si qualifichi come FCM di tipo CNAV che investe in debito pubblico deve investire almeno il 99,5% del patrimonio nei seguenti strumenti:

- Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti individualmente o congiuntamente dall'Unione europea, dalle amministrazioni nazionali, regionali e locali degli Stati membri dell'UE o dalle loro banche centrali, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dal Fondo europeo per gli investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità, dal Fondo europeo di stabilità finanziaria, da un'autorità centrale o dalla banca centrale di un Paese terzo, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca di sviluppo del Consiglio d'Europa, dalla Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca dei regolamenti internazionali oppure da qualsiasi altro ente od organismo finanziario internazionale pertinente di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'UE; e
- Operazioni di acquisto con patto di rivendita garantite dagli Strumenti del mercato monetario di cui al precedente sub-paragrafo; o
- contanti.

IV. Requisiti specifici applicabili a ciascuna tipologia di Attività ammissibili per gli FCM

Gli FCM devono investire esclusivamente in Attività ammissibili per gli FCM che soddisfino le condizioni seguenti:

A. Strumenti del mercato monetario che soddisfano tutti i requisiti seguenti:

(a) rientrano nelle categorie seguenti:

- i. Strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori; e/o
- ii. Strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato di uno Stato membro dell'UE o di uno Stato non membro dell'UE regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico; e/o

iii. Strumenti del mercato monetario diversi da quelli menzionati alle lettere (a) (i) e (ii) precedenti, se l'emissione o l'emittente di tali strumenti sia esso stesso regolamentato al fine di proteggere gli investitori e il risparmio e a condizione che tali strumenti siano:

- emessi o garantiti da un'autorità centrale, regionale o locale o da una banca centrale di uno Stato membro dell'UE, dalla Banca centrale europea, dall'UE o dalla Banca europea per gli investimenti, da uno Stato non membro dell'UE o, nel caso di uno Stato federale, da uno dei membri che compongono la federazione o da un organismo pubblico internazionale al quale appartengono uno o più Stati membri dell'UE; o
- emessi da un'impresa, i cui titoli sono negoziati sui Mercati regolamentati di cui alle lettere (a) i) e ii) precedenti; o
- emessi o garantiti da un istituto di credito avente sede legale in un Paese soggetto a vigilanza prudenziale conformemente ai criteri definiti dal diritto comunitario, o da un istituto di credito che è soggetto e si conforma a norme prudenziali considerate dalla CSSF almeno altrettanto rigorose di quelle previste dal diritto comunitario; o
- emessi da altri istituti che appartengono alle categorie approvate dalla CSSF a condizione che gli investimenti in tali strumenti godano di una protezione degli investitori equivalente a quella prevista al primo, al secondo o al terzo capoverso precedenti e a condizione che l'emittente sia una società con capitale e riserve pari ad almeno dieci milioni di euro (EUR 10.000.000) e che presenti e pubblichi il bilancio annuale in conformità alla quarta direttiva 78/660/CEE, oppure sia un soggetto che, all'interno di un gruppo di società, sia dedicato al finanziamento del gruppo ovvero si tratti di un ente dedicato al finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che usufruiscono di una linea di liquidità bancaria.

(b) presentano una delle caratteristiche alternative seguenti:

- i. scadenza legale all'emissione pari o inferiore a trecentonovantasette (397) giorni; o
- ii. vita residua pari o inferiore a trecentonovantasette (397) giorni; o
- iii. in deroga a quanto suesposto, in caso di FCM standard, presentano una vita residua fino alla data di estinzione del rapporto giuridico (*legal redemption date*) minore o uguale a 2 anni, purché il tempo rimanente prima del successivo ricalcolo del tasso d'interesse sia pari o inferiore a 397 giorni. A tal fine, gli Strumenti del mercato monetario a tasso variabile e gli Strumenti del mercato monetario a tasso fisso coperti da un accordo di swap devono essere riadeguati a un tasso o indice del mercato monetario.

(c) l'emittente e la qualità dello Strumento del mercato monetario hanno ottenuto una valutazione favorevole ai sensi dell'ICAP;

Questo requisito non si applica agli Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dall'UE, da un'autorità centrale o dalla banca centrale di uno Stato membro dell'UE, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità o dal Fondo europeo di stabilità finanziaria.

(d) laddove gli FCM investano in cartolarizzazioni o ABCP, siano soggetti ai requisiti precisati alla lettera B) precedente.

B. Cartolarizzazioni ammissibili e ABCP che soddisfano i requisiti seguenti:

(1) La cartolarizzazione o l'ABCP è sufficientemente liquida, ha ottenuto una valutazione favorevole ai sensi dell'ICAP e si tratta di:

(a) una cartolarizzazione di cui all'articolo 13 del Regolamento delegato (UE) 2015/61³ della Commissione; o

(b) un'ABCP emessa da un programma ABCP che:

- i. è interamente garantita da un ente creditizio regolamentato che copre tutti i rischi di liquidità, di credito e di diluizione nonché i costi correnti delle operazioni e i costi correnti dell'intero programma in relazione all'ABCP, se necessario per garantire all'investitore il pagamento integrale di qualsiasi importo a titolo dell'ABCP;
- ii. non è una ricartolarizzazione e le esposizioni sottostanti la cartolarizzazione a livello di ciascuna operazione ABCP non includono alcuna posizione verso la cartolarizzazione; e

³ Regolamento delegato (UE) 2015/61 della Commissione del 10 ottobre 2014 che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda il requisito di copertura della liquidità per gli enti creditizi (testo rilevante ai fini del SEE)

- iii. non include una cartolarizzazione sintetica ai sensi dell'articolo 242, punto (11), del Regolamento (UE) n. 575/2013⁴; o
 - (c) una cartolarizzazione o ABCP semplice, trasparente e standardizzata (STS), a condizione che siano osservati i criteri che identificano queste STS, così come precisati dall'articolo 11 del Regolamento FCM, e successive modifiche.
- (2) Ciascun FCM che si qualifica come FCM a breve termine può investire in cartolarizzazioni o ABCP solo se siano soddisfatte le condizioni seguenti, ove applicabili:
 - (a) la scadenza legale all'emissione delle cartolarizzazioni di cui al punto 1) a) precedente è minore o uguale a due (2) anni e il tempo rimanente sino alla successiva data di ricalcolo del tasso d'interesse è pari o inferiore a trecentonovantasette (397) giorni;
 - (b) la scadenza legale all'emissione o la vita residua delle cartolarizzazioni o ABCP di cui al punto 1) b) e c) precedente è pari o inferiore a trecentonovantasette (397) giorni;
 - (c) le cartolarizzazioni di cui al punto 1), a) e c) precedente sono strumenti di ammortamento e hanno una WAL pari o inferiore a due (2) anni.
- (3) Ciascun FCM che si qualifica come FCM standard può investire nelle cartolarizzazioni o ABCP di cui al punto 1 precedente purché siano soddisfatte le condizioni seguenti, ove applicabili:
 - (a) la scadenza legale all'emissione o la vita residua delle cartolarizzazioni e ABCP di cui alle lettere (a), (b) e (c) del paragrafo 1 è pari o inferiore a 2 anni e il tempo rimanente sino alla successiva data di ricalcolo del tasso d'interesse è pari o inferiore a 397 giorni; e
 - (b) le cartolarizzazioni di cui alle lettere (a) e (c) del paragrafo 1 sono strumenti di ammortamento e hanno una WAL pari o inferiore a 2 anni.
- C. Depositi presso enti creditizi purché siano soddisfatte le condizioni seguenti:
 - (a) il deposito è rimborsabile su richiesta o può essere ritirato in qualsiasi momento;
 - (b) il deposito giunge a scadenza entro 12 mesi; e
 - (c) il deposito è costituito presso un ente creditizio che ha sede legale in uno Stato membro dell'UE o, se la sede è situata in uno Stato non membro dell'UE, è soggetto a norme prudenziali considerate equivalenti a quelle stabilite dalla normativa dell'Unione ai sensi della procedura di cui all'articolo 107, paragrafo 4, del Regolamento (UE) n. 575/2013.
- D. 1. Quote o azioni di qualsiasi Fondo comune monetario ("FCM obiettivo"), purché siano soddisfatte tutte le condizioni seguenti:
 - (a) non oltre il 10% delle attività dell'FCM obiettivo può, conformemente al regolamento o ai documenti costitutivi del fondo, essere complessivamente investito in quote o azioni di altri FCM;
 - (b) l'FCM obiettivo non detiene quote o azioni dell'FCM acquirente.
 - (c) l'FCM obiettivo è autorizzato ai sensi del Regolamento FCM.

Un FCM le cui quote o azioni siano state acquisite non investe nell'FCM acquirente durante il periodo in cui l'FCM acquirente detiene quote o azioni in esso.

2. Quando un FCM investe in quote o azioni di altri Fondi comuni monetari si applicano le norme seguenti:

 - (a) Un FCM può acquisire quote o azioni di FCM obiettivo così come definiti al paragrafo 1 precedente a condizione che, in linea di principio, non oltre il 10% delle attività dell'FCM possa essere complessivamente investito in quote o azioni di FCM obiettivo.
 - (b) Un FCM può investire oltre il 10% del patrimonio in quote di altri FCM obiettivo nei casi in cui ciò sia espressamente precisato nella rispettiva politica d'investimento.
 - (c) Un FCM può acquisire quote o azioni di altri FCM obiettivo a condizione che queste non rappresentino più del 5% delle proprie attività.

⁴ Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese d'investimento e che modifica il Regolamento (UE) n. 648/2012 (testo rilevante ai fini del SEE)

- (d) Qualsiasi FCM che possa derogare al primo paragrafo della voce V.D.2 precedente non può investire complessivamente più del 17,5% del patrimonio in quote o azioni di altri FCM obiettivo.
- (e) Allorché l'FCM obiettivo sia gestito, direttamente o per delega, dalla Società di Gestione o dal Gestore o da qualsiasi altra società alla quale la Società di Gestione o il Gestore sia collegato mediante gestione o controllo comuni, o grazie ad una partecipazione rilevante diretta o indiretta, la Società di Gestione o tale altra società non può chiedere commissioni di sottoscrizione o di rimborso.

Con riferimento agli investimenti di un FCM nell'FCM obiettivo collegato alla Società di Gestione o al Gestore degli Investimenti, secondo quanto precisato al paragrafo precedente, non sarà addebitata alcuna commissione di gestione su quella quota di attività del Fondo pertinente. La Società di Gestione indicherà nella relazione annuale di *abrdn Liquidity Fund (Lux)* le commissioni di gestione complessive addebitate sia all'FCM pertinente che all'FCM obiettivo in cui tale Fondo abbia investito durante il periodo in questione.

- (f) Gli investimenti sottostanti detenuti dall'FCM obiettivo in cui un FCM investe non devono essere presi in considerazione ai fini dei limiti d'investimento precisati nella sezione V seguente.
- E. Strumenti finanziari derivati negoziati su un Mercato regolamentato e/o Strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter ("Derivati OTC"), purché siano soddisfatte le condizioni seguenti:
- il sottostante allo strumento derivato è costituito da tassi d'interesse, valute oppure indici che rappresentano una di tali categorie;
 - scopo esclusivo dello strumento derivato è coprire il rischio di tasso d'interesse o di tasso di cambio insiti in altri investimenti dell'FCM;
 - le controparti delle operazioni in Derivati OTC sono enti soggetti a regolamentazione e vigilanza prudenziali, appartenenti alle categorie autorizzate dall'autorità di vigilanza lussemburghese;
 - i Derivati OTC sono oggetto di una valutazione affidabile e verificabile su base quotidiana e possano essere venduti, liquidati o chiusi con un'operazione di compensazione in qualsiasi momento al loro valore equo su iniziativa di *abrdn Liquidity Fund (Lux)*;
- F. Operazioni di acquisto con patto di rivendita, purché siano soddisfatte le condizioni seguenti:
- (a) ciascun FCM ha il diritto di porre fine all'operazione in qualsiasi momento con un preavviso massimo di due (2) giorni lavorativi; e
- (b) le attività ricevute dal Fondo pertinente nel quadro dell'Operazione di acquisto con patto di rivendita:

- i. sono costituite da Strumenti del mercato monetario che soddisfano i requisiti di cui al punto A precedente;
- ii. hanno un valore di mercato che è in qualsiasi momento almeno pari al valore dell'esborso di contante;
- iii. non sono vendute, reinvestite, impegnate né altrimenti trasferite;
- iv. non comprendono cartolarizzazioni e ABCP;
- v. sono sufficientemente diversificate con un'esposizione verso un dato emittente che non supera il 15% del Valore Patrimoniale Netto, tranne quando tali attività assumono la forma di Strumenti del mercato monetario che soddisfano i requisiti della sezione V. 8 seguente;
- vi. sono emesse da un'entità indipendente dalla controparte, che non dovrebbe presentare un'elevata correlazione con il rendimento di quest'ultima.

In deroga alla lettera b) (i) precedente, un Fondo comune monetario può ricevere nel quadro di un'Operazione di acquisto con patto di rivendita valori mobiliari liquidi o Strumenti del mercato monetario diversi da quelli di cui alla lettera A) precedente, purché tali attività soddisfino una delle condizioni seguenti:

- i. siano emesse o garantite dall'UE, da un'autorità centrale o dalla banca centrale di uno Stato membro dell'UE, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità o dal Fondo europeo di stabilità finanziaria, a condizione che abbiano ottenuto una valutazione favorevole conformemente all'ICAP;
- ii. siano emesse o garantite da un'autorità centrale o dalla banca centrale di uno Stato non membro dell'UE, a condizione che abbiano ottenuto una valutazione favorevole conformemente all'ICAP.

Le attività ricevute nel quadro di un'Operazione di acquisto con patto di rivendita in conformità con quanto suesposto devono soddisfare i requisiti di diversificazione descritti nella sezione V) 8.

- (c) Per ciascun FCM, *abrdn Liquidity Fund (Lux)* garantisce di poter ritirare in qualsiasi momento l'intero importo in contanti secondo il criterio della competenza o il metodo Mark-to-Market (secondo quanto precisato di seguito). Quando la liquidità può essere ritirata in qualsiasi momento secondo il metodo Mark-to-Market, il valore di mercato dell'Operazione di acquisto con patto di rivendita viene utilizzato per calcolare il Valore Patrimoniale Netto per Quota del Fondo pertinente.

V. **Norme in materia di diversificazione**

- (1) (a) Un FCM investe non oltre il 5% del patrimonio in Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP emessi da uno stesso organismo.

(b) Un FCM non può investire più del 10% del patrimonio in depositi costituiti presso uno stesso ente creditizio, a meno che la struttura del settore bancario lussemburghese sia tale che non esistono sufficienti enti creditizi solvibili per soddisfare tale obbligo di diversificazione e per l'FCM non sia economicamente fattibile effettuare depositi in un altro Stato membro, nel qual caso fino al 15% del patrimonio può essere depositato presso lo stesso ente creditizio.
- (2) In deroga al paragrafo 1) a), un FCM di tipo VNAV (sia a breve termine che standard) può investire fino al 10% del patrimonio in Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP emessi da uno stesso organismo, a condizione che il valore totale di detti Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP detenuti dall'FCM pertinente presso ciascun emittente in cui investe più del 5% del patrimonio non superi il 40% del valore del patrimonio.
- (3) (a) Il valore aggregato di tutte le esposizioni su cartolarizzazioni e ABCP dell'FCM non supera il 15% del patrimonio.

(b) A decorrere dalla data di applicazione dell'atto delegato di cui all'articolo 11(4) del Regolamento FCM, il valore aggregato di tutte le esposizioni su cartolarizzazioni e ABCP dell'FCM non supera il 20% del patrimonio, di cui fino al 15% dello stesso può essere investito in cartolarizzazioni e ABCP non conformi ai criteri per l'identificazione di cartolarizzazioni e ABCP STS.
- (4) L'esposizione complessiva al rischio verso una stessa controparte di un FCM, determinata da operazioni in Derivati OTC che soddisfano le condizioni di cui alla sezione IV. (E) precedente, non supera il 5% del patrimonio dell'FCM pertinente.
- (5) L'importo complessivo del contante fornito a una stessa controparte di un FCM nel quadro di Operazioni di acquisto con patto di rivendita non supera il 15% del patrimonio di tale FCM.
- (6) Fermi restando i limiti individuali stabiliti nei paragrafi 1 e 4, abrdn Liquidity Fund (Lux) non può cumulare, per ciascun FCM, qualora ciò determini investimenti in un unico organismo pari a oltre il 15% del patrimonio dell'FCM:
 - investimenti in Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP emessi da detto organismo; e/o
 - depositi costituiti presso detto organismo; e/o
 - strumenti derivati OTC che comportano un'esposizione al rischio di controparte nei confronti di detto organismo.
- (7) Il limite del 15% indicato al paragrafo (6) precedente potrà essere aumentato a un massimo del 20% in Strumenti del mercato monetario, depositi e strumenti finanziari derivati OTC di tale unico organismo nella misura in cui la struttura del mercato finanziario lussemburghese sia tale che non esistono sufficienti istituti finanziari solvibili per soddisfare tale obbligo di diversificazione e per il Fondo non sia economicamente fattibile avvalersi di istituti finanziari in un altro Stato membro dell'UE.
- (8) Ferme restando le disposizioni riportate nel paragrafo 1) a), ciascun Fondo comune monetario è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di ciascun Fondo, nel rispetto del principio di ripartizione dei rischi, in Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti individualmente o congiuntamente dall'UE, dalle amministrazioni nazionali, regionali e locali degli Stati membri o dalle loro banche centrali, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dal Fondo europeo per gli investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità, dal Fondo europeo di stabilità finanziaria, da un'autorità centrale o dalla banca centrale di uno Stato membro dell'OCSE, del Gruppo dei Venti o da Singapore, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca di sviluppo del Consiglio d'Europa, dalla Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca dei regolamenti internazionali oppure da qualsiasi altro ente od organismo finanziario internazionale pertinente di cui fanno parte uno o più Stati membri, a condizione che tale Fondo detenga Strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse e i titoli di un'unica emissione non rappresentino più del 30% del patrimonio totale di tale Fondo.
- (9) Il limite fissato al paragrafo 1 precedente può essere al massimo del 10% per talune obbligazioni se emesse da un unico ente creditizio che abbia la propria sede legale in uno Stato membro dell'UE e che sia sottoposto, in base alla legge, ad un controllo pubblico particolare inteso a tutelare i detentori di tali obbligazioni. In particolare, le somme risultanti dall'emissione di tali obbligazioni devono essere investite, conformemente alla legge, in attività che per tutto il periodo di validità delle obbligazioni siano in grado di coprire i crediti connessi alle obbligazioni e che, in caso di insolvenza dell'emittente, verrebbero utilizzate a titolo prioritario per il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi maturati.
- (10) Qualora un FCM investa più del 5% del patrimonio nelle obbligazioni di cui al paragrafo precedente, emesse da un solo emittente, il valore complessivo di tali investimenti non può superare il 40% del valore del patrimonio del Fondo.

- (11) Fermi restando i limiti individuali stabiliti al paragrafo 1, l'FCM può investire sino ad un massimo del 20% del patrimonio in obbligazioni emesse da un unico ente creditizio nel caso in cui i requisiti stabiliti alla lettera (f) dell'articolo 10(1) o alla lettera (c) dell'articolo 11(1) del Regolamento delegato (UE) 2015/61 siano soddisfatti, ivi compresi eventuali investimenti in attività di cui al paragrafo 9 precedente.
- (12) Qualora un FCM investa più del 5% del patrimonio nelle obbligazioni di cui al primo sub-paragrafo emesse da un unico emittente, il valore complessivo di tali investimenti non può superare il 60% del valore delle attività dell'FCM pertinente, ivi compresi eventuali investimenti nelle attività di cui al paragrafo 11 precedente, nel rispetto dei limiti ivi stabiliti.
- (13) Le società che sono incluse nello stesso gruppo ai fini della redazione del bilancio consolidato, come definito dalla direttiva 2013/34/UE o in base alle norme contabili riconosciute a livello internazionale, sono considerate un unico organismo ai fini del calcolo dei limiti di cui ai paragrafi da 1 a 7 precedenti.

VI. Norme in materia di concentrazione

- (1) Un FCM non può detenere più del 10% di Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP emessi da un unico organismo.
- (2) Il limite fissato al paragrafo 1) precedente non si applica alla detenzione di Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dall'UE, dalle amministrazioni nazionali, regionali e locali degli Stati membri o dalle loro banche centrali, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dal Fondo europeo per gli investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità, dal Fondo europeo di stabilità finanziaria, da un'autorità centrale o dalla banca centrale di un Paese terzo, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca di sviluppo del Consiglio d'Europa, dalla Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca dei regolamenti internazionali oppure da qualsiasi altro ente od organismo finanziario internazionale pertinente di cui fanno parte uno o più Stati membri.

abrdn Liquidity Fund (Lux) dovrà inoltre rispettare eventuali altre restrizioni applicabili imposte dalle autorità di vigilanza nei paesi in cui le Azioni sono commercializzate.

TECNICHE E STRUMENTI D'INVESTIMENTO E USO DI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Tecniche e strumenti d'investimento

Nella misura massima consentita ed entro i limiti previsti dalla Legge e da qualsiasi legge o regolamento applicativo, presente o futuro, lussemburghese, circolare e posizione della CSSF, in particolare dalle disposizioni (i) dell'articolo 11 del Regolamento del Granducato dell'8 febbraio 2008 relative ad alcune definizioni della legge del 20 dicembre 2002 sugli organismi d'investimento collettivo⁵; (ii) della Circolare CSSF 08/356 relativa alle regole da applicarsi agli organismi d'investimento collettivo quando utilizzano determinate tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario; (iii) della Circolare CSSF 14/592 relativa alle Linee guida dell'ESMA sugli ETF e altri OICVM; e (iv) del Regolamento FCM (ove applicabile) (e successive modifiche o integrazioni), ciascun Fondo di abrdn Liquidity Fund (Lux) può, al fine di generare ulteriore capitale o reddito o di ridurre costi o rischi concludere, in qualità di acquirente o di venditore, Operazioni reverse repo facoltative e non.

Operazioni di pronti contro termine attive (Operazioni reverse repo)

Al fine di generare redditi supplementari per i Fondi, abrdn Liquidity Fund (Lux) intende prendere parte a Operazioni di pronti contro termine attive, su base temporanea e a seconda delle condizioni di mercato, a condizione che agisca in conformità alle disposizioni previste, tra l'altro, dal Regolamento FCM (ove applicabile), dalla Circolare 08/356 e dalla Circolare 14/592 della CSSF e successive modifiche e sostituzioni. In nessuna circostanza, tali operazioni dovranno determinare una deviazione rispetto all'obiettivo d'investimento del Fondo definito nel Prospetto oppure determinare un rischio supplementare, che causi il superamento del rischio previsto dal profilo del Fondo descritto nel Prospetto.

Le Operazioni di pronti contro termine attive, note anche come "reverse repo", sono strumenti finanziari utilizzati nei mercati dei titoli e in quelli monetari. Un Fondo fornisce liquidità a una controparte che vende titoli, la quale si impegna a riacquistare tali titoli dal Fondo in una data futura. Il prezzo di riacquisto dovrebbe essere maggiore del prezzo di vendita originale, laddove la differenza rappresenta l'interesse effettivo, chiamato in alcuni casi "tasso repo". Ai titoli venduti dalla controparte ci si riferisce spesso con l'espressione "garanzia collaterale". Le Operazioni reverse repo sono tipicamente strumenti a breve termine.

Ogni Fondo può investire in titoli nell'ambito di Operazioni reverse repo stipulati con istituzioni finanziarie altamente qualificate, specializzate in questo tipo di transazioni. In virtù di tali accordi, al momento della conclusione del contratto, il venditore stipula con l'acquirente il riacquisto dei titoli, in un momento e ad un prezzo reciprocamente concordato, determinando così il tasso repo durante il periodo dell'accordo. Questa tecnica d'investimento permette all'acquirente di guadagnare durante tutto quel periodo un tasso fisso di rendimento, indipendentemente dalle fluttuazioni di mercato. Nel corso della durata di un'Operazione reverse repo, l'acquirente non venderà i titoli oggetto del contratto prima che la controparte abbia effettuato il riacquisto dei titoli o che il periodo di riacquisto sia scaduto.

abrdn Liquidity Fund (Lux) potrà effettuare Operazioni di pronti contro termine attive costituite da operazioni a termine alla scadenza delle quali la controparte (in qualità di venditore) ha l'obbligo di riacquistare le attività vendute e abrdn Liquidity Fund (Lux) (in qualità di acquirente) ha quello di restituire le attività acquistate ai sensi di tali operazioni.

⁵ La legge del 20 dicembre 2002 sugli organismi d'investimento collettivo è stata abrogata e sostituita dalla Legge.

abrnd Liquidity Fund (Lux) garantisce di mantenere l'importanza dei titoli acquistati oggetto di un obbligo di riacquisto a un livello tale da poter essere in grado, in qualsiasi momento, di far fronte alle richieste di rimborso dei propri Azionisti.

Il 100% dei ricavi lordi generati perfezionando Operazioni reverse repo in base al principio di piena concorrenza sarà restituito ad abrnd Liquidity Fund (Lux).

Le attività oggetto di Operazioni reverse repo possono essere detenute da un depositario terzo soggetto a vigilanza prudenziale.

Le controparti delle operazioni descritte in precedenza devono essere soggette a norme di supervisione prudenziale, considerate dalla CSSF come equivalenti a quelle stabilite dalla legislazione comunitaria e specifiche per questo tipo di operazioni. Sebbene non esistano criteri prefissati di situazione legale o geografici applicati alla selezione delle controparti, tali elementi sono normalmente presi in considerazione nel processo di selezione. Le controparti di tali operazioni saranno organizzazioni di cui all'articolo 2(6) del Regolamento delegato 2018/990. abrnd Liquidity Fund (Lux) cercherà di nominare le controparti selezionandole da un elenco di controparti approvate che sono state oggetto di un'analisi del rischio di credito da parte del pertinente Gestore degli Investimenti, tenendo conto delle norme CSSF sulla selezione di controparti. Una controparte può essere correlata al Gestore degli Investimenti.

Le attività ricevute dalle controparti nelle Operazioni di acquisto con patto di rivendita si configurano come collaterale.

Il collaterale si riterrà accettabile se offerto nella forma di titoli di Stato di qualità elevata che abbiano ricevuto una valutazione favorevole della qualità creditizia ai sensi dell'ICAP della Società di Gestione. Tale limitazione sull'accettazione dei soli titoli di Stato non si applicherà ai Fondi non FCM che possono accettare anche titoli non di Stato di qualità elevata.

Il collaterale può essere compensato dall'esposizione lorda alla controparte. All'atto della compensazione, il valore del collaterale viene ridotto di una percentuale che prevede, fra l'altro, oscillazioni a breve termine del valore dell'esposizione e del collaterale. I livelli del collaterale vengono mantenuti al fine di assicurare che l'esposizione netta alla controparte non superi i limiti per controparte indicati nella presente Appendice A "Limiti d'investimento, tecniche d'investimento e processo di gestione del rischio". Il collaterale ricevuto non viene venduto, reinvestito o impegnato.

In virtù della qualità elevata delle controparti delle Operazioni di acquisto con patto di rivendita, lo scarto di garanzia per i titoli di Stato di qualità elevata ricevuti è pari allo 0%.

Il Collaterale sarà valutato giornalmente, avvalendosi dei prezzi di mercato disponibili e tenendo conto degli opportuni sconti (se presenti) determinati sulla base della politica di scarti di garanzia. Il collaterale presenterà un valore mark-to-market giornaliero e potrà essere soggetto a requisiti di variazione giornalieri. Gli scarti di garanzia possono essere rivisti internamente e modificati secondo un approccio basato sul rischio.

In presenza del trasferimento di un titolo, la garanzia collaterale ricevuta sarà detenuta dal Depositario (o sub-depositario per conto del Depositario) per conto del Fondo interessato, in conformità alle funzioni di custodia del Depositario di cui al Contratto di Deposito. Nel caso di altre tipologie di accordi di garanzia collaterale, la garanzia collaterale può essere detenuta da un depositario terzo soggetto a vigilanza prudenziale e non correlato al fornitore della garanzia collaterale.

Solo i seguenti Fondi possono stipulare Operazioni di pronti contro termine attive. Se qualsiasi altro Fondo utilizza operazioni di finanziamento tramite titoli, la seguente tabella sarà aggiornata di conseguenza:

Nome del Fondo	Percentuale prevista di attività gestite*	Percentuale massima di attività gestite
abrnd Liquidity Fund (Lux) - Sterling Fund	0-20%	50%
abrnd Liquidity Fund (Lux) - Euro Fund	0-20%	50%
abrnd Liquidity Fund (Lux) - Seabury Euro Liquidity 1 Fund	0-20%	50%
abrnd Liquidity Fund (Lux) - Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	0-20%	50%
abrnd Liquidity Fund (Lux) - Seabury Sterling Liquidity 2 Fund	0-20%	50%
abrnd Liquidity Fund (Lux) - Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	0-20%	50%
abrnd Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund	0-20%	50%
abrnd Liquidity Fund (Lux) - Short Duration Sterling Fund	0-20%	50%

*L'utilizzo previsto può superare, su base temporanea, tale intervallo per i Fondi pertinenti. La percentuale di attività nette di un Fondo soggette ad Operazioni di pronti contro termine attive può variare entro i limiti specificati nella tabella precedente. Tali variazioni possono dipendere da fattori quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le attività nette totali di un Fondo, la capillarità del mercato e i trend stagionali. Nei periodi di elevata disponibilità di collaterale e/o di ridotte emissioni non garantite, la percentuale di attività nette di un Fondo soggette ad Operazioni di pronti contro termine attive può avvicinarsi alla percentuale massima, mentre possono esservi anche periodi in cui il mercato presenta un'offerta scarsa o del tutto assente, nel qual caso tale percentuale potrebbe essere pari a 0.

Strumenti Finanziari Derivati

Ogni Fondo di abrdn Liquidity Fund (Lux) può, subordinatamente a determinate condizioni ed entro i limiti stabiliti dalla legge, dal Regolamento FCM (se applicabile) e da normative lussemburghesi attuali e future o regolamenti attuativi, circolari e comunicazioni della CSSF (i "Regolamenti"), investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura dei rischi del tasso d'interesse o del tasso di cambio insiti in altri investimenti. Ai sensi delle disposizioni dei Regolamenti applicabili, gli strumenti finanziari derivati comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, future, opzioni, swap (compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, swap su crediti e credit-default swap, swap su tassi di interesse e sull'inflazione), nonché contratti forward in valuta estera. È possibile che vengano sviluppati nuovi strumenti finanziari derivati, idonei all'uso da parte di abrdn Liquidity Fund (Lux), che potrà impiegare tali strumenti finanziari derivati in conformità ai Regolamenti e il cui collaterale percepito dovrà essere conforme alla sua politica sul collaterale.

Le controparti di tali operazioni devono essere soggette a norme di supervisione prudenziale, considerate dalla CSSF come equivalenti a quelle stabilite dalla legislazione comunitaria e specifiche per questo tipo di operazioni. Con riferimento alle Operazioni in derivati finanziari OTC, abrdn Liquidity Fund (Lux) riceverà il collaterale specificato in ciascuno dei rispettivi Accordi ISDA. Tale collaterale deve essere in contanti. Anche il collaterale sotto forma di depositi in contanti in una valuta diversa dalla valuta di esposizione sarà soggetto a uno sconto del 10%.

A seconda dei casi, il collaterale ricevuto da ciascun Fondo in relazione a Strumenti finanziari derivati può essere reinvestito in modo coerente con gli obiettivi d'investimento di tale Fondo in (a) azioni o quote emesse da organismi d'investimento collettivo del mercato monetario a breve termine che calcolano il valore patrimoniale netto con cadenza giornaliera ed abbiano un rating pari ad AAA o equivalente; (b) depositi bancari a breve termine; (c) obbligazioni a breve termine emesse o garantite da uno Stato Membro dell'UE, dalla Svizzera, dal Canada, dal Giappone o dagli USA o da relative autorità locali o da istituzioni sovranazionali con portata regionale, europea (UE) o mondiale; e (d) Accordi reverse repo conformi alle disposizioni descritte alla sezione XII. Articolo 43. J) delle Linee guida dell'ESMA sugli ETF e altri OICVM, pubblicate dalla CSSF ai sensi della Circolare CSSF 14/592. Tale reinvestimento verrà tenuto in considerazione per il calcolo della esposizione globale di ciascun Fondo in questione, in special modo nel caso in cui determini un effetto leva.

Utilizzo di Total Return Swap

Un total return swap è un contratto in cui una parte effettua pagamenti in base al rendimento complessivo di un'attività sottostante che comprende sia il reddito che genera sia eventuali plusvalenze o perdite, in cambio di pagamenti basati su un tasso di interesse, fisso o variabile, effettuati dall'altra parte.

abrdn Liquidity Fund (Lux) non intende effettuare operazioni di total return swap. Se un Fondo dovesse utilizzare total return swap, il Prospetto sarà modificato di conseguenza.

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo (SFTR)

Non è intenzione di abrdn Liquidity Fund (Lux) stipulare (i) total return swap; e/o (ii) operazioni di finanziamento tramite titoli relative a operazioni di concessione o assunzione in prestito di titoli e/o operazioni di buy-sell back/sell-buy back secondo quanto definito nel Regolamento (UE) n. 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo, recante modifica del Regolamento (UE) n. 648/2012 (il "Regolamento SFT"). Se un Fondo dovesse utilizzare in futuro tali operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap, il Prospetto sarà modificato di conseguenza.

PROCESSO DI GESTIONE DEL RISCHIO

abrdn Liquidity Fund (Lux) e la Società di Gestione si avvarranno di un processo di gestione del rischio che consenta loro di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni e il loro contributo al profilo di rischio complessivo di ciascun Fondo. abrdn Liquidity Fund (Lux) e la Società di Gestione utilizzeranno, ove applicabile, un processo di valutazione accurato e indipendente del valore di qualsiasi strumento derivato OTC.

La misurazione e il monitoraggio del rischio dei Fondi avverranno adottando un approccio mediante gli impegni.

Su richiesta di un Azionista, abrdn Liquidity Fund (Lux) e la Società di Gestione forniranno informazioni supplementari in relazione ai limiti quantitativi che si applicano nella gestione del rischio di ciascun Fondo, alle recenti evoluzioni dei rischi e dei rendimenti delle principali categorie di strumenti.

Appendice B – Norme in materia di limitazione del rischio di liquidità e del rischio di portafoglio applicabili agli FCM

I. Norme in materia di liquidità applicabili a tutti gli FCM a breve termine

Qualsiasi FCM che si qualifichi come FCM a breve termine deve rispettare in ogni momento tutti i seguenti obblighi in materia di portafoglio:

- (a) il portafoglio dell'FCM deve avere una WAM non superiore a 60 giorni; e
- (b) il portafoglio dell'FCM deve avere una WAL non superiore a 120 giorni, ai sensi delle disposizioni del Regolamento FCM.

Ai fini del punto (b) precedente, in sede di calcolo della WAL per i titoli, ivi inclusi gli strumenti finanziari strutturati, un FCM a breve termine basa il calcolo della scadenza sulla vita residua sino alla data legale di rimborso degli strumenti. Tuttavia, quando uno strumento finanziario incorpora un'opzione put, l'FCM a breve termine può basare il calcolo della scadenza sulla data di esercizio di tale opzione in luogo della vita residua del rapporto giuridico, ma solo quando tutte le condizioni seguenti siano soddisfatte in ogni momento:

- i. l'opzione put può essere esercitata liberamente dall'FCM a breve termine alla data di esercizio;
- ii. lo strike price dell'opzione put rimane vicino al valore atteso dello strumento alla data di esercizio;
- e
- iii. la strategia d'investimento dell'FCM a breve termine implica un'alta probabilità che l'opzione sia esercitata alla data di esercizio.

In deroga al punto (b) precedente, nel calcolo della WAL per le cartolarizzazioni e le ABCP, un FCM a breve termine può invece, in caso di strumenti di ammortamento, basare il calcolo della scadenza su:

- i. il profilo di ammortamento contrattuale di tali strumenti; o
- ii. il profilo di ammortamento delle attività sottostanti da cui derivano i flussi di cassa per il rimborso di tali strumenti.

Se il superamento dei limiti di cui alla presente Appendice ha luogo indipendentemente dalla volontà dell'FCM o in seguito all'esercizio dei diritti di sottoscrizione o rimborso, quest'ultimo si prefigge come obiettivo prioritario la rettifica di tale situazione, tenendo conto dell'interesse dei detentori di quote o degli azionisti.

II. Norme specifiche applicabili agli FCM a breve termine

A. Norme applicabili agli FCM a breve termine che si qualificano come FCM di tipo LVNAV o FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico

Un FCM che si qualifichi come FCM di tipo LVNAV o FCM di tipo CNAV che investe in debito pubblico deve rispettare in ogni momento tutti i seguenti obblighi in materia di portafoglio:

- Almeno il 10% delle attività dell'FCM deve essere costituito da attività a scadenza giornaliera, Operazioni di acquisto con patto di rivendita che possono essere chiuse con un giorno lavorativo di preavviso o contante che può essere ritirato con un giorno lavorativo di preavviso; e
- Almeno il 30% delle attività dell'FCM deve essere costituito da attività a scadenza settimanale, Operazioni di acquisto con patto di rivendita che possono essere chiuse con cinque giorni lavorativi di preavviso o contante che può essere ritirato con cinque giorni lavorativi di preavviso.

Ai fini del calcolo di cui al paragrafo precedente, le attività di cui alla sezione V. 8) della Parte II dell'Appendice A precedente, che sono altamente liquide, che possono essere rimborsate e liquidate entro un giorno lavorativo e che hanno una vita residua al massimo di 190 giorni, possono essere altresì incluse tra le attività a scadenza settimanale dell'FCM di tipo LVNAV e dell'FCM di tipo CNAV che investe in debito pubblico, fino a un massimo del 17,5% del patrimonio.

Ogniquale volta la percentuale di attività a scadenza settimanale scende al di sotto del 30% delle attività complessive dell'FCM a breve termine pertinente e i rimborsi giornalieri netti in un singolo giorno lavorativo superano il 10% delle attività complessive, la Società di Gestione informa immediatamente il Consiglio di Amministrazione di abrdn Liquidity Fund (Lux), il quale procede a una valutazione documentata della situazione al fine di determinare l'opportuna linea d'azione da intraprendere, tenendo presenti gli interessi degli Azionisti dell'FCM pertinente. Decide altresì se applicare una o più delle seguenti misure:

- (a) commissioni di liquidità sui rimborsi che riflettano adeguatamente il costo che l'FCM pertinente deve sostenere per reperire la liquidità e garantire che gli Azionisti che rimangono nel Fondo non siano ingiustamente penalizzati qualora altri Azionisti richiedano il rimborso delle loro Azioni nel corso del periodo;

- (b) restrizioni al rimborso (gates) che limitino la quantità di Azioni da rimborsare in qualsiasi Giorno di Valutazione a un massimo del 10% delle Azioni dell'FCM per qualsiasi periodo non superiore a 15 Giorni Lavorativi;
- (c) una sospensione dei rimborsi per qualsiasi periodo non superiore a 15 Giorni Lavorativi; e/o
- (d) nessun provvedimento immediato al di là della rettifica, quale obiettivo prioritario, di tale situazione, tenendo conto dell'interesse degli Azionisti.

Analogamente, ogniqualvolta la percentuale di attività a scadenza settimanale scende al di sotto del 10% delle attività complessive dell'FCM pertinente, la Società di Gestione informa immediatamente il Consiglio di Amministrazione, il quale procede a una valutazione documentata della situazione al fine di determinare l'opportuna linea d'azione da intraprendere, tenendo presenti gli interessi degli Azionisti dell'FCM pertinente. Decide altresì se applicare cumulativamente o alternativamente le misure di cui alle lettere (a), (b) e (c) precedenti.

Se, su un periodo di 90 giorni, la durata complessiva delle sospensioni supera i 15 Giorni Lavorativi, l'FCM pertinente cessa automaticamente di essere un FCM di tipo CNAV che investe in debito pubblico o un FCM di tipo LVNAV, a seconda dei casi, nel qual caso gli Azionisti di tale FCM saranno immediatamente informati per iscritto e in modo chiaro e comprensibile.

La Società di Gestione, con il supporto del Gestore degli Investimenti, ha istituito procedure di gestione della liquidità per garantire il rispetto delle soglie di liquidità settimanale previste dal Regolamento FCM per gli FCM a breve termine che si qualificano come FCM di tipo LVNAV o FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico. Saranno implementate sia misure qualitative che quantitative. Sono state adottate le seguenti procedure:

- (i) Gli FCM di tipo LVNAV e gli FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico vengono rivisti singolarmente e su base continuativa (con il supporto del Depositario) con riferimento alla gestione della liquidità, al fine di garantire la conformità continua ai summenzionati livelli minimi di liquidità giornaliera e settimanale. Tale procedura si prefigge di prevenire eventuali sfasamenti tra il livello di liquidità delle attività del Fondo pertinente e il livello dei rimborsi richiesti dagli Azionisti. Viene eseguita una riconciliazione tra la liquidità giornaliera del Fondo pertinente e i livelli di concentrazione degli Azionisti, allo scopo di evidenziare potenziali criticità;
- (ii) Viene analizzato il comportamento atteso degli Azionisti in diversi scenari di flusso, prendendo in esame i flussi storici e rivedendo il comportamento atteso degli Azionisti, al fine di valutare i requisiti di liquidità in situazioni di stress. Vengono analizzate le sottoscrizioni e i rimborsi su periodi di tre anni, al fine di estrapolare i comportamenti probabili ed individuare pattern di comportamento. L'analisi viene altresì condotta al fine di stabilire il grado di correlazione/legame stretto tra i diversi Azionisti, prendendo in esame i dati storici relativi al capitale di tutti gli Azionisti al fine di calcolare la correlazione nei comportamenti dei diversi Azionisti;
- (iii) Sulla base di vari fattori (tra i quali il grado di liquidità e la scadenza), le attività vengono classificate nelle categorie seguenti: a) contanti; (b) Strumenti del mercato monetario; e (c) altri (quali Titoli garantiti da attività, obbligazioni, ecc). Tali limiti e controlli interni rigidi vengono osservati con riferimento a ciascuna categoria di attività; e
- (iv) È stato istituito un Comitato di tutela degli investitori che riceve e monitora le informazioni con riferimento a quanto summenzionato, che si riunisce mensilmente o con maggiore frequenza, ove necessario.

Nel caso in cui le soglie di liquidità scendessero al di sotto dei limiti summenzionati, il Consiglio può decidere di applicare le misure concernenti la liquidità di cui alle lettere (a), (b) e (c) precedenti.

B. Norme applicabili agli FCM che si qualificano come FCM di tipo VNAV

Qualsiasi FCM che si qualifichi come FCM di tipo VNAV deve rispettare in ogni momento tutti i seguenti obblighi in materia di portafoglio:

- Almeno il 7,5% delle attività dell'FCM deve essere costituito da attività a scadenza giornaliera, Operazioni di acquisto con patto di rivendita che possono essere chiuse con un giorno lavorativo di preavviso o contante che può essere ritirato con un giorno lavorativo di preavviso; e
- Almeno il 15% delle attività dell'FCM deve essere costituito da attività a scadenza settimanale, Operazioni di acquisto con patto di rivendita che possono essere chiuse con cinque giorni lavorativi di preavviso o contante che può essere ritirato con cinque giorni lavorativi di preavviso.

Ai fini del calcolo di cui al sub-paragrafo precedente, gli Strumenti del mercato monetario ovvero le quote o azioni di altri FCM possono essere inclusi tra le attività a scadenza settimanale di un FCM di tipo VNAV a breve termine sino a un massimo del 7,5% delle proprie attività, a condizione che possano essere rimborsate e liquidate entro cinque giorni lavorativi.

III. Norme specifiche applicabili agli FCM di tipo VNAV standard

Qualsiasi FCM che si qualifichi come FCM standard deve rispettare in ogni momento tutti i seguenti obblighi:

- (a) il portafoglio dell'FCM standard deve avere una WAM non superiore a 6 mesi;

- (b) il portafoglio dell'FCM standard deve avere una WAL non superiore a 12 mesi;
- (c) almeno il 7,5% delle attività dell'FCM standard deve essere costituito da attività a scadenza giornaliera, Operazioni di acquisto con patto di rivendita che possono essere chiuse con un giorno lavorativo di preavviso o contante che può essere ritirato con un giorno lavorativo di preavviso; e
- (d) almeno il 15% delle attività dell'FCM standard deve essere costituito da attività a scadenza settimanale, Operazioni di acquisto con patto di rivendita che possono essere chiuse con cinque giorni lavorativi di preavviso o contante che può essere ritirato con cinque giorni lavorativi di preavviso.

Ai fini del calcolo di cui al sub-paragrafo precedente, gli Strumenti del mercato monetario ovvero le quote o azioni di altri FCM possono essere inclusi tra le attività a scadenza settimanale sino a un massimo del 7,5% delle attività a condizione che possano essere rimborsate e liquidate entro cinque giorni lavorativi.

Ai fini del punto (b) precedente, in sede di calcolo della WAL per i titoli, ivi inclusi gli strumenti finanziari strutturati, ciascun FCM che si qualifica come FCM standard basa il calcolo della scadenza sulla vita residua sino alla data legale di rimborso degli strumenti. Tuttavia, quando uno strumento finanziario incorpora un'opzione put, l'FCM standard può basare il calcolo della scadenza sulla data di esercizio di tale opzione in luogo della vita residua del rapporto giuridico, ma solo quando tutte le condizioni seguenti siano soddisfatte in ogni momento:

- i. l'opzione put può essere esercitata liberamente dall'FCM standard alla data di esercizio;
- ii. lo strike price dell'opzione put rimane vicino al valore atteso dello strumento alla data di esercizio;
- e
- iii. la strategia d'investimento dell'FCM standard implica un'alta probabilità che l'opzione sia esercitata alla data di esercizio.

In deroga al punto (b) precedente, nel calcolo della WAL per le cartolarizzazioni e le ABCP, un FCM standard può invece, in caso di strumenti di ammortamento, basare il calcolo della scadenza su:

- i. il profilo di ammortamento contrattuale di tali strumenti; o
- ii. il profilo di ammortamento delle attività sottostanti da cui derivano i flussi di cassa per il rimborso di tali strumenti.

Se il superamento dei limiti di cui alla presente Appendice ha luogo indipendentemente dalla volontà dell'FCM standard o in seguito all'esercizio dei diritti di sottoscrizione o rimborso, quest'ultimo si prefigge come obiettivo prioritario la rettifica di tale situazione, tenendo conto dell'interesse dei detentori di quote o degli azionisti.

Appendice C – Procedura di valutazione interna della qualità creditizia

La Società di Gestione, con il supporto del Gestore degli Investimenti, ha istituito varie metodologie e procedure per valutare la qualità creditizia degli Strumenti del mercato monetario, delle cartolarizzazioni e delle ABCP, tenendo conto dell'emittente e delle caratteristiche dello strumento (la "Valutazione della qualità creditizia"). La Società di Gestione è incaricata della supervisione complessiva e del monitoraggio costante della Valutazione della qualità creditizia, la quale è conforme agli articoli da 19 a 23 del Regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 sui Fondi comuni monetari (il "Regolamento"), e successive modifiche e integrazioni del Regolamento delegato (UE) 2018/990 della Commissione del 10 aprile 2018 *fra l'altro* con riferimento alle metodologie di valutazione della qualità creditizia (il "Regolamento delegato").

Di seguito viene riportata una panoramica della Valutazione della qualità creditizia, la quale viene utilizzata per stabilire se il merito creditizio dell'emittente e la qualità creditizia di uno Strumento del mercato monetario, cartolarizzazione o ABCP ricevano una valutazione favorevole.

Panoramica della Valutazione della qualità creditizia

La Valutazione della qualità creditizia viene condotta in modo indipendente dal team di analisti dedicato alle attività di ricerca sul credito del Gestore degli Investimenti e supervisionata dal Responsabile della Ricerca finanziaria e dal Responsabile della Ricerca non finanziaria del Gestore degli Investimenti (si sottolinea che tali individui non conducono né sono responsabili della gestione del portafoglio).

Per gli Strumenti del mercato monetario (CP e CD), la Valutazione della qualità creditizia comprende quanto segue:

- una valutazione approfondita della qualità creditizia sia dell'emittente che dello strumento con cadenza almeno annuale (e in caso di variazioni sostanziali) che comprenda almeno le fasi seguenti:
 1. Analisi dettagliata del tipo di strumento proposto per l'investimento. Ciò comprende il fatto di prendere in esame:
 - o lo strumento nell'ambito della gerarchia del creditore;
 - o le considerazioni in merito all'obbligo garantito/non garantito;
 - o la strutturazione dello strumento; e
 - o la liquidità dello strumento (ad esempio, i volumi delle negoziazioni giornaliere, l'importo in circolazione dello strumento, l'attitudine dello strumento a fornire liquidità (ad esempio, buyback) e il tenore dello strumento).
 2. Viene intrapresa una revisione fondamentale dell'emittente (che consta di un processo di ricerca in due fasi, ossia quantitativa e qualitativa). L'approccio quantitativo presenta quattro sezioni: il profilo finanziario, gli adeguamenti qualitativi, gli adeguamenti manuali dell'analista e l'imposizione di un limite sovrano/di supporto. Viene quindi intrapresa l'analisi qualitativa che può essere utilizzata per ridurre (non aumentare) i rating. L'analisi qualitativa prende in esame un'ampia gamma di considerazioni con riferimento alla posizione aziendale dell'emittente, tenendo conto di vari fattori quali i mercati, la tipologia di emittente, l'area geografica e i parametri chiave del credito, avvalendosi della struttura "CAMEL" (capitale, qualità dell'attività, gestione, utili e liquidità);
 - o l'entità emittente e i suoi rapporti con l'emittente oggetto di revisione;
 - o la natura a breve termine degli strumenti del mercato monetario;
 - o le classi di attivi dello strumento;
 - o la struttura dello strumento (garantito/non garantito) e l'analisi del rischio di insolvenza dell'emittente e dello strumento;
 - o il profilo di liquidità dello strumento (quale la dimensione del mercato, i volumi giornalieri e le variazioni nelle quotazioni); e
 - o qualsiasi altro fattore pertinente quali le considerazioni macroeconomiche e del mercato finanziario e l'analisi dei rating esterni.

Questa fase comprende anche un'analisi completa dei fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG"). Viene valutata sia la rilevanza dei fattori di rischio ESG (basso, medio, alto) rispetto al profilo di credito dell'emittente sia la tempistica dei rischi ESG (a breve, medio, lungo termine). Al fine di stabilire una valutazione interna dei rischi, gli analisti del credito raccolgono informazioni da una vasta gamma di fonti, tra cui agenzie esterne (MSCI, Sustainalytics, agenzie di rating), incontri con le società su specifici argomenti ESG e risorse interne come il team ESG centrale del Gestore degli Investimenti. L'analisi è completata dall'uso dello Strumento del quadro di valutazione del rischio che effettua una valutazione quantitativa di tali rischi.

Per maggiori informazioni sui nostri principi d'investimento per lo sviluppo sostenibile che si applicano agli investimenti a reddito fisso effettuati da tutti i Fondi, invitiamo a visitare il sito www.abrdn.com/en/what-we-do/fixed-income alla pagina "Integrazione ESG nel reddito fisso".

3. Successivamente alla valutazione approfondita della qualità creditizia suesposta, la terza fase della procedura è rappresentata dall'approvazione o dal rifiuto dell'emittente/dello strumento, durante la quale vengono presi in considerazione i seguenti elementi aggiuntivi:
 - o sulla base della valutazione approfondita della qualità creditizia (il principio core di tale valutazione è la preservazione del capitale) si valuta se l'emittente/lo strumento soddisfi gli standard minimi di credito;
 - o considerazioni relative al livello dell'attività di concessione di crediti sia per quanto riguarda lo strumento che l'emittente (sono stati implementati vari limiti interni); e
 - o si valuta inoltre quale sia la scadenza preferita (sia a livello di strumento che di emittente).
4. In caso di valutazione favorevole, l'emittente/lo strumento sarà inserito in un elenco di entità approvate e gli sarà attribuito un rating interno sulla base dei risultati della Valutazione della qualità creditizia.

Per le cartolarizzazioni e le ABCP, viene seguita una procedura molto simile a quella suesposta, a cui si aggiungono le fasi seguenti:

- Viene redatta una "Nota contenente i dati della ricerca" specifica per lo strumento;
- Vengono inoltre presi in considerazione i fattori seguenti:
 - o la sponsorizzazione a livello di banca capogruppo (e qualsiasi altro rischio di controparte associato);
 - o la qualità e la tipologia di attività sottostanti;
 - o la struttura della liquidità dello strumento;
 - o se l'entità capogruppo sia approvata; e
 - o qualsiasi esposizione da una ABCP o uno strumento garantito (roll-up all'entità capogruppo in termini di esposizione complessiva del fondo).

Il Gestore degli Investimenti comunicherà i risultati della Valutazione della qualità creditizia alla Società di Gestione.

All'atto dell'esecuzione della Valutazione della qualità creditizia, la Società di Gestione garantisce di non fare alcun affidamento automatico ai rating esterni.

La Società di Gestione adotta una procedura efficace per garantire l'ottenimento e l'aggiornamento delle informazioni relative alle caratteristiche dell'emittente e dello strumento.

Metodologie

La Valutazione della qualità creditizia si basa su metodologie prudenti, utilizzate su base continuativa e applicate in modo sistematico. Le metodologie saranno riviste almeno con cadenza annuale (sia dal Responsabile della Ricerca finanziaria che dal Responsabile della Ricerca non finanziaria e quindi dal Comitato Crediti (come definiti di seguito)) e successivamente dalla Società di Gestione al fine di determinare se continuano ad essere idonee per i Fondi (tenendo conto di qualsiasi fattore esterno che possa influenzare tali metodologie e qualsiasi altro fattore pertinente) e i dettagli di tale revisione saranno trasmessi alla CSSF. In caso di (i) modifica sostanziale secondo quanto previsto dall'articolo 8 del Regolamento delegato che possa incidere sulla Valutazione della qualità creditizia in essere o (ii) modifica delle metodologie utilizzate per l'esecuzione della Valutazione della qualità creditizia, tale valutazione sarà riesaminata.

I dati utilizzati ai fini della Valutazione della qualità creditizia saranno di qualità sufficiente, aggiornati e ottenuti da fonti affidabili.

Revisione costante

La valutazione approfondita della qualità creditizia sia dell'emittente che dello strumento viene eseguita almeno una volta l'anno, ma i risultati di tale valutazione vengono rivisti su base continuativa in modo da essere certi che le decisioni adottate siano fondate e che non vi siano modifiche alle raccomandazioni. Il team di analisti del credito che opera in modo indipendente in seno al Gestore degli Investimenti:

- i monitora giornalmente l'osservanza dei limiti/tenori dell'esposizione e agisce di conseguenza;
- ii analizza se ridurre il limite/tenore e/o rimuovere una controparte dall'elenco di entità approvate se tale controparte violi (o la si ritenga in procinto di violare) le linee guida pertinenti;
- iii effettua continui controlli di due diligence sulle controparti;
- iv si riunisce periodicamente per discutere eventuali influenze esterne e altri fattori pertinenti; e
- v incontra separatamente i dirigenti senior delle controparti.

Il Gestore degli Investimenti comunicherà eventuali risultanze significative alla Società di Gestione.

Governance e vigilanza da parte della Società di Gestione

La Società di Gestione (e nello specifico il Gestore degli FCM e il Responsabile Rischi) è un membro del Comitato Crediti che si riunisce con cadenza almeno mensile e rivede tutte le valutazioni dei crediti prodotte dai team di ricerca del Gestore degli Investimenti e, su quella base, approva le controparti, la tipologia di strumento consentito, le esposizioni massime a una singola controparte (a livello di gruppo) e la durata massima degli strumenti per gli FCM dotati di rating o meno. I documenti forniti al Comitato Crediti per l'approvazione del rating interno di una controparte e dei limiti proposti per quella controparte contengono i contributi di ciascun fattore preso in considerazione durante la Valutazione della qualità creditizia fondamentale. Il Comitato Crediti può inoltre vedere quale sia l'impatto della valutazione qualitativa degli analisti del credito sul rating interno. Da ultimo, qualsiasi modifica alla metodologia è soggetta alla revisione e all'approvazione del Comitato Crediti (e pertanto anche della Società di Gestione).

In aggiunta alla governance giornaliera della Valutazione della qualità creditizia, la Società di Gestione si avvale di un programma di attività finalizzate a testare l'adeguatezza della valutazione e a fornire un elemento di controllo sulla procedura. Tale programma è costituito da tre componenti principali:

1. valutazione dei fattori di rischio presi in considerazione per verificare se siano pertinenti, completi e in linea con i requisiti normativi;
2. revisione annuale della valutazione interna della qualità creditizia che comprende la verifica del fatto che la metodologia sia o meno applicata in modo uniforme a tutte le controparti e a tutti gli strumenti. Tale revisione della valutazione interna della qualità creditizia sarà effettuata anche in caso di modifica sostanziale (ossia di una modifica che potrebbe incidere sulla valutazione in essere di uno strumento/controparte);
3. individuazione di valori anomali nella Valutazione della qualità creditizia.

La Società di Gestione confronta l'andamento della Valutazione della qualità creditizia con l'andamento "medio" dei rating di credito forniti da Moody's, S&P e Fitch su un periodo di 3 anni. Eventuali preoccupazioni che insorgano da questo programma di attività verranno comunicate al Comitato Crediti e al Consiglio della Società di Gestione.

Quest'ultima (e nello specifico il Responsabile Rischi) invierà alla CSSF la determinazione della revisione della valutazione della qualità creditizia con cadenza almeno annuale.

Appendice D – Calcolo del Valore Patrimoniale Netto

I. IL VALORE PATRIMONIALE NETTO E LE REGOLE DI VALUTAZIONE

(1) Determinazione del Valore Patrimoniale Netto

Il Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato almeno una volta ogni Giorno di Negoziazione del relativo Fondo.

Il Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe di Azioni (espresso nella valuta di denominazione) sarà calcolato aggregando il valore delle attività e deducendo le passività del Fondo allocate a tale Classe. A tale scopo le attività di *abrnd Liquidity Fund (Lux)* comprendono:

- (i) tutte le disponibilità in cassa o in deposito o di cui è stata ordinata la costituzione in deposito, ivi inclusi i relativi interessi maturati o che matureranno;
- (ii) tutti gli effetti, i pagherò a vista e i crediti (ivi inclusi i proventi da cessioni di titoli non ancora regolate);
- (iii) tutti gli effetti, le cambiali, le azioni, i titoli, i *debenture stock*, le quote/azioni in organismi d'investimento collettivo, diritti di sottoscrizione, warrant, opzioni e altri investimenti e titoli di proprietà o negoziati da *abrnd Liquidity Fund (Lux)*;
- (iv) tutte le azioni, i dividendi in azioni, i dividendi in contanti e le distribuzioni in contanti spettanti ad *abrnd Liquidity Fund (Lux)* per quanto ragionevolmente a conoscenza di *abrnd Liquidity Fund (Lux)* (fermo restando che *abrnd Liquidity Fund (Lux)* può apportare delle rettifiche per tenere conto delle oscillazioni del valore di mercato dei titoli dovute a pratiche di negoziazione ex dividendi o ex diritti e altre pratiche simili);
- (v) tutti gli interessi maturati sui titoli fruttiferi di proprietà di *abrnd Liquidity Fund (Lux)*, nella misura in cui gli stessi non siano già compresi o riportati nel relativo capitale; e
- (vi) tutte le altre attività di qualsiasi tipo e natura, ivi inclusi i risconti attivi e qualsiasi differenza dovuta dal debitore al Fondo in caso di reddito negativo.

Allo stesso modo, le passività di *abrnd Liquidity Fund (Lux)* comprendono:

- (i) tutti i prestiti, gli effetti e i debiti;
- (ii) tutte le spese amministrative maturate o dovute (ivi incluse le commissioni di gestione, del depositario, dell'agente corporate ed altre commissioni spettanti a rappresentanti ed agenti di *abrnd Liquidity Fund (Lux)*), come pure i costi di costituzione e registrazione, stampa delle pubblicazioni legali e del prospetto, delle relazioni finanziarie e di altri documenti messi a disposizione degli Azionisti;
- (iii) tutte le passività conosciute, presenti e future, ivi incluse tutte le obbligazioni contrattuali scadute in relazione a pagamenti in denaro o proprietà, compresi gli importi relativi ai dividendi deliberati da *abrnd Liquidity Fund (Lux)* ma non ancora corrisposti, laddove la data di valutazione sia successiva alla data di registrazione ai fini della determinazione dei soggetti aventi diritto;
- (iv) un apposito accantonamento per imposte future dovute in base al capitale e al reddito alla data di valutazione ed ogni altra riserva autorizzata ed approvata dal Consiglio di Amministrazione;
- (v) le spese preliminari di *abrnd Liquidity Fund (Lux)*; e
- (vi) tutte le altre passività di *abrnd Liquidity Fund (Lux)* di qualsivoglia tipo e natura, effettive o potenziali (sebbene le passività potenziali possano non essere inserite in taluni casi), ad eccezione delle passività rappresentate da Azioni nella relativa Classe verso terzi.

Nel valutare le attività, non verrà preso in considerazione il denaro disponibile che la Società di Gestione detiene per conto di *abrnd Liquidity Fund (Lux)* per effettuare il pagamento di dividendi agli Azionisti. Nel determinare le passività, *abrnd Liquidity Fund (Lux)* può tenere conto di tutte le spese amministrative e di quelle di natura regolare o periodica, calcolandole per l'anno intero o per un periodo diverso, dividendo proporzionalmente l'importo per le corrispondenti frazioni di tale periodo.

(2) Il Valore Patrimoniale Netto totale di *abrnd Liquidity Fund (Lux)* sarà calcolato in dollari USA.

(3) Regole di valutazione

A. Regole di valutazione applicabili ai Fondi non FCM

Il valore delle attività dei Fondi non FCM verrà determinato come segue:

- i. il valore delle disponibilità in cassa o in deposito, degli effetti e pagherò a vista e dei crediti, risconti attivi, dividendi in contanti e interessi deliberati o maturati come precedentemente specificato e non ancora incassati sarà considerato pari al rispettivo ammontare complessivo, tranne in caso di dubbia esigibilità o di improbabile riscossione *in toto*, nel qual caso il valore è calcolato applicando uno sconto adeguato secondo *abrnd Liquidity Fund (Lux)* in modo da rispecchiare il valore effettivo.

- ii. il valore dei titoli e/o degli strumenti finanziari derivati quotati in una borsa ufficiale o negoziati in qualsiasi altro mercato regolamentato si basa sull'ultima quotazione disponibile. Laddove tali titoli o altre attività siano quotati o negoziati in o su più di una borsa valori o altro mercato organizzato, il Consiglio di Amministrazione sceglierà a tal fine il principale fra tali borse o mercati;
- iii. nel caso in cui uno qualsiasi dei titoli presenti nel portafoglio di abrdn Liquidity Fund (Lux) in un determinato giorno non sia quotato su alcuna borsa valori o negoziato su alcun mercato organizzato o se in relazione ai titoli quotati su qualsiasi borsa o negoziati su qualsiasi altro mercato organizzato, il prezzo determinato ai sensi del sotto-paragrafo (2), a parere del Consiglio di Amministrazione non sia rappresentativo del valore equo di mercato dei titoli in questione, il valore di tali titoli verrà determinato in modo prudente e in buona fede sulla base del prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile o di qualsiasi altro opportuno principio di valutazione;
- iv. gli strumenti finanziari derivati non quotati su alcuna borsa valori ufficiale né negoziati in un altro mercato regolamentato saranno valutati in modo affidabile e verificabile quotidianamente e verificati da un professionista competente nominato da abrdn Liquidity Fund (Lux);
- v. le quote o le azioni di fondi d'investimento aperti sottostanti saranno valutate in base all'ultimo Valore Patrimoniale Netto disponibile al netto degli eventuali oneri applicabili;
- vi. nel caso in cui i suddetti metodi di calcolo siano inadeguati o fuorvianti, il Consiglio di Amministrazione potrà rettificare il valore di qualsivoglia investimento o consentire l'applicazione di altri metodi di valutazione da utilizzare per le attività di abrdn Liquidity Fund (Lux) se dovesse ritenere che le circostanze giustificano tale rettifica o che dovrebbe essere adottato un altro metodo di valutazione al fine di rispecchiare più fedelmente il valore di tali investimenti;
- vii. secondo le migliori pratiche, anche tutte le altre attività potranno essere valutate utilizzando il Metodo del costo ammortizzato; e
- viii. in conformità al punto (vi) di cui sopra, la valutazione delle attività liquide e degli Strumenti di Mercato Monetario detenuti da abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund può avvenire utilizzando il metodo Mark-to-Market maggiorato degli interessi eventualmente maturati o in base al Metodo del costo ammortizzato, come stabilito dal Consiglio di Amministrazione. Il criterio di valutazione che si basa sul Metodo del costo ammortizzato può essere impiegato unicamente per le attività liquide e gli Strumenti di Mercato Monetario che presentino una scadenza residua sino alla data di rimborso legale pari o inferiore a 397 giorni. Ove la pratica lo consenta, possono essere valutate nello stesso modo tutte le altre attività di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund.

B. Regole di valutazione applicabili ai Fondi comuni monetari

(a) Regole di valutazione specifiche per gli FCM di tipo VNAV

Il valore delle attività di un FCM di tipo VNAV verrà determinato come segue:

- (i) le cartolarizzazioni, le ABCP e gli Strumenti del mercato monetario saranno valutati con il metodo Mark-to-Market. Laddove il valore delle attività di un FCM di tipo VNAV non potesse essere calcolato con il metodo Mark-to-Market, tale valore sarà determinato applicando il metodo Mark-to-Model;
- (ii) le azioni o le quote degli FCM saranno valutate al loro ultimo valore patrimoniale netto disponibile, così come comunicato da tali FCM;
- (iii) il valore delle disponibilità in cassa o in deposito, degli effetti, dei pagherò a vista e dei crediti, dei risconti attivi, dei dividendi in contanti e degli interessi deliberati o maturati come precedentemente specificato e non ancora incassati sarà considerato pari al rispettivo ammontare complessivo, tranne tuttavia in caso di dubbia esigibilità o di improbabile riscossione totale, nel qual caso il valore sarà calcolato applicando uno sconto ritenuto adeguato dal Consiglio di Amministrazione in modo da riflettere il valore effettivo degli stessi.

Il NAV per Azione di un FCM di tipo VNAV sarà arrotondato al punto percentuale più prossimo o suo equivalente quando il NAV sia pubblicato in una unità di valuta.

(b) Regole di valutazione specifiche per gli FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico

Regole di valutazione con riferimento al calcolo del NAV costante degli FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico

Il NAV costante delle Azioni di ciascuna Classe degli FCM che si qualificano come FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico viene determinato come segue:

- (i) le cartolarizzazioni, le ABCP e gli Strumenti del mercato monetario saranno valutati con il Metodo del costo ammortizzato;
- (ii) le azioni o le quote degli FCM saranno valutate al loro ultimo valore patrimoniale netto disponibile, così come comunicato da tali FCM;

- (iii) il valore delle disponibilità in cassa o in deposito, degli effetti, dei pagherò a vista e dei crediti, dei risconti attivi, dei dividendi in contanti e degli interessi deliberati o maturati come precedentemente specificato e non ancora incassati sarà considerato pari al rispettivo ammontare complessivo, tranne tuttavia in caso di dubbia esigibilità o di improbabile riscossione totale, nel qual caso il valore sarà calcolato applicando uno sconto ritenuto adeguato dal Consiglio di Amministrazione in modo da riflettere il valore effettivo degli stessi.

Il NAV costante per Azione di un FCM di tipo CNAV che investe in debito pubblico sarà arrotondato al punto percentuale più prossimo o suo equivalente quando il NAV costante sia pubblicato in una unità di valuta.

Regole di valutazione con riferimento al calcolo del NAV variabile degli FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico

Il NAV variabile delle Azioni di ciascuna Classe degli FCM che si qualificano come FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico viene determinato come segue:

- (i) le cartolarizzazioni, le ABCP e gli Strumenti del mercato monetario saranno valutati con il metodo Mark-to-Market. Laddove il valore delle attività di un FCM di tipo CNAV che investe in debito pubblico non potesse essere calcolato con il metodo Mark-to-Market, tale valore sarà determinato in modo prudente applicando il metodo Mark-to-Model;
- (ii) le azioni o le quote degli FCM saranno valutate al loro ultimo valore patrimoniale netto disponibile, così come comunicato da tali FCM;
- (iii) il valore delle disponibilità in cassa o in deposito, degli effetti, dei pagherò a vista e dei crediti, dei risconti attivi, dei dividendi in contanti e degli interessi deliberati o maturati come precedentemente specificato e non ancora incassati sarà considerato pari al rispettivo ammontare complessivo, tranne tuttavia in caso di dubbia esigibilità o di improbabile riscossione totale, nel qual caso il valore sarà calcolato applicando uno sconto ritenuto adeguato dal Consiglio di Amministrazione di abrdn Liquidity Fund in modo da riflettere il valore effettivo degli stessi.

Il NAV variabile per Azione di un FCM di tipo CNAV che investe in debito pubblico sarà arrotondato al punto percentuale più prossimo o suo equivalente quando il NAV costante sia pubblicato in una unità di valuta.

- (c) Regole di valutazione specifiche per gli FCM di tipo LVNAV

Regole di valutazione con riferimento al calcolo del NAV costante degli FCM di tipo LVNAV

Il NAV costante delle Azioni di ciascuna Classe degli FCM che si qualificano come FCM di tipo LVNAV viene determinato come segue:

- (a) le cartolarizzazioni, le ABCP e gli Strumenti del mercato monetario saranno valutati come segue:
- con il Metodo del costo ammortizzato per le attività che abbiano una vita residua non superiore a 75 giorni e in circostanze in cui il prezzo di tali attività calcolato con il Metodo del costo ammortizzato non si discosti dal prezzo calcolato con il metodo Mark-to-Market di oltre 10 punti base;
 - con il metodo Market-to-Market per le altre attività e nei casi di scostamento di cui alla lettera (a) (i) precedente. Laddove il valore delle attività di un FCM di tipo LVNAV non potesse essere calcolato con il metodo Mark-to-Market, tale valore sarà determinato in modo prudente applicando il metodo Mark-to-Model;
- (b) le azioni o le quote degli FCM saranno valutate al loro ultimo valore patrimoniale netto disponibile, così come comunicato da tali FCM;
- (c) il valore delle disponibilità in cassa o in deposito, degli effetti, dei pagherò a vista e dei crediti, dei risconti attivi, dei dividendi in contanti e degli interessi deliberati o maturati come precedentemente specificato e non ancora incassati sarà considerato pari al rispettivo ammontare complessivo, tranne tuttavia in caso di dubbia esigibilità o di improbabile riscossione totale, nel qual caso il valore sarà calcolato applicando uno sconto ritenuto adeguato dal Consiglio di Amministrazione in modo da riflettere il valore effettivo degli stessi.

Il NAV costante per Azione di un FCM di tipo LVNAV sarà arrotondato al punto percentuale più prossimo o suo equivalente quando il NAV costante sia pubblicato in una unità di valuta.

Con riferimento agli FCM di tipo LVNAV, laddove lo scostamento tra il prezzo basato sul Valore Patrimoniale Netto di negoziazione costante "ibrido" e la valutazione Mark-to-Market fosse compreso in una varianza di 20 punti base, la Società di Gestione pubblicherà il Valore Patrimoniale Netto di negoziazione costante arrotondato a 2 posizioni decimali o 4 cifre significative (NAV per unità di valuta) o 4 posizioni decimali (NAV a capitalizzazione).

Regole di valutazione con riferimento al calcolo del NAV variabile degli FCM di tipo LVNAV

Il NAV variabile delle Azioni di ciascuna Classe degli FCM che si qualificano come FCM di tipo LVNAV viene determinato come segue:

- (a) le cartolarizzazioni, le ABCP e gli Strumenti del mercato monetario saranno valutati con il metodo Mark-to-Market. Laddove il valore delle attività di un FCM di tipo LVNAV non potesse essere calcolato con il metodo Mark-to-Market, tale valore sarà determinato in modo prudente applicando il metodo Mark-to-Model;
- (b) le azioni o le quote degli FCM saranno valutate al loro ultimo valore patrimoniale netto disponibile, così come comunicato da tali FCM;
- (c) il valore delle disponibilità in cassa o in deposito, degli effetti, dei pagherò a vista e dei crediti, dei risconti attivi, dei dividendi in contanti e degli interessi deliberati o maturati come precedentemente specificato e non ancora incassati sarà considerato pari al rispettivo ammontare complessivo, tranne tuttavia in caso di dubbia esigibilità o di improbabile riscossione totale, nel qual caso il valore sarà calcolato applicando uno sconto ritenuto adeguato dal Consiglio di Amministrazione in modo da riflettere il valore effettivo degli stessi.

Il NAV variabile delle Azioni a capitalizzazione e conversione a capitalizzazione comprenderà anche cartolarizzazioni, ABCP e Strumenti del mercato monetario valutati con il metodo del costo ammortizzato per le attività con una scadenza residua fino a 75 giorni e in circostanze in cui il prezzo di tale attività calcolato con il Metodo del costo ammortizzato non si discosti dal prezzo Mark-to-Market di oltre 10 punti base, a condizione che il NAV costante del Fondo interessato non si discosti di oltre 20 punti base dal NAV variabile di quello stesso Fondo. Nel caso in cui la deviazione dal NAV variabile dello stesso Fondo superi i 20 punti base, il NAV variabile delle Azioni a capitalizzazione e di conversione a capitalizzazione sarà determinato in base alle regole di valutazione specifiche per i FCM di tipo VNAV.

Il NAV variabile per Azione di un FCM di tipo LVNAV sarà arrotondato al punto base più prossimo o suo equivalente.

- (4) Le Azioni a distribuzione di tutti gli FCM che si qualificano come FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico hanno lo scopo di mantenere un NAV costante per Azione, anche se non vi è alcuna garanzia che ciò avvenga.
- (5) Qualora il Consiglio di Amministrazione prenda la decisione di calcolare il Valore Patrimoniale Netto utilizzando il metodo Mark-to-Market come specificato al precedente sotto-paragrafo 3.B.(b), esso valuterà se sia o meno appropriato prendere contestualmente la decisione di modificare il periodo di liquidazione per le sottoscrizioni e i rimborsi nel rispettivo FCM.
- (6) Le Azioni a distribuzione maturano il diritto al reddito dalla data in cui la richiesta di sottoscrizione di tali Azioni viene accettata, inclusa la data stessa, ma non hanno alcun diritto al reddito per il Giorno di Negoziazione nel quale tali Azioni vengono rimborsate.
- (7) Il Valore Patrimoniale Netto delle Azioni a capitalizzazione comprende il reddito maturato per il Giorno di Negoziazione nel quale la loro sottoscrizione o il loro rimborso viene accettata/o.
- (8) A causa della diversa metodologia di determinazione del NAV delle Azioni a distribuzione e a capitalizzazione degli FCM che si qualificano come FCM di tipo LVNAV, il risultato per gli investitori in Classi di Azioni a distribuzione potrebbe differire da quello degli investitori in Classi di Azioni a capitalizzazione.

II. PREZZI DELLE AZIONI E RETTIFICA DI DILUIZIONE

Condizionatamente all'applicazione di eventuali oneri, il prezzo delle Azioni di qualsiasi Classe di qualsiasi Fondo in un particolare Giorno di Negoziazione rappresenterà il Prezzo dell'Azione per quella Classe, pari al Valore Patrimoniale Netto di quella Classe in quel giorno, rettificato all'occorrenza per tenere conto di eventuali oneri di negoziazione (che comprenderanno qualsiasi commissione e/o altro costo) o dell'eventuale spread denaro-lettera che il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno considerare con riguardo a quella Classe, diviso per il numero di Azioni di quella Classe in circolazione o considerate in circolazione in quel momento. Tali oneri di negoziazione comprenderanno i costi e le passività non inclusi nel calcolo del Valore Patrimoniale Netto della rispettiva Classe. Gli oneri di negoziazione non dovranno superare l'1,5% del Valore Patrimoniale Netto della rispettiva Classe, mentre lo spread denaro/lettera rappresenterà lo spread sottostante dei titoli in cui investe il Fondo nel Giorno di Negoziazione in questione.

Il Prezzo dell'Azione è arrotondato fino ad un massimo di nove cifre nella valuta di denominazione. In tutti i casi, i valori dell'operazione saranno arrotondati al secondo decimale nella valuta di denominazione.

Si rammenta inoltre ai potenziali investitori che è possibile l'applicazione di una rettifica di diluizione, per la quale si rimanda alla sezione "Swing pricing/Contributo di diluizione".

III. CALCOLO DEI PREZZI DI SCAMBIO (O CONVERSIONE)

Gli Azionisti di un Fondo possono convertire una parte o la totalità delle loro partecipazioni in Azioni di un'altra Classe nello stesso Fondo, purché rispondano ai requisiti necessari per l'investimento in una diversa Classe, dandone comunicazione all'Agente per i Trasferimenti, in conformità con i requisiti e secondo la procedura illustrata nella sezione "Scambio (o conversione) di Azioni".

La base della conversione dipende dai rispettivi Prezzi delle Azioni delle Classi di Azioni coinvolte. Il numero di Azioni in cui gli Azionisti possono convertire le Azioni di cui dispongono sarà calcolato dall'Agente per i Trasferimenti per conto di abrdn Liquidity Fund (Lux) sulla base della formula seguente:

$$A = \frac{(B \times C) - D}{E}$$

Dove:

A è il numero di Azioni nella nuova Classe di Azioni a cui l'Azionista avrà diritto;

B è il numero di Azioni della Classe di Azioni iniziale che l'Azionista ha chiesto di convertire;

C è il Prezzo dell'Azione della Classe di Azioni iniziale;

D è la commissione di conversione (eventualmente applicata) per Azione;

E è il Prezzo dell'Azione della nuova Classe di Azioni.

Appendice E – Informazioni generali

1. Costituzione

abrnd Liquidity Fund (Lux) fu in origine costituito in data 15 maggio 1991 come fondo comune d'investimento ("*fonds commun de placement*") con il nome di "Credis Money Market Fund" secondo la Parte II della Legge del 30 marzo 1988 sugli organismi d'investimento collettivo. Fu rinominato "Credit Suisse Money MarketFund (Lux)" a decorrere dal 1° settembre 1997 e successivamente ristrutturato in conformità con la Parte I della Legge il 13 febbraio 2004. Il 2 agosto 2010 il nome della società è diventato "Aberdeen Money Market Fund (Lux)" e a decorrere dal 22 agosto 2011 ha cambiato il proprio nome in Aberdeen Liquidity Fund (Lux). Al 29 novembre 2010, abrnd Investments Luxembourg S.A. è stata nominata Società di Gestione di abrnd Liquidity Fund (Lux) in sostituzione di Credit Suisse Fund Management S.A. a decorrere dalla stessa data. A seguito di una decisione dei titolari di quote datata 19 marzo 2012, il fondo comune d'investimento è stato, in conformità alla Legge, trasformato in una *société anonyme*, ai sensi del diritto del Granducato del Lussemburgo ed essendo in possesso dei requisiti di una *société d'investissement à capital variable* (una "SICAV") di tipo aperto a decorrere dal 1° aprile 2012. Dal 21 gennaio 2019, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) è stata ridenominata abrnd Liquidity Fund (Lux) e possiede lo status di OICVM. Dal 22 gennaio 2024 Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux) è stato ridenominato abrnd Liquidity Fund (Lux). Abrnd Liquidity Fund (Lux) è autorizzato a operare come organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della parte I della Legge.

È iscritta presso il Registro di Commercio e delle Società del Lussemburgo con il n. B 167 827, dove il suo Statuto è disponibile per la consultazione e per ottenerne delle copie. Lo Statuto verrà altresì pubblicato sul RESA.

2. Capitale

Il capitale di abrnd Liquidity Fund (Lux) è rappresentato da Azioni prive di valore nominale interamente versate ed è in qualsiasi momento pari al totale del rispettivo Valore Patrimoniale Netto. Il Consiglio di Amministrazione può procedere a eventuali variazioni del capitale di abrnd Liquidity Fund (Lux) con effetto immediato.

Il capitale legale minimo di abrnd Liquidity Fund (Lux) è l'equivalente in Dollari USA a quello previsto dalla Legge.

3. Sede legale

La sede legale di abrnd Liquidity Fund (Lux) si trova in 35a, avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

Il registro degli Azionisti è conservato presso la sede legale.

4. Allocazione di attività e passività

Gli Amministratori si riservano il diritto di aggiungere altri Fondi e Classi di Azioni e, in determinate circostanze, di sciogliere i Fondi e le Classi di Azioni esistenti.

abrnd Liquidity Fund (Lux) è un soggetto giuridico unico. Ai sensi dell'articolo 181 della Legge, le attività di un Fondo sono disponibili esclusivamente per soddisfare i diritti degli investitori relativamente a quel Fondo e i diritti dei creditori le cui pretese sono sorte in rapporto alla creazione, gestione o liquidazione di quel Fondo.

Ai fini delle relazioni fra gli investitori, ciascun Fondo sarà considerato come un soggetto distinto.

5. Azioni

(a) Assegnazione

Gli Amministratori sono autorizzati, senza limiti, ad assegnare ed emettere Azioni in qualsiasi momento al relativo Prezzo dell'Azione calcolato in conformità con lo Statuto e le disposizioni del presente Prospetto e possono altresì delegare tale autorità all'Agente Amministrativo e/o all'Agente per i Trasferimenti.

(b) Voto

In sede di Assemblea Generale, ciascun Azionista ha diritto a un voto per ogni Azione intera posseduta.

In occasione di un'Assemblea Generale dei detentori di azioni di Azioni di un Fondo o di una Classe, il detentore di Azioni di detti Fondo o Classe avrà diritto a un voto per ogni Azione intera detenuta in quel Fondo o quella Classe.

L'avviso di un'Assemblea Generale degli Azionisti può prevedere che il quorum e le maggioranze necessarie per detta Assemblea Generale siano determinati in base alle Azioni emesse e in circolazione a una certa data e ora precedenti all'Assemblea Generale (la "Data di Registrazione"). Il diritto di un Azionista a partecipare a un'Assemblea Generale degli Azionisti ed esercitare i diritti di voto allegati alle sue Azioni sarà stabilito facendo riferimento alle Azioni detenute da tale Azionista alla Data di Registrazione.

Secondo quanto previsto dalla normativa vigente, la notifica deve essere pubblicata sul RESA, su un quotidiano del Lussemburgo e su altri quotidiani identificati dal Consiglio di Amministrazione.

Qualora non siano richieste pubblicazioni dalla normativa vigente, l'avviso di convocazione può essere spedito agli azionisti tramite raccomandata o in qualunque altra modalità disciplinata dalla normativa vigente. L'avviso di convocazione può essere spedito agli azionisti mediante qualsiasi altro mezzo di comunicazione accettato singolarmente dall'azionista, come email, fax, lettera ordinaria, servizi di corriere o qualsiasi altro mezzo che soddisfi le condizioni previste dalla normativa.

Gli azionisti che accettano l'email come mezzo alternativo di convocazione devono fornire il loro indirizzo email ad abrdn Liquidity Fund (Lux) al più tardi entro quindici (15) giorni prima della data dell'assemblea generale degli azionisti. Il Consiglio di Amministrazione deve tenere, presso la sede legale, un elenco di tutte le email ricevute e nessuna parte terza (diversa da revisori legali e notai coinvolti nelle decisioni degli azionisti) può avere accesso a tale lista.

Per quanto riguarda gli azionisti che non hanno comunicato la loro email ad abrdn Liquidity Fund (Lux), si deve considerare come se avessero rifiutato altri mezzi di convocazione diversi da raccomandata, lettera ordinaria o servizio di corriere.

Ogni azionista può cambiare il suo indirizzo o il suo indirizzo email o revocare il suo consenso all'utilizzo di mezzi di convocazione alternativi, purché la revoca o i nuovi dettagli riguardanti i contatti vengano ricevuti da abrdn Liquidity Fund (Lux) al più tardi entro quindici (15) giorni prima della data dell'assemblea generale degli azionisti. Il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a chiedere conferma di tali nuovi contatti, inviando una raccomandata o una email, se opportuno, a questo nuovo indirizzo o indirizzo email. Se l'azionista non conferma i suoi nuovi dettagli di contatto, il Consiglio di Amministrazione sarà autorizzato a inviare le notifiche successive ai contatti precedenti.

Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di stabilire i mezzi più appropriati per convocare gli azionisti all'assemblea degli azionisti e può decidere caso per caso a seconda dei mezzi di comunicazione accettati dai singoli azionisti. Il Consiglio di Amministrazione può convocare gli azionisti all'assemblea generale tramite email, per quegli azionisti che hanno fornito il loro indirizzo email in tempo, e tramite lettera o servizio di corriere per gli azionisti che hanno accettato questi mezzi di comunicazione.

Secondo quanto previsto dalla normativa vigente, il Consiglio di Amministrazione può sospendere il diritto di voto a quegli azionisti che non adempiono ai loro obblighi, secondo quanto previsto da questo Prospetto, dagli articoli o documenti (compresi i moduli di candidatura) che indicano i loro obblighi verso abrdn Liquidity Fund (Lux) e/o gli altri azionisti. In caso i diritti di voto di uno o più azionisti siano sospesi secondo quanto previsto dal paragrafo precedente, questi azionisti possono essere convocati e possono partecipare all'assemblea generale, ma le loro azioni non verranno prese in considerazione per determinare se vengono raggiunti il quorum o la maggioranza.

Ad ogni assemblea generale, è necessario tenere un elenco delle presenze.

(c) Titolarità congiunta

abrdn Liquidity Fund (Lux) registrerà congiuntamente le Azioni a nome di non più di quattro titolari, se così richiesto. In ogni caso i diritti annessi a tale Azione devono essere esercitati congiuntamente da tutte le parti, a meno che esse non nominino per iscritto una persona incaricata.

(d) Diritti in caso di liquidazione

- (i) In caso di liquidazione, le attività disponibili per la distribuzione agli Azionisti saranno utilizzate, in primo luogo, per il pagamento ai titolari di Azioni di un Fondo e di una Classe ogni eventuale saldo residuo nel rispettivo portafoglio di attività, in proporzione al numero di Azioni di tale Classe e Fondo e, in secondo luogo, per il pagamento ai titolari di Azioni di eventuali saldi residui non attribuibili ad alcun Fondo specifico; tali saranno distribuiti tra i Fondi proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto di ciascun Fondo immediatamente prima di ogni distribuzione agli Azionisti in caso di scioglimento. Il pagamento delle somme così suddivise verrà corrisposto ai titolari di Azioni nella Classe corrispondente di ogni Fondo in proporzione al numero di Azioni detenute in contanti o, previo consenso preventivo dell'Azionista, in natura, in conformità allo Statuto di abrdn Liquidity Fund (Lux). I proventi ai quali gli Azionisti hanno diritto, a meno che non vengano richiesti prima della chiusura della liquidazione, saranno depositati presso la *Caisse de Consignation* di Lussemburgo, che li custodirà per loro conto. Le somme del deposito in garanzia non richieste durante il periodo prescritto sono destinate a decadere conformemente alle disposizioni di legge di Lussemburgo.
- (ii) Se abrdn Liquidity Fund (Lux) dovesse essere liquidata volontariamente, la sua liquidazione sarà svolta in conformità alle disposizioni della Legge, la quale specifica le misure da adottare affinché gli Azionisti possano partecipare alla distribuzione della liquidazione; a questo riguardo, la legge prevede il deposito in garanzia presso la *Caisse de Consignation* di Lussemburgo delle somme non reclamate dagli Azionisti prima della chiusura della liquidazione. Le somme del deposito in garanzia non richieste durante il periodo prescritto sono destinate a decadere conformemente alle disposizioni di legge di Lussemburgo.

(e) Diritti e restrizioni relativi alle Classi

- (i) Le Azioni saranno collegate a diversi Fondi. Esse non godono di diritti preferenziali o di opzione e sono liberamente trasferibili.
- (ii) Gli Azionisti possono, con maggioranza semplice dei voti espressi, decidere di riscattare tutte le Azioni in circolazione di una Classe o di un Fondo, fatta salva l'approvazione di una delibera da parte di un'Assemblea Generale separata degli Azionisti di quel Fondo o Classe.
- (iii) Chiusura e fusione di Fondi.

La chiusura di un Fondo mediante rimborso obbligatorio di tutte le relative azioni, per motivazioni diverse da quelle indicate nel successivo punto 7 (b), può avvenire esclusivamente su approvazione degli Azionisti del Fondo oggetto della chiusura, nel corso di un'assemblea del Fondo debitamente convenuta e che sia validamente costituita senza un quorum, e decisa a maggioranza semplice dei voti espressi.

La fusione di un Comparto con un altro Comparto di abrdn Liquidity Fund (Lux) o con un altro OICVM (di diritto lussemburghese o meno) sarà decisa dal Consiglio di Amministrazione, salvo che quest'ultimo scelga di sottoporre la decisione sulla fusione all'assemblea degli Azionisti del Fondo interessato. In questo caso, non è previsto alcun quorum per l'assemblea e la decisione circa la fusione potrà essere presa a maggioranza semplice dei voti espressi. Malgrado quanto precede, nel caso di una fusione di un Fondo a seguito della quale abrdn Liquidity Fund (Lux) cessi di esistere, la fusione dovrà essere decisa da un'assemblea di Azionisti deliberante in conformità ai requisiti di quorum e maggioranze previsti per la modifica dello Statuto.

- (iv) Subordinatamente a quanto previsto nello Statuto, il Consiglio di Amministrazione può imporre o allentare le limitazioni relative a qualsiasi Classe di Azioni o Fondo (diverse da quelle correlate al trasferimento di azioni, ma ivi incluso il requisito secondo il quale le Azioni debbano essere emesse solo in forma nominativa e/o con gli attributi che il Consiglio di Amministrazione riterrà appropriati, benché non necessariamente per tutte le Azioni di un medesimo Fondo o Classe) ovvero richiedere il rimborso delle Azioni, qualora lo ritenessero necessario per assicurare che le Azioni non vengano acquistate né detenute da o per conto di persone che violino le leggi o le norme stabilite da un paese o di un'autorità di vigilanza o governativa o di persone che possano portare abrdn Liquidity Fund (Lux) a diventare soggetto a tassazione o a soffrire altri svantaggi pecuniari, ivi incluso l'obbligo di registrarsi ai sensi di leggi sui titoli, gli investimenti o leggi di simile natura nonché norme di qualsivoglia paese o autorità. Gli Amministratori, in questo caso, potranno chiedere a un Azionista di fornire le informazioni che riterranno necessarie per appurare se egli sia il proprietario effettivo delle Azioni che detiene. Senza limitare la generalità di quanto sopra specificato, gli Amministratori possono imporre (e, attualmente, di fatto, impongono) limitazioni su Azioni emesse a favore di Soggetti statunitensi (come definiti nella sezione "Informazioni importanti", nel paragrafo "Stati Uniti d'America"), incluse le limitazioni al possesso, al trasferimento e alla conversione di tali Azioni, che saranno note come "Azioni a distribuzione limitata". Le Azioni che non sono Azioni a distribuzione limitata potranno essere oggetto di richieste di rimborso se gli Amministratori hanno motivo di credere che esse siano proprietà di Soggetti statunitensi. Se gli Amministratori vengono a sapere che, in un qualsiasi momento, il proprietario effettivo delle Azioni è un Soggetto statunitense, singolarmente o congiuntamente con qualsiasi altro soggetto, abrdn Liquidity Fund (Lux) avrà il diritto di procedere al rimborso obbligatorio di tali Azioni.
- (v) Laddove una delibera riguardi più di una Classe di Azioni o Fondi e sia tale da modificarne i rispettivi diritti, la delibera, per essere valida, deve essere approvata separatamente dagli Azionisti di tale Classe di Azioni o Fondo in conformità ai requisiti di quorum e maggioranze previsti dall'articolo 10 dello Statuto.

Due o più Classi di Azioni o Fondi potranno essere trattati come una singola Classe o singolo Fondo qualora, su dette Classi o Fondi, le proposte richiedenti l'approvazione dei detentori di Azioni relative alle Classi o ai Fondi separati producano il medesimo effetto.

6. Amministratori

Il Consiglio deve essere composto da almeno tre persone. Ogni Amministratore viene eletto dagli Azionisti in sede di Assemblea Generale Annuale, per una durata che termina in occasione dell'Assemblea Generale Annuale successiva e finché non ne viene eletto e qualificato il successore.

Gli Amministratori possono dimettersi, essere rimossi dall'incarico o sostituiti ovvero può essere eletto un nuovo Amministratore in qualsiasi momento mediante delibera approvata dagli Azionisti.

Non sussistono limiti anagrafici o di azionariato per gli Amministratori.

Agli Amministratori sono conferiti tutti i poteri finalizzati all'esecuzione di tutti gli atti necessari o utili al conseguimento degli obiettivi di abrdn Liquidity Fund (Lux). In particolare, gli Amministratori hanno il potere di nominare qualsiasi entità a fungere da società di gestione, depositario ovvero distributore, agente amministrativo, gestore o consulente degli investimenti e ogni altro agente o rappresentante eventualmente ritenuti necessari.

Nessun contratto o altra operazione conclusi tra abrdn Liquidity Fund (Lux) e un'altra società o azienda sarà influenzato o invalidato dal fatto che uno o più Amministratori o funzionari di abrdn Liquidity Fund (Lux) abbiano un sostanziale interesse in tale altra società o azienda ovvero ne siano amministratori, soci, funzionari o dipendenti.

Fatti salvi eventuali capoversi descritti nel presente Prospetto e fatto salvo il paragrafo precedente, nel caso in cui un Amministratore o funzionario di abrdn Liquidity Fund (Lux) abbia un sostanziale interesse in qualsiasi operazione di abrdn Liquidity Fund (Lux), detto Amministratore o funzionario è tenuto a dichiarare tale interesse in sede di Consiglio e non sarà considerato nel calcolo del quorum o dei voti nelle eventuali riunioni degli Amministratori correlate all'operazione interessata. Inoltre, non potrà votare su detta operazione la quale, unitamente all'interesse dell'Amministratore o funzionario nella medesima, dovranno essere riferiti alla successiva riunione degli Azionisti correttamente costituita e tenuta.

Gli Amministratori devono fornire ad abrdn Liquidity Fund (Lux) il rendiconto delle eventuali commissioni derivanti dalle loro nomine, risultato degli investimenti detenuti da abrdn Liquidity Fund (Lux). abrdn Liquidity Fund (Lux) rifonderà a un

Amministratore o funzionario le spese ragionevolmente sostenute in relazione a eventuali procedimenti nei quali sia una parte in causa per via di tale posizione ricoperta in abrdn Liquidity Fund (Lux), purché non riconducibile alla sua negligenza grave o condotta dolosa.

La maggioranza degli Amministratori non sarà mai residente nel Regno Unito, né Amministratori residenti nel Regno Unito rappresentano un quorum valido per una riunione del Consiglio.

7. Rimborsi/Scioglimento obbligatori

(a) Valutazione minima di abrdn Liquidity Fund (Lux)

- (1) Nel caso in cui, in qualsiasi momento, l'ammontare complessivo dei Valori Patrimoniali Netti di tutte le Azioni diventi inferiore ai due terzi del capitale minimo prescritto dalla legge in quel momento, gli Amministratori sono tenuti a sottoporre la questione dello scioglimento di abrdn Liquidity Fund (Lux) davanti a un'Assemblea Generale, senza requisiti di quorum e deliberante con maggioranza semplice dei voti espressi in sede di assemblea.
- (2) Nel caso in cui, in qualsiasi momento, l'ammontare complessivo dei Valori Patrimoniali Netti di tutte le Azioni sia inferiore a un quarto del capitale minimo prescritto dalla legge in quel momento, gli Amministratori sono tenuti a sottoporre la questione dello scioglimento di abrdn Liquidity Fund (Lux) a un'Assemblea Generale, senza requisiti di quorum e deliberante con una maggioranza costituita da un quarto dei voti espressi in sede di assemblea.

(b) Valutazione minima dei Fondi

Nell'eventualità che, per un periodo di 30 giorni consecutivi, il Valore Patrimoniale Netto di un Fondo sia, per qualsivoglia motivo, inferiore a USD 10.000.000 o a un importo equivalente nel caso di un Fondo denominato in una valuta diversa dal dollaro statunitense oppure nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno alla luce di variazioni della situazione economico-politica concernente abrdn Liquidity Fund (Lux) o il Fondo interessato o, ancora, perché ciò è nel miglior interesse dei relativi Azionisti, il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di rimborsare tutte le azioni del Fondo interessato, a un prezzo che riflette i costi di realizzo e liquidazione previsti alla chiusura di tale Fondo, senza tuttavia applicare commissioni di rimborso.

8. Differimento dei rimborsi

In aggiunta alle circostanze indicate nell'Appendice B precedente "Norme in materia di limitazione del rischio di liquidità e del rischio di portafoglio", abrdn Liquidity Fund (Lux) può limitare il numero totale delle Azioni di un Fondo rimborsabili in un qualsiasi Giorno di Negoziazione a un numero pari al 10% del Patrimonio Netto del Fondo il Giorno di Negoziazione precedente. abrdn Liquidity Fund (Lux) assicurerà che tutti i titolari che abbiano richiesto un rimborso di Azioni in qualsivoglia Giorno di Negoziazione in cui sia stato stabilito il differimento dei rimborsi ricevano il medesimo trattamento. In caso di applicazione di questa limitazione, le Azioni saranno rimborsate proporzionalmente, mentre eventuali Azioni che, per questa ragione, non siano rimborsate in un particolare Giorno di Negoziazione saranno rinviate per il rimborso al Giorno di Negoziazione successivo e, quindi, saranno rimborsate in via prioritaria rispetto a eventuali richieste di rimborso ricevute successivamente, fatto salvo il potere discrezionale del Consiglio di Amministrazione di limitare il numero complessivo di Azioni rimborsabili in un qualsiasi Giorno di Negoziazione a al 10% del Patrimonio Netto del Fondo in circolazione nelle predette circostanze.

9. Sottoscrizioni e rimborsi in natura

- (1) A discrezione del Consiglio di Amministrazione, è possibile l'emissione di Azioni in cambio dell'attribuzione ad abrdn Liquidity Fund (Lux) di titoli che il Fondo consideri accettabili e che abbiano un valore (al netto di eventuali commissioni e spese applicabili) pari alle Azioni emesse. Tali titoli saranno oggetto di una valutazione indipendente, in conformità alle leggi lussemburghesi, da parte di una società di revisione lussemburghese approvata, che provvederà a pubblicare un'apposita relazione, ove necessario. I costi specifici di tali sottoscrizioni in natura saranno sostenuti dal sottoscrittore o da una terza parte, ma non da abrdn Liquidity Fund (Lux) a meno che il Consiglio di Amministrazione non ritenga che la sottoscrizione in natura avvenga nell'interesse di abrdn Liquidity Fund (Lux) o con lo scopo di tutelare gli interessi di abrdn Liquidity Fund (Lux).
- (2) I rimborsi vengono di norma effettuati in contanti. Tuttavia, abrdn Liquidity Fund (Lux) (previo consenso dell'Azionista) ha facoltà di eseguire i rimborsi in natura, assegnando al Titolare investimenti appartenenti al portafoglio del Fondo corrispondente; il valore di tali investimenti (calcolato come descritto nell'Appendice D) sarà uguale al valore della partecipazione da rimborsare. L'Azionista potrà scegliere di far vendere le attività assegnategli a titolo di rimborso in natura dietro corrispettivo in contanti. L'importo in contanti erogato all'Azionista sarebbe pertanto al netto dei costi di negoziazione. La natura e tipo di attività da trasferire saranno determinati in modo giusto e ragionevole e in circostanze che il Consiglio di Amministrazione consideri non pregiudizievoli agli interessi degli altri Azionisti del Fondo. Questa facoltà sarà esercitata raramente. Tuttavia, può succedere che l'Azionista riceva, a fronte del rimborso delle rispettive Azioni, investimenti di valore inferiore o superiore al Prezzo di ciascuna Azione rimborsata. I costi specifici di tali rimborsi in natura (inclusa, in via non limitativa, una relazione eventualmente necessaria da parte della società di revisione di abrdn Liquidity Fund (Lux)) saranno sostenuti dall'Azionista che effettua il rimborso o da una terza parte, ma non da abrdn Liquidity Fund (Lux) a meno che il Consiglio di Amministrazione non ritenga che il rimborso in natura avvenga nell'interesse di abrdn Liquidity Fund (Lux) o con lo scopo di tutelare gli interessi di abrdn Liquidity Fund (Lux).

10. Sospensione

Sospensione del calcolo del Valore Patrimoniale Netto e dell'assegnazione, emissione, sottoscrizione, conversione e rimborso di Azioni.

In aggiunta alle circostanze indicate nell'Appendice B precedente "Norme in materia di limitazione del rischio di liquidità e del rischio di portafoglio", abrdn Liquidity Fund (Lux) può sospendere l'assegnazione, l'emissione e il rimborso delle Azioni relative a un Fondo, il diritto di convertire Azioni di un Fondo in Azioni di un altro Fondo, nonché il calcolo del Valore Patrimoniale Netto di una Classe:

- (a) durante qualsiasi periodo di chiusura del mercato o della borsa valori su cui, in un determinato momento, sia quotata una parte rilevante degli investimenti di un Fondo (per motivi diversi dalle festività ordinarie) o in periodi di sospensione o di sostanziale limitazione delle negoziazioni;
- (b) quando, per qualsiasi altra ragione, i prezzi di investimenti di proprietà di abrdn Liquidity Fund (Lux) non possano essere valutati in modo preciso o sollecito (inclusa la sospensione del calcolo del Valore Patrimoniale Netto di un OIC sottostante);
- (c) durante qualsiasi interruzione o limitazione nell'utilizzo dei mezzi di comunicazione abitualmente impiegati nella determinazione del prezzo o del valore di qualsiasi investimento attribuibile al Fondo interessato o dei valori o dei prezzi correnti su qualsiasi borsa;
- (d) durante qualsiasi periodo in cui abrdn Liquidity Fund (Lux) non sia in grado di rimpatriare fondi allo scopo di effettuare i pagamenti dovuti per il rimborso delle Azioni o durante il quale non sia possibile, secondo il parere del Consiglio di Amministrazione, effettuare il trasferimento dei fondi relativi al realizzo o all'acquisizione di investimenti o i pagamenti dovuti per il rimborso delle Azioni ai normali tassi di cambio;
- (e) durante qualsiasi periodo in cui, secondo il parere del Consiglio di Amministrazione, sussistano circostanze insolite tali da rendere non praticabile o iniquo nei confronti degli Azionisti, proseguire le negoziazioni di Azioni di abrdn Liquidity Fund (Lux) o di qualsiasi Fondo o Classe di Azioni, o in presenza di una o più altre circostanze di qualsivoglia natura in cui l'assenza di un intervento di questo tipo porterebbe gli Azionisti di abrdn Liquidity Fund (Lux) o di un altro Fondo a diventare soggetti a tassazione o a subire altri svantaggi pecuniari o altri danni che gli Azionisti di abrdn Liquidity Fund (Lux), di un Fondo o di una Classe di Azioni non avrebbero altrimenti subito; o
- (f) nel caso in cui abrdn Liquidity Fund (Lux), un Fondo o una Classe di Azioni siano o possano essere oggetto di liquidazione, a partire dalla data in cui il Consiglio di Amministrazione abbia preso tale decisione o sia inviato agli Azionisti l'avviso di convocazione di un'Assemblea Generale degli Azionisti in occasione della quale verrà proposta la liquidazione di abrdn Liquidity Fund (Lux), di un Fondo o di una Classe di Azioni; o
- (g) nel caso di una fusione di abrdn Liquidity Fund (Lux) o di un Fondo, qualora il Consiglio di Amministrazione lo ritenga necessario nel miglior interesse degli Azionisti; o
- (h) nel caso di una sospensione del calcolo del valore patrimoniale netto di uno o più fondi nei quali un Fondo abbia investito una porzione rilevante delle proprie attività;
- (i) laddove, con riferimento a un Fondo di FCM che persegua un NAV costante, siano insorte circostanze che non consentano più al Fondo di FCM pertinente di mantenere un NAV costante, a condizione che, in tal caso, il Consiglio di Amministrazione adotti tutti i congrui provvedimenti per revocare la sospensione non appena possibile o per passare alla determinazione del NAV variabile per Azione;
- (j) laddove il Consiglio di Amministrazione ritenga che ciò sia nel migliore interesse degli Azionisti; o
- (k) in qualsiasi altra circostanza che esuli dal controllo del Consiglio di Amministrazione.

Gli azionisti che abbiano fatto richiesta di sottoscrizione di Azioni e gli Azionisti che ne abbiano richiesto il rimborso o la conversione saranno tempestivamente informati per iscritto di qualsiasi sospensione e del termine della stessa.

11. Trasferimenti

I trasferimenti di Azioni potranno normalmente essere effettuati tramite consegna ad abrdn Liquidity Fund (Lux) di un atto di trasferimento nella forma appropriata.

12. Modifica dello Statuto

Lo Statuto può essere modificato in qualsiasi momento mediante una delibera dell'Assemblea Generale degli Azionisti, fatti salvi i requisiti di quorum e voto previsti dal diritto lussemburghese e dallo Statuto.

La modifica dello Statuto ovvero lo scioglimento di abrdn Liquidity Fund (Lux) richiede l'approvazione di una delibera da parte dell'Assemblea Generale, con una maggioranza di due terzi dei voti espressi in tale assemblea.

Nei casi particolari in cui debba aver luogo un'Assemblea Generale per modificare lo Statuto di abrdn Liquidity Fund (Lux), a titolo di norme supplementari per la condotta operativa nel corso di detta assemblea si applica quanto segue:

- (a) gli Azionisti possono essere rappresentati da delegati nominati per iscritto;
- (b) i voti devono essere proporzionali al numero di Azioni detenute dalla persona che partecipa alla votazione;

- (c) il quorum e le maggioranze devono corrispondere a quelli stabiliti dal diritto lussemburghese;
- (d) nell'ipotesi di una probabilità di conflitto di interessi tra i detentori di Azioni di Classi o Fondi differenti, ovvero qualora il Consiglio di Amministrazione decida che ciò sia nel miglior interesse dei titolari di Azioni di una Classe o di un Fondo particolare, all'epoca dell'Assemblea Generale convocata ai sensi dello Statuto verranno organizzate assemblee separate degli Azionisti di ciascuna Classe o Fondo; non sarà inoltre apportata alcuna speciale modifica allo Statuto che non sia stata approvata anche con la delibera degli Azionisti della Classe o Fondo interessati e
- (e) l'Agente per i trasferimenti, l'Agente amministrativo, i Gestori degli Investimenti e/o il Depositario e loro Soggetti Collegati non hanno, in relazione alle eventuali Azioni detenute come beneficiari, diritto di voto su eventuali delibere proposte in sede di assemblea degli Azionisti di abrdn Liquidity Fund (Lux) quando l'Agente per i trasferimenti, l'Agente amministrativo, i Gestori degli Investimenti, il Depositario o loro Soggetti Collegati abbiano un interesse sostanziale in tali delibere. In ogni caso in cui i soggetti siano sottoposti a limiti di voto in conformità alle suddette disposizioni, le loro Azioni non saranno considerate nel calcolo del quorum previsto per tale assemblea.

13. Ulteriori informazioni

- (1) Non sussistono contratti di servizi in essere o proposti tra gli Amministratori e abrdn Liquidity Fund (Lux), ma gli Amministratori possono percepire un compenso così come descritto nel presente Prospetto.
- (2) Lo Statuto prevede che siano considerate Stati Idonei le seguenti giurisdizioni: tutti gli stati membri dell'Unione europea e altri paesi di Europa, Nordamerica e Sudamerica, Africa, Asia e Australasia.
- (3) L'eventuale negoziazione delle Azioni di abrdn Liquidity Fund (Lux) sulla Borsa lussemburghese avverrà secondo modalità conformi alle Norme e Regolamenti della Borsa lussemburghese e sarà soggetta al pagamento delle consuete commissioni di intermediazione.
- (4) I Gestori degli Investimenti o qualsiasi altro Soggetto Collegato (congiuntamente i "Gestori"), di volta in volta, possono effettuare operazioni con o tramite l'intermediazione di un altro soggetto con cui i Gestori abbiano stipulato un accordo in virtù del quale la parte in questione fornirà o procurerà ai Gestori beni, servizi o altri benefici (ad esempio servizi di ricerca o di consulenza, hardware informatico associato a software specifici o servizi di ricerca e indicatori di performance) la cui natura sia tale che si possa ragionevolmente prevedere che dalla loro fornitura tragga vantaggio abrdn Liquidity Fund (Lux) nel suo complesso e che essi possano contribuire a migliorare la capacità di abrdn Liquidity Fund (Lux) o del rispettivo Gestore o di qualsivoglia Soggetto a questi collegato di fornire servizi ad abrdn Liquidity Fund (Lux) e per i quali non è stato corrisposto alcun pagamento diretto, essendosi il Gestore invece impegnato a fare affari con tale parte. Per evitare ogni dubbio, tali beni e servizi non comprendono viaggi, vitto e alloggio, spese di rappresentanza, beni o servizi amministrativi generali, attrezzature o locali per ufficio in senso generale, tasse d'iscrizione, retribuzioni a dipendenti o pagamenti diretti.
- (5) Nessun Gestore degli Investimenti né qualsivoglia Soggetto Collegato potranno avvalersi del diritto al rimborso di commissioni in contanti (ovvero la restituzione di una commissione in contanti effettuata da un intermediario o dealer a favore di tale Gestore degli investimenti e/o Soggetto collegato) corrisposte o dovute da tale intermediario o broker in relazione ad operazioni commerciali effettuate dal Gestore degli investimenti, il Consulente per gli Investimenti o qualsivoglia Soggetto Collegato con tale intermediario o dealer per o a nome di abrdn Liquidity Fund (Lux). Tale rimborso di commissioni in contanti ricevuto dall'intermediario o dal dealer sarà detenuto dal pertinente Gestore degli Investimenti o qualsivoglia Soggetto collegato per conto di abrdn Liquidity Fund (Lux).

14. Registro dei beneficiari effettivi

La Legge lussemburghese del 13 gennaio 2019 che istituisce un Registro dei beneficiari effettivi (la "**Legge del 13 gennaio 2019**") è entrata in vigore il 1° marzo 2019. La Legge del 13 gennaio 2019 impone a tutte le società iscritte nel Registro delle imprese di Lussemburgo, compresa abrdn Liquidity Fund (Lux), di ottenere e conservare informazioni sui loro beneficiari effettivi ("**Beneficiari effettivi**") presso la loro sede legale.

La Legge del 13 gennaio 2019 definisce in linea di massima un Beneficiario effettivo, nel caso di enti societari quali abrdn Liquidity Fund (Lux), come qualsiasi persona fisica che, sostanzialmente, possiede o controlla abrdn Liquidity Fund (Lux) attraverso la proprietà diretta o indiretta di una percentuale sufficiente delle azioni o dei diritti di voto o delle cointeressenze di abrdn Liquidity Fund (Lux), anche attraverso azionisti al portatore, o tramite il controllo mediante altri mezzi, diversi da una società quotata su un mercato regolamentato soggetta a requisiti informativi conformi al diritto dell'Unione europea o a norme internazionali equivalenti che garantiscono un'adeguata trasparenza delle informazioni relative alla proprietà.

Una partecipazione del 25% più un'azione o una cointeressenza superiore al 25% in abrdn Liquidity Fund (Lux) detenuta da una persona fisica sarà indicativa di una proprietà diretta. Una partecipazione del 25% più un'azione o una partecipazione di proprietà superiore al 25% in abrdn Liquidity Fund (Lux) detenuta da una persona giuridica, che sia sotto il controllo di una o di più persone fisiche, o da molteplici persone giuridiche, che siano sotto il controllo della o delle stesse persone fisiche, costituirà un'indicazione di proprietà indiretta.

Nel caso in cui un investitore soddisfi i suddetti criteri di Beneficiario effettivo nei confronti di abrdn Liquidity Fund (Lux), tale investitore è obbligato per legge a informare abrdn Liquidity Fund (Lux) a tempo debito e a fornire la documentazione e le informazioni di supporto necessarie affinché abrdn Liquidity Fund (Lux) adempia ai propri obblighi previsti dalla Legge del 13 gennaio 2019. La mancata osservanza da parte di abrdn Liquidity Fund (Lux) e dei relativi Beneficiari effettivi dei rispettivi

obblighi derivanti dalla Legge del 13 gennaio 2019 sarà soggetta a sanzioni penali. Nel caso in cui un investitore non sia in grado di verificare se presenta i requisiti di un Beneficiario effettivo, può rivolgersi ad abrdn Liquidity Fund (Lux) per chiarimenti.

Per entrambi gli scopi si prega di contattare la Società di Gestione.

Appendice F – Classi di Azioni e dividendi

Sono di seguito illustrati i dettagli relativi alla Valuta di Base, alle Classi di Azioni e ai dividendi attinenti a ciascun Fondo di abrdn Liquidity Fund (Lux).

Definizione delle Classi di Azioni

- Azioni di Classe A – Azioni a distribuzione (Azioni di Classe A-1), Azioni a capitalizzazione (Azioni di Classe A-2) e Azioni di conversione a capitalizzazione (Azioni di Classe A-4) nella Valuta di Base del Fondo. Queste Classi di Azioni sono disponibili per tutti gli investitori.
- Azioni di Classe I – Azioni a distribuzione (Azioni di Classe I-1), Azioni a capitalizzazione (Azioni di Classe I-2) e Azioni di conversione a capitalizzazione (Azioni di Classe I-4) nella Valuta di Base del Fondo. Queste Classi di Azioni sono disponibili solo per gli Investitori Istituzionali che siano eventualmente tenuti a stipulare un adeguato accordo con il Gestore degli Investimenti o una sua Collegata, a discrezione del Consiglio di Amministrazione.
- Azioni di Classe J – Azioni a distribuzione (Azioni di Classe J-1), Azioni a capitalizzazione (Azioni di Classe J-2) e Azioni di conversione a capitalizzazione (Azioni di Classe J-4) nella Valuta di Base del Fondo. Queste Classi di Azioni sono disponibili solo per gli Investitori Istituzionali che siano eventualmente tenuti a stipulare un adeguato accordo con il Gestore degli Investimenti o una sua Collegata, a discrezione del Consiglio di Amministrazione.
- Azioni di Classe K – Azioni a distribuzione (Azioni di Classe K-1), Azioni a capitalizzazione (Azioni di Classe K-2) e Azioni di conversione a capitalizzazione (Azioni di Classe K-4) nella Valuta di Base del Fondo. Queste Classi di Azioni sono disponibili solo per gli Investitori Istituzionali che siano eventualmente tenuti a stipulare un adeguato accordo con il Gestore degli Investimenti o una sua Collegata, a discrezione del Consiglio di Amministrazione.
- Azioni di Classe L – Azioni a distribuzione (Azioni di Classe L-1), Azioni a capitalizzazione (Azioni di Classe L-2) e Azioni di conversione a capitalizzazione (Azioni di Classe L-4) nella Valuta di Base del Fondo. Queste Classi di Azioni sono disponibili solo per gli Investitori Istituzionali che siano eventualmente tenuti a stipulare un adeguato accordo con il Gestore degli Investimenti o una sua Collegata, a discrezione del Consiglio di Amministrazione.
- Azioni di Classe X – Azioni a distribuzione (Azioni di Classe X-1), Azioni a capitalizzazione (Azioni di Classe X-2) e Azioni di conversione a capitalizzazione (Azioni di Classe X-4) nella Valuta di Base del Fondo.

Le Azioni di Classe X sono disponibili solo per gli investitori approvati dalla Società di Gestione e che, in caso di sottoscrizione o distribuzione di Azioni nella sola UE, siano:

- a) Intermediari finanziari ai quali sia vietato dalle leggi o dai regolamenti locali applicabili ricevere e/o trattenere commissioni o altri benefici non monetari; o
 - b) Distributori che forniscono servizi di gestione del portafoglio e/o servizi di consulenza agli investimenti su base indipendente (come secondo la definizione della MiFID) all'interno dell'UE; o
 - c) Investitori che hanno sottoscritto un accordo di commissioni separato con il proprio distributore in merito alla fornitura di servizi di consulenza non indipendenti (secondo la definizione della MiFID) all'interno dell'UE e purché tale distributore non riceva né trattienga commissioni o altri benefici non monetari.
- Azioni di Classe Y – Azioni a distribuzione (Azioni di Classe Y-1) e Azioni a capitalizzazione (Azioni di Classe Y-2) nella Valuta di Base del Fondo. Queste Classi di Azioni sono disponibili solo per gli Investitori Istituzionali che siano eventualmente tenuti a stipulare un adeguato accordo con il Gestore degli Investimenti o una sua Collegata, a discrezione del Consiglio di Amministrazione.
 - Azioni di Classe Z – Azioni a distribuzione (Azioni di Classe Z-1), Azioni a capitalizzazione (Azioni di Classe Z-2) e Azioni di conversione a capitalizzazione (Azioni di Classe Z-4) nella Valuta di Base del Fondo.
 - Queste Classi di Azioni sono disponibili solo per gli Investitori Istituzionali che siano eventualmente tenuti a stipulare un adeguato accordo con il Gestore degli Investimenti o una sua Collegata, a discrezione del Consiglio di Amministrazione.

Le Azioni di conversione a capitalizzazione (cioè le Azioni di Classe A-4, Classe I-4, ecc.) sono utilizzate soltanto in caso di Conversione di classi nell'ambito di abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund, abrdn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund e abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund.

Dettagli relativi ai dividendi

Le Azioni di Classe A-1, di Classe I-1, di Classe J-1, di Classe K-1, di Classe L-1, di Classe X-1, Y-1 e di Classe Z-1 dichiarano e pagano un dividendo, che potrà essere pagato sul reddito da investimento, sulle plusvalenze di capitale o sul capitale, a meno che ciò non provochi una diminuzione delle attività nette di abrdn Liquidity Fund (Lux) al di sotto del livello minimo richiesto dalla Legge.

Le Azioni di Classe A-2, di Classe I-2, di Classe J-2, di Classe K-2, di Classe L-2, di Classe X-2, Y-2 e di Classe Z-2 non dichiarano né pagano alcun dividendo ma accumulano il reddito nel Prezzo della Quota.

Le azioni di Classe A-4, di Classe I-4, di Classe J-4, di Classe K-4, di Classe L-4, di Classe X-4 e di Classe Z-4 non dichiareranno alcun dividendo ma lo accumuleranno sul reddito nell'ambito del Prezzo dell'Azione.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di aumentare o diminuire la frequenza di pagamento dei dividendi a propria discrezione.

Valute di Base dei Fondi e Classi di Azioni in circolazione

Per dettagli aggiornati su tutte le Classi di Azioni in circolazione per ciascun Fondo, si prega di consultare l'indirizzo Internet www.abrdn.com.

Appendice G – Commissioni di gestione

Commissioni di Gestione (% del Valore Patrimoniale Netto)

Denominazione del Fondo	Azioni di Classe A %	Azioni di Classe I %	Azioni di Classe X %	Azioni di Classe J %	Azioni di Classe K %	Azioni di Classe L %	Azioni di Classe Y %	Azioni di Classe Z %
abrLn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund	0,50	0,30	0,30	0,20	0,15	0,10	-	0,00
abrLn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Euro Liquidity 1 Fund	-	-	-	-	-	0,10	0,025	0,00
abrLn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	-	-	-	-	-	-	-	0,00
abrLn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 2 Fund	-	-	-	-	-	0,10	0,025	0,00
abrLn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund	0,50	0,30	0,30	0,20	0,15	0,10	0,10	0,00
abrLn Liquidity Fund (Lux) – Sterling VNAV Fund	0,50	0,30	0,30	0,20	0,15	0,10	-	0,00
abrLn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	-	-	-	-	-	-	-	0,00
abrLn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund	0,50	0,30	0,30	0,20	0,15	0,10	-	0,00
abrLn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund	0,50	0,30	0,30	0,20	0,15	0,10	-	0,00

Note:

Le commissioni di gestione sopra riportate sono le commissioni di gestione massime spettanti ai Gestori degli Investimenti per la rispettiva Classe di Azioni. I Gestori degli Investimenti si riservano il diritto, a propria assoluta discrezione, di variare tale tasso tra il livello massimo sopra indicato e lo 0%. Per gli FCM di tipo LVNAV potrebbero esservi variazioni giornaliere delle commissioni. Si invitano gli investitori a consultare il sito www.abrdn.com per informazioni aggiornate sugli oneri. Eventuali modifiche sostanziali agli oneri per gli FCM di tipo LVNAV saranno riportate nel rispettivo KID dei PRIIP alla fine del mese; per tutti gli altri Fondi il KID dei PRIIP rifletterà gli oneri correnti. Si invitano inoltre gli investitori a consultare l'ultima Relazione Annuale o Relazione Provvisoria di abrLn Liquidity Fund (Lux) per informazioni aggiornate sulle effettive commissioni di gestione applicate a ciascuna Classe di Azioni in circolazione nel periodo riguardante dette relazioni.

Appendice H – Informazioni specifiche per gli investitori

Il Prospetto informativo e i KID dei PRIIP, lo Statuto, la Relazione annuale certificata e quella semestrale non certificata di abrLn Liquidity Fund (Lux) possono essere ottenuti gratuitamente e in formato cartaceo presso l'Agente per i trasferimenti, l'Agente per i servizi, marketing e vendite nel Regno Unito e il Rappresentante o l'agente Corrispondente centrale e saranno disponibili anche su www.eifs.lu/abrLn, ove applicabile.

Per gli investitori con sede nei paesi dell'UE/del SEE e in cui abrLn Liquidity Fund (Lux) è registrata ai fini della distribuzione, salvo diversamente specificato nella presente Appendice, i servizi di cui all'Articolo 92(1)(a) della direttiva UE 2009/65/CE (modificata dalla Direttiva 2019/1160) sono disponibili presso l'Agente per i Trasferimenti, European Investors Facilities Services (www.eifs.lu/abrLn).

Ogni ulteriore informazione disponibile presso la sede legale di abrLn Liquidity Fund (Lux) sarà disponibile anche presso l'Agente per i trasferimenti.

Presso gli uffici dell'Agente per i trasferimenti/Agente per i servizi sono disponibili anche informazioni sulla modalità di presentazione degli ordini (sottoscrizione, riacquisto e rimborso) e di pagamento dei proventi di riacquisto/rimborso.

Presso gli uffici dell'Agente per i trasferimenti/Agente per i servizi sono disponibili altresì informazioni e accordi relativi ai diritti degli investitori e alla gestione dei reclami.

I prezzi di sottoscrizione e di rimborso possono essere consultati su www.abrLn.com e presso gli uffici dell'Agente per i trasferimenti/Agente per i servizi.

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni devono essere inviate all'Agente per i Trasferimenti.

Le normative fiscali e le modalità operative delle autorità finanziarie sono soggette a costanti cambiamenti. A causa della complessità del diritto fiscale nelle varie giurisdizioni, si raccomanda agli investitori di rivolgersi a un consulente fiscale in merito all'effetto della loro specifica posizione tributaria.

Di seguito sono riportate ulteriori informazioni per gli investitori in alcune giurisdizioni.

Si prega di notare che le registrazioni sono soggette a variazioni e di contattare pertanto la Società di Gestione per ottenere informazioni aggiornate.

Paese	Agente locale	Altre informazioni
Austria		<p>Diritto di commercializzare pubblicamente le azioni in Austria</p> <p>abrLn Liquidity Fund (Lux) ha notificato la propria intenzione di commercializzare pubblicamente alcune Classi di Azioni di abrLn Liquidity Fund (Lux) in Austria.</p> <p>Alla data del presente Prospetto, i seguenti Fondi non sono stati approvati per la distribuzione al pubblico:</p> <ul style="list-style-type: none"> • abrLn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund • abrLn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Euro Liquidity 1 Fund • abrLn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 1 Fund • abrLn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 2 Fund • abrLn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 3 Fund
Cile e Perù		<p>I seguenti Fondi sono registrati in Cile presso la Comisión Clasificadora de Riesgo per l'investimento dei fondi pensione:</p> <ul style="list-style-type: none"> • abrLn Liquidity Fund (Lux) - Euro Fund • abrLn Liquidity Fund (Lux) - Sterling Fund • abrLn Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund <p>Alcune Classi di Azioni dei seguenti Fondi sono registrate in Perù presso la Superintendencia de Banca, Seguros Y AFP per l'investimento dei fondi pensione.</p> <ul style="list-style-type: none"> • abrLn Liquidity Fund (Lux) - Euro Fund • abrLn Liquidity Fund (Lux) - Sterling Fund • abrLn Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund

<p>Francia</p>	<p>Agente corrispondente centrale</p> <p>BNP Paribas S.A. 16 Boulevard des Italiens 75009 Parigi Francia</p>	<p>Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni devono essere inviate all'Agente per i trasferimenti ma possono essere inviate anche all'agente corrispondente centrale in Francia, che provvederà a trasmetterle all'Agente per i trasferimenti. Gli Azionisti residenti in Francia possono chiedere che tutti i pagamenti (proventi dei rimborsi, distribuzioni e altri pagamenti) siano effettuati attraverso l'Agente corrispondente centrale in Francia.</p> <p>Il Prospetto e i KID dei PRIIP, lo Statuto, la Relazione annuale certificata e quella semestrale non certificata di abrdn Liquidity Fund (Lux) possono essere ottenuti gratuitamente e in formato cartaceo presso l'Agente per i trasferimenti.</p> <p>Ogni ulteriore informazione disponibile presso la sede legale di abrdn Liquidity Fund (Lux) sarà disponibile anche presso l'Agente per i trasferimenti.</p> <p>Pubblicazione del Prezzo per Azione</p> <p>I prezzi di sottoscrizione e di rimborso possono essere consultati sul sito www.abrdn.com e anche presso gli uffici dell'Agente per i trasferimenti.</p> <p>Regime fiscale</p> <p>Le normative fiscali e le modalità operative delle autorità finanziarie sono soggette a costanti cambiamenti. A causa della complessità del diritto fiscale francese, si raccomanda agli investitori di rivolgersi a un consulente fiscale in merito all'effetto della loro specifica posizione tributaria.</p>
<p>Germania</p>		<p>Diritto di commercializzare pubblicamente le azioni in Germania</p> <p>abrdn Liquidity Fund (Lux) ha notificato la propria intenzione di commercializzare pubblicamente alcune Classi di Azioni di abrdn Liquidity Fund (Lux) in Germania.</p> <p>Per i seguenti Fondi di abrdn Liquidity Fund (Lux) non è stata presentata alcuna notifica per la distribuzione al pubblico nella Repubblica Federale di Germania e le Azioni di questi Fondi NON possono essere offerte pubblicamente agli investitori ai sensi del Codice tedesco in materia di investimenti ("KAGB"). Di conseguenza, i seguenti Fondi NON sono disponibili per gli investitori in Germania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • abrdn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund • abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Euro Liquidity 1 Fund • abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 1 Fund • abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 2 Fund • abrdn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 3 Fund <p>È possibile visionare la documentazione relativa alla precedente sezione intitolata "DOCUMENTI DISPONIBILI PER ISPEZIONE E INFORMAZIONI AGGIUNTIVE" presso l'Agente per i trasferimenti.</p> <p>Inoltre i prezzi di sottoscrizione, rimborso e conversione delle azioni, gli eventuali avvisi agli azionisti e qualsiasi ulteriore informazione, anch'essa disponibile presso la sede legale di abrdn Liquidity Fund (Lux), saranno a disposizione presso l'Agente per i trasferimenti.</p> <p>Pubblicazione del Prezzo per Azione</p> <p>I prezzi di sottoscrizione, di rimborso e di conversione delle azioni saranno disponibili sul sito www.abrdn.com e presso gli uffici dell'Agente per i trasferimenti. Qualsiasi comunicazione agli azionisti verrà pubblicata sul sito www.abrdn.com.</p> <p>Inoltre, le comunicazioni agli investitori della Repubblica Federale di Germania saranno inviate per posta nei seguenti casi:</p>

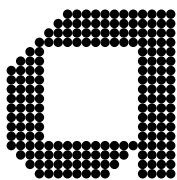
		<ul style="list-style-type: none"> • sospensione del rimborso di azioni, • cessazione della gestione del Fondo o sua liquidazione, • eventuali modifiche alle regole del Fondo che non siano in linea con i principi d'investimento precedenti, che incidano sui diritti sostanziali degli investitori o che siano correlate alla remunerazione e al rimborso di spese che possono essere pagate dal o addebitate al pool di attività, • fusione del Fondo con uno o più altri Fondi e • trasformazione di abrdn Liquidity Fund (Lux) in un fondo feeder o modifica di un fondo master.
Guernsey		<p>La Società di gestione è stata registrata ai sensi dell'Esenzione per Licenziatari autorizzati in relazione alla promozione dei Fondi. L'esenzione si applica nei casi in cui:</p> <p>(a) la Società di Gestione non abbia una sede operativa permanente all'interno del Baliato di Guernsey;</p> <p>(b) la Società di Gestione sia un'entità costituita in Lussemburgo (ossia in un Paese indicato nella prima colonna dell'Allegato ai Regolamenti in materia di protezione degli investitori (Paesi e territori designati) (Baliato di Guernsey) del 2017);</p> <p>(c) la promozione sia effettuata in conformità alle leggi del Lussemburgo;</p> <p>(d) la promozione sia effettuata solo nei confronti di persone autorizzate a svolgere attività commerciali ai sensi di una delle seguenti leggi:</p> <ol style="list-style-type: none"> la Legge sulla protezione degli investitori (Baliato di Guernsey) del 2020; il Regolamento su fiduciari, attività amministrative e amministratori societari, ecc. (Baliato di Guernsey) del 2020; la Legge sulla vigilanza bancaria (Baliato di Guernsey) del 2020; la Legge sul settore assicurativo (Baliato di Guernsey) del 2002, e successive modifiche; la Legge sui dirigenti di compagnie assicurative e intermediari assicurativi (Baliato di Guernsey) del 2002, e successive modifiche. <p>(e) l'avviso scritto, datato nel giorno a partire dal quale la Società di Gestione intende svolgere l'attività promozionale, venga trasmesso all'autorità di vigilanza compilando il modulo di notifica di promozione all'estero.</p> <p>Il modulo di notifica di promozione all'estero della Società di gestione è stato presentato alla Guernsey Financial Services Commission in data 12 dicembre 2023.</p>
Hong Kong		<p>abrdn Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund, come indicato nel Supplemento per Hong Kong, è stato autorizzato in base all'Ordinanza sui Titoli e Futures di Hong Kong; tuttavia, la Hong Kong Securities and Futures Commission non si assume alcuna responsabilità in merito alla solidità finanziaria di abrdn Liquidity Fund (Lux) o all'esattezza di qualsiasi dichiarazione o parere espresso nel presente documento o nell'attuale Supplemento per Hong Kong (che contiene Informazioni supplementari per gli investitori di Hong Kong). L'autorizzazione della Hong Kong Securities and Futures Commission non costituisce una raccomandazione o una garanzia di abrdn Liquidity Fund (Lux) né garantisce i suoi meriti commerciali o le sue performance. Questo non significa che abrdn Liquidity Fund (Lux) sia adatto a tutti gli investitori, né che costituisca una garanzia di idoneità per un particolare investitore o categoria di investitori.</p> <p>I potenziali investitori di Hong Kong dovranno considerare le importanti informazioni supplementari specifiche fornite nel Supplemento per Hong Kong. Le importanti informazioni supplementari specifiche comprendono i mezzi per richiedere, detenere, trasferire o riscattare le Azioni e le relative implicazioni fiscali.</p>
Italia	Agenti per i pagamenti State Street Bank	<p>Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni devono essere inviate all'Agente per i trasferimenti ma possono essere inviate anche all'Agente per i pagamenti in Italia, che provvederà a</p>

	<p>International GmbH, Italy Branch Via Nizza 262/57 10126 Torino</p> <p>Via Ferranti Aporti 10 20125 Milano</p> <p>Allfunds Bank S.A., Italian Branch, Via Bocchetto 6, 20123 Milano Italia</p> <p>Banca Sella Holding S.P.A Piazza Gaudenzio Sella, 1 13900 Biella</p>	<p>trasmetterle all'Agente per i trasferimenti. Gli Azionisti residenti in Italia possono richiedere che tutti i pagamenti (ricavi dei rimborsi, distribuzioni e altri pagamenti) siano effettuati attraverso l'Agente per i pagamenti in Italia.</p> <p>L'Agente per i pagamenti in Italia può raggruppare le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso e inoltrarle all'Agente per i trasferimenti su base cumulativa, a nome dell'Agente per i pagamenti in Italia e per conto degli investitori. In questo caso, le Azioni saranno registrate nel registro degli Azionisti di abrLn Liquidity Fund (Lux) in nome dell'Agente per i pagamenti in Italia, specificando "per conto di terzi" o con dicitura equivalente. Nel Modulo di Sottoscrizione, gli investitori conferiranno all'Agente per i pagamenti in Italia il relativo mandato.</p> <p>In aggiunta a quanto sopra, l'Agente per i pagamenti in Italia può offrire agli investitori italiani l'opportunità di utilizzare piani di accumulo/conversione/rimborso.</p>
Jersey		<p>Ai sensi del Control of Borrowing (Jersey) Order 1958 (il "COB Order"), la Jersey Financial Services Commission non ha concesso l'autorizzazione alla diffusione di questo Prospetto informativo. Di conseguenza, l'offerta oggetto del presente Prospetto informativo può essere effettuata a Jersey laddove non consista in una offerta al pubblico (come definita nel COB Order) o laddove sia valida nel Regno Unito o a Guernsey e sia diffusa a Jersey solo a persone simili a quelle a cui e con le stesse modalità con cui è stata diffusa nel Regno Unito o a Guernsey, a seconda del caso. Gli Amministratori di abrLn Liquidity Fund (Lux) possono richiedere tale autorizzazione in futuro, ma non sono obbligati a farlo.</p>
Liechtenstein		<p>abrLn Liquidity Fund (Lux) ha notificato la propria intenzione di commercializzare pubblicamente alcune Classi di Azioni di abrLn Liquidity Fund (Lux) in Liechtenstein.</p> <p>I seguenti Fondi NON sono disponibili per gli investitori in Liechtenstein:</p> <p>abrLn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Euro Liquidity 1 Fund abrLn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 1 Fund abrLn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 2 Fund abrLn Liquidity Fund (Lux) – Seabury Sterling Liquidity 3 Fund abrLn Liquidity Fund (Lux) – Short Duration Sterling Fund</p> <p>Il Prospetto e i KID dei PRIIP, lo Statuto, la Relazione annuale certificata e quella semestrale non certificata di abrLn Liquidity Fund (Lux) possono essere ottenuti gratuitamente presso l'Agente per i trasferimenti. Ad eccezione dei KID dei PRIIP, che sono disponibili in lingua tedesca, tutti gli altri documenti elencati in precedenza saranno disponibili in lingua inglese.</p> <p>Gli avvisi agli investitori di abrLn Liquidity Fund (Lux) saranno pubblicati sul sito www.abrLn.com.</p>
Portogallo	Agente per i pagamenti	
	<p>Banco Electrónico de Serviço Total, SA Sede: Rua Castilho, 26, Piso 2, 1250-069 Lisboa</p>	
Singapore		<p>Con l'eccezione del Fondo di seguito indicato, tutti i Fondi di abrLn Liquidity Fund (Lux) sono distribuiti a Singapore come "restricted foreign schemes" e, pertanto, non possono essere offerti al pubblico retail, ma solo alle categorie di investitori previste dal Capitolo 289 del Securities and Futures Act di Singapore. Si rammenta agli investitori che i Fondi offerti a Singapore come "restricted foreign schemes" non sono autorizzati o riconosciuti dall'Autorità monetaria di Singapore.</p> <p>Alla data del presente Prospetto informativo, i seguenti Fondi non sono stati approvati per l'offerta a Singapore come restricted foreign scheme:</p> <p>abrLn Liquidity Fund (Lux) - Short Duration Sterling Fund abrLn Liquidity Fund (Lux) - Seabury Euro Liquidity 1 Fund</p>

		<p>abrnd Liquidity Fund (Lux) - Seabury Sterling Liquidity 1 Fund abrnd Liquidity Fund (Lux) - Seabury Sterling Liquidity 2 Fund abrnd Liquidity Fund (Lux) - Seabury Sterling Liquidity 3 Fund</p> <p>Per gli investitori di Singapore, il Prospetto informativo è accompagnato da un documento sulle limitazioni alle vendite a Singapore, che include informazioni specifiche.</p>
Svizzera	<p>Rappresentante FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, 8008 Zurigo, Svizzera.</p> <p>Agente per i pagamenti NPB New Private Bank Ltd, Limmatquai 1, 8001 Zurigo, Svizzera</p>	<p>1. Dove possono essere ottenuti i documenti di riferimento Il Prospetto informativo, i KID dei PRIIP, lo Statuto e le relazioni annuali e semestrali possono essere ottenuti gratuitamente presso il rappresentante.</p> <p>2. Pubblicazioni Le pubblicazioni relative ad abrnd Liquidity Fund (Lux) sono pubblicate in Svizzera sulla piattaforma elettronica di fundinfo AG Zurich (www.fundinfo.com).</p> <p>I prezzi di emissione e rimborso e il Valore Patrimoniale Netto con l'indicazione "commissioni non incluse" sono pubblicati tutti i giorni sul sito www.fundinfo.com.</p> <p>3. Pagamento di retrocessioni e utilità (rebate) In relazione alla distribuzione in Svizzera, abrnd Investments Luxembourg S.A. o le sue affiliate possono pagare retrocessioni a titolo di remunerazione per le attività di distribuzione relative alle azioni in Svizzera. Tali attività comprendono, a titolo puramente esemplificativo, l'organizzazione di road show, la partecipazione a eventi e fiere, la produzione di materiale di marketing e la formazione di collaboratori in ambito di distribuzione.</p> <p>L'informativa sulla ricezione delle retrocessioni si basa sulle disposizioni applicabili di FinSA.</p> <p>Le retrocessioni non sono considerate rimborsi, nonostante esse vengano in ultima istanza trasferite totalmente o parzialmente agli investitori.</p> <p>Inoltre possono essere pagate utilità (c.d. rebates) direttamente agli investitori al fine di ridurre le commissioni e i costi a carico del fondo, purché:</p> <ul style="list-style-type: none"> - siano pagate a valere su commissioni applicate agli attivi del Fondo, e non in aggiunta a queste ultime; - siano pagate sulla base di criteri oggettivi; - siano pagate nello stesso momento e nello stesso importo a tutti gli investitori che soddisfano i criteri oggettivi. <p>Le utilità (rebate) possono essere corrisposte a condizione che siano soddisfatti i seguenti requisiti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - l'investimento minimo in un organismo di investimento collettivo o in una gamma di organismi di investimento collettivo; - l'ammontare delle commissioni risultanti dall'investimento; - la durata stimata dell'investimento; - la disponibilità dell'investitore a supportare il lancio del Fondo. <p>Su richiesta dell'investitore che riceve la suddetta utilità (rebate), abrnd Investments Luxembourg S.A. o le sue affiliate sono tenute a comunicarne gratuitamente l'ammontare.</p> <p>4. Luoghi di adempimento e giurisdizione Il luogo di adempimento e la giurisdizione per le Azioni offerte in Svizzera sono presso la sede legale del rappresentante o presso la sede legale o il luogo di residenza dell'investitore.</p>
Regno Unito	<p>Agente per i servizi, marketing e vendite abrnd Investments Limited, 280 Bishopsgate, Londra, EC2M 4RB</p>	<p>abrnd Liquidity Fund (Lux) ha nominato abrnd Investments Limited, avente sede principale di attività in 280 Bishopsgate, Londra, EC2M 4RB, quale suo Agente per i servizi, marketing e vendite nel Regno Unito (l' "Agente per i servizi, marketing e vendite nel Regno Unito"). abrnd Investments Limited è autorizzata e regolamentata, per le sue</p>

		<p>attività d'investimento, dalla Financial Conduct Authority (Autorità di vigilanza sui servizi finanziari, "FCA").</p> <p>Si richiama l'attenzione dei potenziali investitori che abrdn Liquidity Fund (Lux) non è soggetta alle norme e ai regolamenti messi a punto ai sensi dell'FSMA a tutela degli investitori. Gli investitori non godranno di alcuna protezione prevista dallo United Kingdom Financial Services Compensation Scheme (Piano di Indennizzo del Regno Unito relativamente ai servizi finanziari) né avranno diritto alla risoluzione dell'accordo.</p> <p>È possibile inoltrare reclami per iscritto in relazione a qualsiasi aspetto del servizio, comprese le operazioni di abrdn Liquidity Fund (Lux) ovvero richieste per ottenere una copia della procedura di gestione dei reclami presso l'Agente per i servizi, marketing e vendite del Regno Unito, ai fini della loro ulteriore presentazione alla sede legale di abrdn Liquidity Fund (Lux).</p> <p>Gli investitori del Regno Unito devono essere consapevoli del fatto che, qualora investano in questo fondo, non potranno inoltrare un reclamo nei confronti della sua società di gestione o del suo depositario al Financial Ombudsman Service del Regno Unito. Eventuali richieste di risarcimento per perdite relative alla società di gestione o al depositario non saranno coperte dal Financial Services Compensation Scheme, nel caso in cui uno dei due soggetti non fosse in grado di adempiere alle proprie responsabilità nei confronti degli investitori.</p> <p>Il Prospetto informativo e i KID dei PRIIP, lo Statuto, la Relazione annuale certificata e quella semestrale non certificata di abrdn Liquidity Fund (Lux) possono essere ottenuti gratuitamente e in formato cartaceo presso l'Agente per i trasferimenti e l'Agente per i servizi, marketing e vendite del Regno Unito.</p>
--	--	---

Allegato SFDR



Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:

abrnd Liquidity Fund (Lux) - Euro Fund

Identificatore di entità legale:

549300H7ELL1ZCTXVS23

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo)

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) % % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali mirando a investire in emittenti che:

- Scongiurano danni gravi, duraturi o irrimediabili; e
- Affrontano in modo appropriato gli impatti negativi sull'ambiente e sulla società; e
- Sostengono un tenore di vita dignitoso per i propri stakeholder

Il Fondo mira a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali in modo olistico. Nel farlo, non prendiamo in considerazione tutte le caratteristiche per tutti gli investimenti, ma ci concentriamo sulle caratteristiche più pertinenti per ciascun investimento in base alla natura delle sue attività, alle aree operative e ai prodotti e servizi. Tuttavia, utilizzando il nostro modello di ricerca proprietario, miriamo a promuovere le seguenti caratteristiche all'interno di questo Fondo, anche se una serie più ampia di caratteristiche può essere promossa sulla base di singoli investimenti:

Ambiente – Promuovere una corretta gestione dell'energia e ridurre le emissioni di gas serra, promuovere una buona gestione delle risorse idriche, dei rifiuti e delle materie prime e affrontare l'impatto ecologico e sulla biodiversità.

Sociale – Promuovere buone prassi e relazioni di lavoro, massimizzare la salute e la sicurezza dei dipendenti, sostenere la diversità nella forza lavoro e intrattenere rapporti positivi con le comunità.

Nessun benchmark viene utilizzato per la costruzione del portafoglio o come base per la definizione di vincoli di rischio nella gestione del Fondo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il nostro approccio identifica chiaramente gli emittenti che promuovono le caratteristiche E&S di cui sopra, cercando di garantire che almeno il 60% del portafoglio sia allineato alle caratteristiche E&S individuate. Lo facciamo monitorando gli indicatori di sostenibilità di cui sotto che ci permettono di misurare il conseguimento delle caratteristiche E&S promosse dal Fondo:

Indicatore di sostenibilità – Criteri di screening

Prima dell'investimento, abrdn applica una serie di parametri e di screening basati sull'attività per assicurarsi dell'assenza di danni gravi, duraturi o irrimediabili. Per escludere ambiti di investimento particolari che destano preoccupazione, vengono applicate esclusioni binarie. Le nostre esclusioni si basano sugli indicatori dei principali effetti negativi, ma non si limitano ad essi. I criteri includono investimenti relativi al Global Compact delle Nazioni Unite (PAI 10), alle armi controverse (PAI 14), alla produzione di tabacco e al carbone termico; ulteriori dettagli sono disponibili all'indirizzo www.abrdn.com alla voce "Centro fondi".

Indicatore di sostenibilità – Evitare pratiche aziendali ESG inadeguate

I nostri analisti del credito applicano un rating di rischio ESG basso, medio, alto a ciascun emittente (ove basso è meglio). Questo rating, che riguarda il profilo di credito, sintetizza le nostre previsioni circa l'impatto dei rischi ESG sulla qualità creditizia attuale e futura dell'emittente. La principale area di interesse è la rilevanza dei rischi ambientali e sociali inerenti al settore di appartenenza e la gestione di questi rischi da parte delle singole società, nonché la qualità e sostenibilità della loro corporate governance. La valutazione di rilevanza è integrata da un giudizio sul periodo in cui potrebbe manifestarsi l'impatto dei rischi ESG. A supporto di tali valutazioni i nostri analisti utilizzano un modello per il rating di rischio ESG.

Si tratta di uno strumento proprietario progettato per contribuire a concentrare la conoscenza e l'esperienza degli analisti di credito in modo sistematico per comprovare il rating di rischio ESG complessivo (basso/medio/alto) assegnato agli emittenti di obbligazioni.

L'approccio d'investimento dell'Euro Fund esclude le società con valutazione del rischio ESG Alto.

Indicatore di sostenibilità – Performance MSCI ambientale, sociale e di governance

Sviluppato e fornito da MSCI, il punteggio identifica gli emittenti con rischi ESG potenzialmente elevati o con una gestione inadeguata di tali rischi. I rating MSCI ESG vanno da CCC a AAA (AAA è il rating migliore).

Il punteggio MSCI può essere suddiviso in temi e categorie specifiche e fornisce un rating a livello di fattori ambientali, sociali e di governance. Questo rating consente di valutare il posizionamento relativo di una società in base alla sua gestione delle tematiche ESG.

- Il punteggio di governance valuta la struttura di corporate governance, la qualità e il comportamento della dirigenza aziendale e del management esecutivo.
- Il punteggio sui fattori ambientali e sociali valuta la capacità della dirigenza dell'emittente di implementare misure e strategie efficaci di riduzione e mitigazione del rischio nelle attività operative. Il punteggio valuta diversi aspetti ambientali, sociali e di governance (maggiori dettagli sono disponibili all'indirizzo www.abrdn.com alla voce "Centro fondi") tuttavia le seguenti caratteristiche ambientali vengono promosse attivamente dai rating: cambiamento climatico (gestione dell'energia e riduzione delle emissioni di gas serra), inquinamento e rifiuti (miglioramento della gestione delle risorse idriche e dei rifiuti), capitale naturale (approvvigionamento di materie prime, riduzione della biodiversità/impatti ecologici) e caratteristiche sociali, tra cui il capitale umano (miglioramento delle prassi e dei rapporti di lavoro, massimizzazione della salute e della sicurezza dei dipendenti) e la responsabilità di prodotto.

Ci affidiamo ai punteggi MSCI ESG e, all'interno dei livelli di rating, agli MSCI Industry Adjusted Score per classificare le società e gli emittenti sovrani nel contesto del mercato monetario in euro.

L'Euro Fund escluderà il 10% inferiore degli emittenti con un punteggio MSCI, presenti nell'universo investibile del mercato monetario. Il punteggio MSCI associato al 10% più basso rappresenta l'hurdle rate che le partecipazioni del portafoglio devono superare per essere prese in considerazione ai fini dell'investimento.

Indicatore di sostenibilità – Rating ESG MSCI del portafoglio[1]

Sviluppato e fornito da MSCI, il punteggio identifica le società con rischi ESG potenzialmente elevati o con una gestione inadeguata di tali rischi. I rating MSCI ESG vanno da CCC a AAA (AAA

è il rating migliore). Come caratteristica delle decisioni di costruzione del portafoglio, i gestori di portafoglio cercheranno di ottenere un rating MSCI medio ponderato di AA.

La media viene calcolata su un mese di calendario, assicurando che siano promosse le caratteristiche ambientali e sociali fondamentali definite in precedenza. Il calcolo del punteggio MSCI esclude gli strumenti privi di dati e quindi esclude le partecipazioni in liquidità e derivati per il portafoglio.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale**

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

- → *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

- → *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

X

Sì

Questo Fondo prende in considerazione i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità.

Considerazioni sui principali impatti negativi

Sì, nel suo processo d'investimento, il Fondo si impegna a tenere conto dei seguenti PAI. Ciò significa che attua un monitoraggio pre e post-negoiazione e che ogni investimento per il Fondo è valutato in base a questi fattori per determinarne l'adeguatezza.

- PAI 1: Emissioni di gas serra (ambito 1 e 2)
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE (Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico) destinate alle Imprese Multinazionali
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)

Monitoraggio degli impatti negativi

Prima dell'investimento, si considerano tra gli altri, a puro titolo esemplificativo, i seguenti indicatori PAI:

- UNGC: Il Fondo utilizza criteri di esclusione basati su norme e controversie per escludere le imprese che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché entità di proprietà statale in paesi che violano norme.
- Armi controverse: Sono escluse dal Fondo le società con attività commerciali legate ad armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, armi chimiche e biologiche, fosforo bianco, frammenti non rilevabili, ordigni incendiari, munizioni all'uranio impoverito o laser accecanti).
- Estrazione del carbone termico: Il Fondo esclude le società con esposizione al settore dei combustibili fossili in base alla percentuale dei ricavi derivanti dall'estrazione di carbone termico.

abrnd applica una serie di esclusioni societarie specifiche per i fondi. Maggiori dettagli sulle stesse e sul processo complessivo sono inclusi nell'approccio d'investimento, pubblicato su www.abrnd.com alla voce "Centro Fondi".

Dopo l'investimento, gli indicatori PAI di cui sopra sono monitorati nel modo seguente:

o l'intensità di carbonio e le emissioni di gas dell'azienda serra vengono considerate attraverso i nostri strumenti relativi ai fattori climatici e l'analisi dei rischi.

o L'universo d'investimento viene costantemente analizzato per verificare la presenza di società che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Dopo l'investimento intraprendiamo anche le seguenti attività in relazione a PAI aggiuntivi:

o A seconda della disponibilità, della qualità e della pertinenza dei dati per gli investimenti, l'esame di ulteriori indicatori PAI avverrà caso per caso.

o abrnd monitora gli indicatori PAI tramite il proprio processo di integrazione ESG combinando il proprio punteggio interno proprietario e i feed di dati di terze parti.

o Gli indicatori di governance sono monitorati tramite i nostri punteggi di governance proprietari e il quadro di rischio, che includono la valutazione di strutture di gestione solide e la remunerazione.

Mitigazione degli impatti negativi

o Gli indicatori PAI che non superano un determinato screening pre-investimento sono esclusi dall'universo d'investimento e non possono essere detenuti dal Fondo.

o Gli indicatori PAI monitorati dopo l'investimento che non superano uno specifico test binario o sono considerati superiori alla norma vengono contrassegnati per la revisione e possono essere selezionati per il coinvolgimento dell'azienda. Questi indicatori negativi possono essere utilizzati come strumento di engagement, ad esempio laddove non esista una politica in atto e ciò possa risultare vantaggioso, abrnd può coinvolgere l'emittente o la società per svilupparne una, o laddove le emissioni siano considerate elevate, abrnd può attivarsi per cercare di definire con l'emittente un obiettivo a lungo termine e un piano di riduzione.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Il Fondo si propone di:

- Generare un rendimento costante in linea con i tassi prevalenti del mercato monetario a breve termine utilizzando il nostro approccio di gestione attiva di selezione dei titoli su misura per il contesto generale.
- Beneficiare delle nostre interazioni dirette con le aziende per incoraggiare cambiamenti positivi del loro comportamento.
- Costruire un portafoglio che investa in emittenti con consolidate prassi ESG.
- Fare leva sul supporto e le analisi del nostro ampio e dedicato team Fixed Income e sulle risorse interne specializzate in ambito ESG.

L'obiettivo d'investimento del Fondo è preservare il capitale e fornire liquidità, offrendo al contempo un rendimento in linea con i tassi a breve termine dei maggiori mercati monetari; a tale scopo, l'ESTR è stato scelto come benchmark.

Per conseguire questo obiettivo, gli asset del Fondo vengono investiti secondo il principio della diversificazione del rischio prevalentemente in strumenti del mercato monetario denominati in euro a tasso fisso e variabile nonché in depositi presso istituti di credito, inclusi, a titolo puramente esemplificativo, depositi a tempo determinato presso istituti finanziari, certificati di deposito, carta commerciale, note a medio termine, buoni del tesoro a breve termine, note a tasso variabile, titoli asset-backed, ABCP, conti rimborsabili con preavviso. Il Fondo è gestito attivamente. Il Fondo può detenere liquidità accessorie. Il Fondo potrebbe avere un'esposizione a investimenti con rendimenti nulli o negativi in condizioni di mercato avverse.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario**

Gli elementi vincolanti della strategia comprendono:

1. Un impegno a mantenere almeno il 60% del patrimonio allineato alle caratteristiche E/S.
2. Un impegno a conseguire un rating MSCI ESG Fund di almeno AA.
3. Un impegno ad applicare esclusioni binarie per escludere le specifiche aree di investimento correlate al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, alla produzione di tabacco e al carbone termico.
4. Un impegno a escludere il 10% inferiore degli emittenti con un punteggio MSCI, presenti nell'universo investibile del mercato monetario.
5. Un impegno a escludere qualsiasi emittente con punteggio di rischio ESG elevato utilizzando il nostro strumento proprietario di valutazione del rischio ESG a reddito fisso.

Questi elementi si applicano in modo vincolante e continuativo.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Il Fondo escluderà il 10% inferiore degli emittenti con un punteggio MSCI, presenti nell'universo investibile del mercato monetario.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Per questo Fondo, la società partecipata deve seguire prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda le solide strutture di gestione, le relazioni con i dipendenti, la remunerazione del personale e gli adempimenti fiscali. Ciò può essere dimostrato dal monitoraggio di alcuni indicatori PAI, ad esempio la corruzione, la conformità fiscale e la diversità. Inoltre, grazie all'utilizzo dei punteggi ESG proprietari di abrdn nell'ambito del processo di investimento, abrdn esclude gli investimenti con punteggi di governance bassi. I nostri punteggi di governance valutano la struttura di gestione e corporate governance di una società (comprese le politiche di remunerazione del personale), nonché la qualità e il comportamento della sua leadership e del suo management. Un punteggio basso viene in genere assegnato in caso di timori riguardanti controversie finanziariamente rilevanti, scarsa conformità fiscale o problemi di governance o cattivo trattamento dei dipendenti o degli azionisti di minoranza.

L'investimento deve inoltre essere in linea con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Eventuali infrazioni e violazioni di tali norme internazionali sono segnalate da controversie event driven e sono tenute presenti nel processo d'investimento.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario

Almeno il 60% del patrimonio del Fondo è allineato alle caratteristiche E/S. Le garanzie di salvaguardia ambientale e sociale vengono rispettate applicando, all'occorrenza, determinati indicatori PAI a tali attività sottostanti. Una quota massima del 40% del patrimonio del Fondo è investita nella categoria "Altri", che può comprendere titoli di Stato e strumenti derivati.

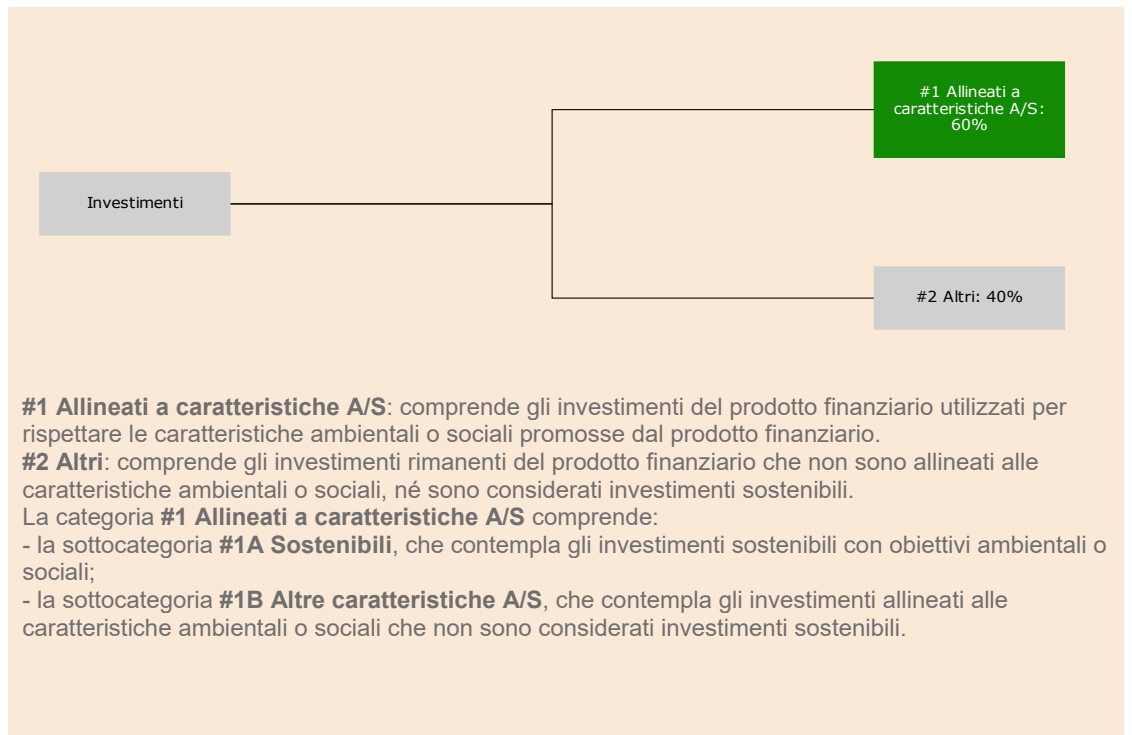
Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario**

Il Fondo non utilizza derivati per conseguire caratteristiche ambientali o sociali.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Fondo non prevede una quota minima di investimenti in attività economiche allineate alla tassonomia. Il grafico rappresenta il 100% dell'investimento totale.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?¹**

Sì

Gas fossile

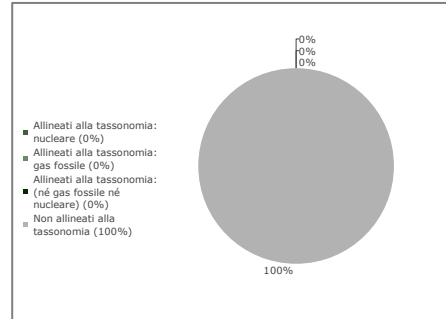
Energia nucleare

No

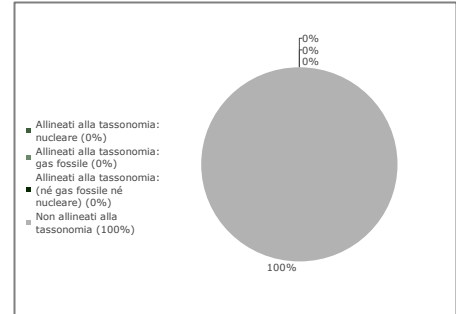
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicitiva sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il/1' 100 degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale **che non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.



Quali investimenti sono compresi nella categoria «#2 Altri» e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale

Gli investimenti compresi nella voce "Altri" sono titoli di Stato e strumenti derivati. Scopo principale di questi asset è soddisfare le esigenze di liquidità, conseguire gli obiettivi di rendimento o gestire il rischio e potrebbero non contribuire agli aspetti ambientali o sociali del Fondo.

Alcune garanzie di salvaguardia ambientale vengono soddisfatte applicando i PAI. Se opportuno, vengono applicate ai titoli sottostanti.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

No

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Non applicabile

- ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Non applicabile

- ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Non applicabile

- ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***

Non applicabile

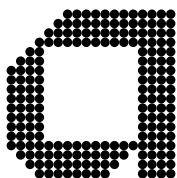
Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?



Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul:

I documenti specifici del Fondo, comprese le Informativa relative alla sostenibilità, sono pubblicati all'indirizzo www.abrdn.com alla voce Centro fondi. Per trovare la documentazione, digitare il nome del Fondo nella barra di ricerca, fare clic sul link del fondo e selezionare la sezione "Opuscoli".

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:

abrdn Liquidity Fund (Lux) - Sterling Fund

Identificatore di entità legale:

549300HBG59GBCBNR42

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo)

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) % % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali mirando a investire in emittenti che:

- Scongiurano danni gravi, duraturi o irrimediabili; e
- Affrontano in modo appropriato gli impatti negativi sull'ambiente e sulla società; e
- Sostengono un tenore di vita dignitoso per i propri stakeholder

Il Fondo mira a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali in modo olistico. Nel farlo, non prendiamo in considerazione tutte le caratteristiche per tutti gli investimenti, ma ci concentriamo sulle caratteristiche più pertinenti per ciascun investimento in base alla natura delle sue attività, alle aree operative e ai prodotti e servizi. Tuttavia, utilizzando il nostro modello di ricerca proprietario, miriamo a promuovere le seguenti caratteristiche all'interno di questo Fondo, anche se una serie più ampia di caratteristiche può essere promossa sulla base di singoli investimenti:

Ambiente – Promuovere una corretta gestione dell'energia e ridurre le emissioni di gas serra, promuovere una buona gestione delle risorse idriche, dei rifiuti e delle materie prime e affrontare l'impatto ecologico e sulla biodiversità.

Sociale – Promuovere buone prassi e relazioni di lavoro, massimizzare la salute e la sicurezza dei dipendenti, sostenere la diversità nella forza lavoro e intrattenere rapporti positivi con le comunità.

Nessun benchmark viene utilizzato per la costruzione del portafoglio o come base per la definizione di vincoli di rischio nella gestione del Fondo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il nostro approccio identifica chiaramente gli emittenti che promuovono le caratteristiche E&S di cui sopra, cercando di garantire che almeno il 60% del portafoglio sia allineato alle caratteristiche E&S individuate. Lo facciamo monitorando gli indicatori di sostenibilità di cui sotto che ci permettono di misurare il conseguimento delle caratteristiche E&S promosse dal Fondo:

Indicatore di sostenibilità – Criteri di screening

Prima dell'investimento, abrdn applica una serie di parametri e di screening basati sull'attività per assicurarsi dell'assenza di danni gravi, duraturi o irrimediabili. Per escludere ambiti di investimento particolari che destano preoccupazione, vengono applicate esclusioni binarie. Le nostre esclusioni si basano sugli indicatori dei principali effetti negativi, ma non si limitano ad essi. I criteri includono investimenti relativi al Global Compact delle Nazioni Unite (PAI 10), alle armi controverse (PAI 14), alla produzione di tabacco e al carbone termico; ulteriori dettagli sono disponibili all'indirizzo www.abrdn.com alla voce "Centro fondi".

Indicatore di sostenibilità – Evitare pratiche aziendali ESG inadeguate

I nostri analisti del credito applicano un rating di rischio ESG basso, medio, alto a ciascun emittente (ove basso è meglio). Questo rating, che riguarda il profilo di credito, sintetizza le nostre previsioni circa l'impatto dei rischi ESG sulla qualità creditizia attuale e futura dell'emittente. La principale area di interesse è la rilevanza dei rischi ambientali e sociali inerenti al settore di appartenenza e la gestione di questi rischi da parte delle singole società, nonché la qualità e sostenibilità della loro corporate governance. La valutazione di rilevanza è integrata da un giudizio sul periodo in cui potrebbe manifestarsi l'impatto dei rischi ESG. A supporto di tali valutazioni i nostri analisti utilizzano un modello per il rating di rischio ESG.

Si tratta di uno strumento proprietario progettato per contribuire a concentrare la conoscenza e l'esperienza degli analisti di credito in modo sistematico per comprovare il rating di rischio ESG complessivo (basso/medio/alto) assegnato agli emittenti di obbligazioni.

L'approccio d'investimento dello Sterling Fund esclude le società con valutazione del rischio ESG Alto.

Indicatore di sostenibilità – Performance MSCI ambientale, sociale e di governance

Sviluppato e fornito da MSCI, il punteggio identifica gli emittenti con rischi ESG potenzialmente elevati o con una gestione inadeguata di tali rischi. I rating MSCI ESG vanno da CCC a AAA (AAA è il rating migliore).

Il punteggio MSCI può essere suddiviso in temi e categorie specifiche e fornisce un rating a livello di fattori ambientali, sociali e di governance. Questo rating consente di valutare il posizionamento relativo di una società in base alla sua gestione delle tematiche ESG.

- Il punteggio di governance valuta la struttura di corporate governance, la qualità e il comportamento della dirigenza aziendale e del management esecutivo.
- Il punteggio sui fattori ambientali e sociali valuta la capacità della dirigenza dell'emittente di implementare misure e strategie efficaci di riduzione e mitigazione del rischio nelle attività operative. Il punteggio valuta diversi aspetti ambientali, sociali e di governance (maggiori dettagli sono disponibili all'indirizzo www.abrdn.com alla voce "Centro fondi") tuttavia le seguenti caratteristiche ambientali vengono promosse attivamente dai rating: cambiamento climatico (gestione dell'energia e riduzione delle emissioni di gas serra), inquinamento e rifiuti (miglioramento della gestione delle risorse idriche e dei rifiuti), capitale naturale (approvvigionamento di materie prime, riduzione della biodiversità/impatti ecologici) e caratteristiche sociali, tra cui il capitale umano (miglioramento delle prassi e dei rapporti di lavoro, massimizzazione della salute e della sicurezza dei dipendenti) e la responsabilità di prodotto.

Ci affidiamo ai punteggi MSCI ESG e, all'interno dei livelli di rating, agli MSCI Industry Adjusted Score per classificare le società e gli emittenti sovrani nel contesto del mercato monetario in sterline.

Lo Sterling Fund escluderà il 10% inferiore degli emittenti con un punteggio MSCI, presenti nell'universo investibile del mercato monetario. Il punteggio MSCI associato al 10% più basso rappresenta l'hurdle rate che le partecipazioni del portafoglio devono superare per essere prese in considerazione ai fini dell'investimento.

Indicatore di sostenibilità – Rating ESG MSCI del portafoglio[1]

Sviluppato e fornito da MSCI, il punteggio identifica le società con rischi ESG potenzialmente elevati o con una gestione inadeguata di tali rischi. I rating MSCI ESG vanno da CCC a AAA (AAA è il rating migliore). Come caratteristica delle decisioni di costruzione del portafoglio, i gestori di portafoglio cercheranno di ottenere un rating MSCI medio ponderato di AA.

La media viene calcolata su un mese di calendario, assicurando che siano promosse le caratteristiche ambientali e sociali fondamentali definite in precedenza. Il calcolo del punteggio MSCI esclude gli strumenti privi di dati e quindi esclude le partecipazioni in liquidità e derivati per il portafoglio.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale**

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

- → *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

- → *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

X

Sì

Questo Fondo prende in considerazione i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità.

Considerazioni sui principali impatti negativi

Sì, nel suo processo d'investimento, il Fondo si impegna a tenere conto dei seguenti PAI. Ciò significa che attua un monitoraggio pre e post-negoziato e che ogni investimento per il Fondo è valutato in base a questi fattori per determinarne l'adeguatezza.

- PAI 1: Emissioni di gas serra (ambito 1 e 2)
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE (Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico) destinate alle Imprese Multinazionali
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)

Monitoraggio degli impatti negativi

Prima dell'investimento, si considerano tra gli altri, a puro titolo esemplificativo, i seguenti indicatori PAI:

- UNGC: Il Fondo utilizza criteri di esclusione basati su norme e controversie per escludere le imprese che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché entità di proprietà statale in paesi che violano norme.
- Armi controverse: Sono escluse dal Fondo le società con attività commerciali legate ad armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, armi chimiche e biologiche, fosforo bianco, frammenti non rilevabili, ordigni incendiari, munizioni all'uranio impoverito o laser accecanti).
- Estrazione del carbone termico: Il Fondo esclude le società con esposizione al settore dei combustibili fossili in base alla percentuale dei ricavi derivanti dall'estrazione di carbone termico.

abrnd applica una serie di esclusioni societarie specifiche per i fondi. Maggiori dettagli sulle stesse e sul processo complessivo sono inclusi nell'approccio d'investimento, pubblicato su www.abrnd.com alla voce "Centro Fondi".

Dopo l'investimento, gli indicatori PAI di cui sopra sono monitorati nel modo seguente:

o L'intensità di carbonio e le emissioni di gas dell'azienda serra vengono considerate attraverso i nostri strumenti relativi ai fattori climatici e l'analisi dei rischi.

o L'universo d'investimento viene costantemente analizzato per verificare la presenza di società che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Dopo l'investimento intraprendiamo anche le seguenti attività in relazione a PAI aggiuntivi:

o A seconda della disponibilità, della qualità e della pertinenza dei dati per gli investimenti, l'esame di ulteriori indicatori PAI avverrà caso per caso.

o abrnd monitora gli indicatori PAI tramite il proprio processo di integrazione ESG combinando il proprio punteggio interno proprietario e i feed di dati di terze parti.

o Gli indicatori di governance sono monitorati tramite i nostri punteggi di governance proprietari e il quadro di rischio, che includono la valutazione di strutture di gestione solide e la remunerazione.

Mitigazione degli impatti negativi

o Gli indicatori PAI che non superano un determinato screening pre-investimento sono esclusi dall'universo d'investimento e non possono essere detenuti dal Fondo.

o Gli indicatori PAI monitorati dopo l'investimento che non superano uno specifico test binario o sono considerati superiori alla norma vengono contrassegnati per la revisione e possono essere selezionati per il coinvolgimento dell'azienda. Questi indicatori negativi possono essere utilizzati come strumento di engagement, ad esempio laddove non esista una politica in atto e ciò possa risultare vantaggioso, abrnd può coinvolgere l'emittente o la società per svilupparne una, o laddove le emissioni siano considerate elevate, abrnd può attivarsi per cercare di definire con l'emittente un obiettivo a lungo termine e un piano di riduzione.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Fondo si propone di:

- Generare un rendimento costante in linea con i tassi prevalenti del mercato monetario a breve termine utilizzando il nostro approccio di gestione attiva di selezione dei titoli su misura per il contesto generale.
- Beneficiare delle nostre interazioni dirette con le aziende per incoraggiare cambiamenti positivi del loro comportamento.
- Costruire un portafoglio che investa in emittenti con consolidate prassi ESG.

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di

investimento e la tolleranza al rischio.

- Fare leva sul supporto e le analisi del nostro ampio e dedicato team Fixed Income e sulle risorse interne specializzate in ambito ESG.

L'obiettivo d'investimento del Fondo è preservare il capitale e fornire liquidità, offrendo al contempo un rendimento in linea con i tassi a breve termine dei maggiori mercati monetari. A tale scopo, il SONIA è stato scelto come benchmark.

Per conseguire questo obiettivo, gli asset del Fondo vengono investiti secondo il principio della diversificazione del rischio prevalentemente in strumenti del mercato monetario denominati in sterline a tasso fisso e variabile nonché in depositi presso istituti di credito, inclusi, a titolo puramente esemplificativo, depositi a tempo determinato presso istituti finanziari, certificati di deposito, carta commerciale, note a medio termine, buoni del tesoro a breve termine, note a tasso variabile, titoli asset-backed, ABCP, conti rimborsabili con preavviso. Il Fondo è gestito attivamente. Il Fondo può detenere liquidità accessorie. Il Fondo potrebbe avere un'esposizione a investimenti con rendimenti nulli o negativi in condizioni di mercato avverse.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario**

Gli elementi vincolanti della strategia comprendono:

1. Un impegno a mantenere almeno il 60% del patrimonio allineato alle caratteristiche E/S.
2. Un impegno a conseguire un rating MSCI ESG Fund di almeno AA.
3. Un impegno ad applicare esclusioni binarie per escludere le specifiche aree di investimento correlate al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, alla produzione di tabacco e al carbone termico.
4. Un impegno a escludere il 10% inferiore degli emittenti con un punteggio MSCI, presenti nell'universo investibile del mercato monetario.
5. Un impegno a escludere qualsiasi emittente con punteggio di rischio ESG elevato utilizzando il nostro strumento proprietario di valutazione del rischio ESG a reddito fisso.

Questi elementi si applicano in modo vincolante e continuativo.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Il Fondo escluderà il 10% inferiore degli emittenti con un punteggio MSCI, presenti nell'universo investibile del mercato monetario.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Per questo Fondo, la società partecipata deve seguire prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda le solide strutture di gestione, le relazioni con i dipendenti, la remunerazione del personale e gli adempimenti fiscali. Ciò può essere dimostrato dal monitoraggio di alcuni indicatori PAI, ad esempio la corruzione, la conformità fiscale e la diversità. Inoltre, grazie all'utilizzo dei punteggi ESG proprietari di abrdn nell'ambito del processo di investimento, abrdn esclude gli investimenti con punteggi di governance bassi. I nostri punteggi di governance valutano la struttura di gestione e corporate governance di una società (comprese le politiche di remunerazione del personale), nonché la qualità e il comportamento della sua leadership e del suo management. Un punteggio basso viene in genere assegnato in caso di timori riguardanti controversie finanziariamente rilevanti, scarsa conformità fiscale o problemi di governance o cattivo trattamento dei dipendenti o degli azionisti di minoranza.

L'investimento deve inoltre essere in linea con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Eventuali infrazioni e violazioni di tali norme internazionali sono segnalate da controversie event driven e sono tenute presenti nel processo d'investimento.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario

Almeno il 60% del patrimonio del Fondo è allineato alle caratteristiche E/S. Le garanzie di salvaguardia ambientale e sociale vengono rispettate applicando, all'occorrenza, determinati indicatori PAI a tali attività sottostanti. Una quota massima del 40% del patrimonio del Fondo è investita nella categoria "Altri", che può comprendere titoli di Stato e strumenti derivati.

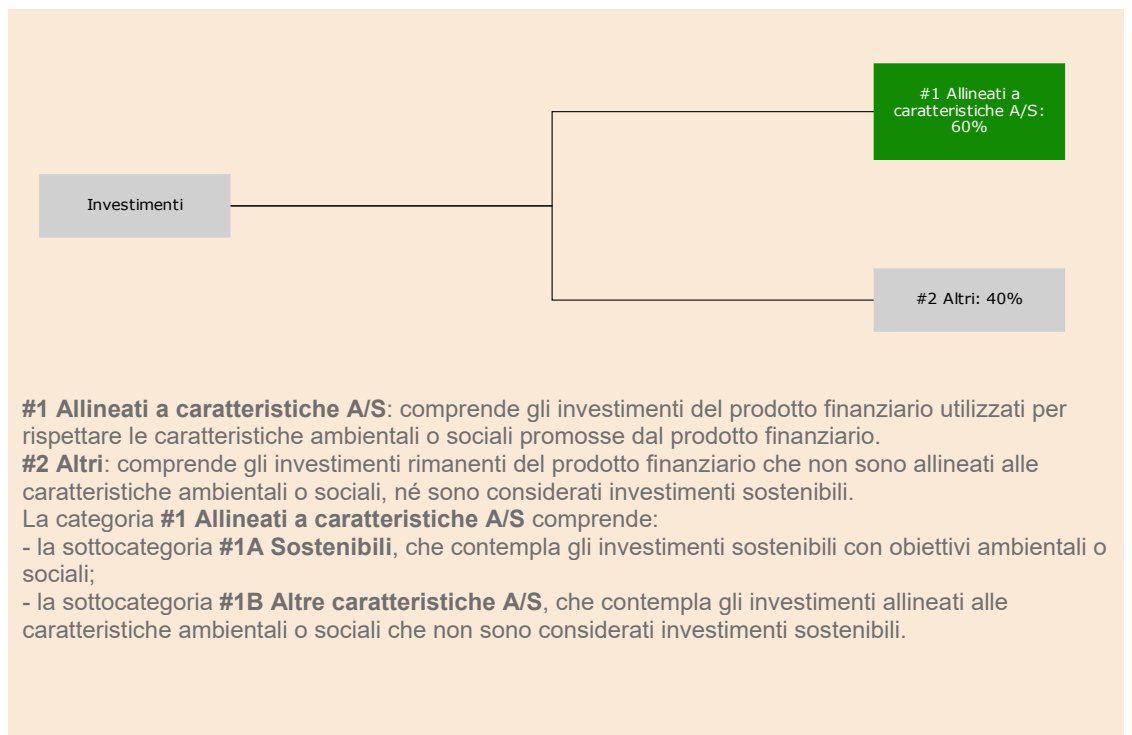
Le prassi di buona governance comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario**

Il Fondo non utilizza derivati per conseguire caratteristiche ambientali o sociali.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Fondo non prevede una quota minima di investimenti in attività economiche allineate alla tassonomia. Il grafico rappresenta il 100% dell'investimento totale.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**¹

Sì

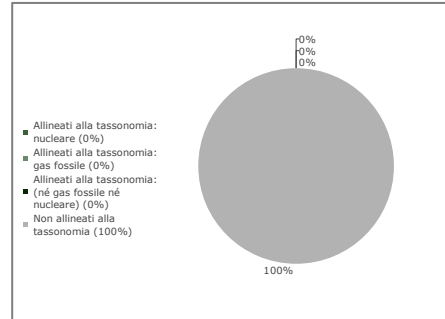
Gas fossile Energia nucleare

No

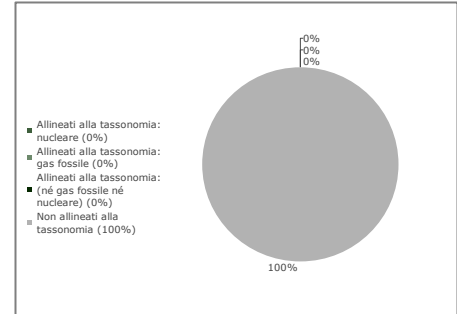
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il/1' 100 degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale **che non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.



Quali investimenti sono compresi nella categoria «#2 Altri» e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale

Gli investimenti compresi nella voce "Altri" sono titoli di Stato e strumenti derivati. Scopo principale di questi asset è soddisfare le esigenze di liquidità, conseguire gli obiettivi di rendimento o gestire il rischio e potrebbero non contribuire agli aspetti ambientali o sociali del Fondo.

Alcune garanzie di salvaguardia ambientale vengono soddisfatte applicando i PAI. Se opportuno, vengono applicate ai titoli sottostanti.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

No

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Non applicabile

- ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Non applicabile

- ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Non applicabile

- ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***

Non applicabile

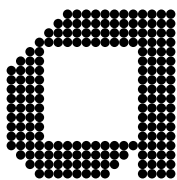
Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?



Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul:

I documenti specifici del Fondo, comprese le Informativa relative alla sostenibilità, sono pubblicati all'indirizzo www.abrdn.com alla voce Centro fondi. Per trovare la documentazione, digitare il nome del Fondo nella barra di ricerca, fare clic sul link del fondo e selezionare la sezione "Opuscoli".

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:

abrdn Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund

Identificatore di entità legale:

549300F7O2ZU8OXKB914

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo)

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) % % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali mirando a investire in emittenti che:

- Scongiurano danni gravi, duraturi o irrimediabili; e
- Affrontano in modo appropriato gli impatti negativi sull'ambiente e sulla società; e
- Sostengono un tenore di vita dignitoso per i propri stakeholder

Il Fondo mira a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali in modo olistico. Nel farlo, non prendiamo in considerazione tutte le caratteristiche per tutti gli investimenti, ma ci concentriamo sulle caratteristiche più pertinenti per ciascun investimento in base alla natura delle sue attività, alle aree operative e ai prodotti e servizi. Tuttavia, utilizzando il nostro modello di ricerca proprietario, miriamo a promuovere le seguenti caratteristiche all'interno di questo Fondo, anche se una serie più ampia di caratteristiche può essere promossa sulla base di singoli investimenti:

Ambiente – Promuovere una corretta gestione dell'energia e ridurre le emissioni di gas serra, promuovere una buona gestione delle risorse idriche, dei rifiuti e delle materie prime e affrontare l'impatto ecologico e sulla biodiversità.

Sociale – Promuovere buone prassi e relazioni di lavoro, massimizzare la salute e la sicurezza dei dipendenti, sostenere la diversità nella forza lavoro e intrattenere rapporti positivi con le comunità.

Nessun benchmark viene utilizzato per la costruzione del portafoglio o come base per la definizione di vincoli di rischio nella gestione del Fondo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il nostro approccio identifica chiaramente gli emittenti che promuovono le caratteristiche E&S di cui sopra, cercando di garantire che almeno il 60% del portafoglio sia allineato alle caratteristiche E&S individuate. Lo facciamo monitorando gli indicatori di sostenibilità di cui sotto che ci permettono di misurare il conseguimento delle caratteristiche E&S promosse dal Fondo:

Indicatore di sostenibilità – Criteri di screening

Prima dell'investimento, abrdn applica una serie di parametri e di screening basati sull'attività per assicurarsi dell'assenza di danni gravi, duraturi o irrimediabili. Per escludere ambiti di investimento particolari che destano preoccupazione, vengono applicate esclusioni binarie. Le nostre esclusioni si basano sugli indicatori dei principali effetti negativi, ma non si limitano ad essi. I criteri includono investimenti relativi al Global Compact delle Nazioni Unite (PAI 10), alle armi controverse (PAI 14), alla produzione di tabacco e al carbone termico; ulteriori dettagli sono disponibili all'indirizzo www.abrdn.com alla voce "Centro fondi".

Indicatore di sostenibilità – Evitare pratiche aziendali ESG inadeguate

I nostri analisti del credito applicano un rating di rischio ESG basso, medio, alto a ciascun emittente (ove basso è meglio). Questo rating, che riguarda il profilo di credito, sintetizza le nostre previsioni circa l'impatto dei rischi ESG sulla qualità creditizia attuale e futura dell'emittente. La principale area di interesse è la rilevanza dei rischi ambientali e sociali inerenti al settore di appartenenza e la gestione di questi rischi da parte delle singole società, nonché la qualità e sostenibilità della loro corporate governance. La valutazione di rilevanza è integrata da un giudizio sul periodo in cui potrebbe manifestarsi l'impatto dei rischi ESG. A supporto di tali valutazioni i nostri analisti utilizzano un modello per il rating di rischio ESG.

Si tratta di uno strumento proprietario progettato per contribuire a concentrare la conoscenza e l'esperienza degli analisti di credito in modo sistematico per comprovare il rating di rischio ESG complessivo (basso/medio/alto) assegnato agli emittenti di obbligazioni.

L'approccio d'investimento dell'US Dollar Fund esclude le società con valutazione del rischio ESG "alto".

Indicatore di sostenibilità – Performance MSCI ambientale, sociale e di governance

Sviluppato e fornito da MSCI, il punteggio identifica gli emittenti con rischi ESG potenzialmente elevati o con una gestione inadeguata di tali rischi. I rating MSCI ESG vanno da CCC a AAA (AAA è il rating migliore).

Il punteggio MSCI può essere suddiviso in temi e categorie specifiche e fornisce un rating a livello di fattori ambientali, sociali e di governance. Questo rating consente di valutare il posizionamento relativo di una società in base alla sua gestione delle tematiche ESG.

- Il punteggio di governance valuta la struttura di corporate governance, la qualità e il comportamento della dirigenza aziendale e del management esecutivo.
- Il punteggio sui fattori ambientali e sociali valuta la capacità della dirigenza dell'emittente di implementare misure e strategie efficaci di riduzione e mitigazione del rischio nelle attività operative. Il punteggio valuta diversi aspetti ambientali, sociali e di governance (maggiori dettagli sono disponibili all'indirizzo www.abrdn.com alla voce "Centro fondi") tuttavia le seguenti caratteristiche ambientali vengono promosse attivamente dai rating: cambiamento climatico (gestione dell'energia e riduzione delle emissioni di gas serra), inquinamento e rifiuti (miglioramento della gestione delle risorse idriche e dei rifiuti), capitale naturale (approvvigionamento di materie prime, riduzione della biodiversità/impatti ecologici) e caratteristiche sociali, tra cui il capitale umano (miglioramento delle prassi e dei rapporti di lavoro, massimizzazione della salute e della sicurezza dei dipendenti) e la responsabilità di prodotto.

Ci affidiamo ai punteggi MSCI ESG e, all'interno dei livelli di rating, agli MSCI Industry Adjusted Score per classificare le società e gli emittenti sovrani nel contesto del mercato monetario in dollari USA.

L'US Dollar Fund escluderà il 10% inferiore degli emittenti con un punteggio MSCI, presenti nell'universo investibile del mercato monetario. Il punteggio MSCI associato al 10% più basso rappresenta l'hurdle rate che le partecipazioni del portafoglio devono superare per essere prese in considerazione ai fini dell'investimento.

Indicatore di sostenibilità – Rating ESG MSCI del portafoglio[1]

Sviluppato e fornito da MSCI, il punteggio identifica le società con rischi ESG potenzialmente elevati o con una gestione inadeguata di tali rischi. I rating MSCI ESG vanno da CCC a AAA (AAA è il rating migliore). Come caratteristica delle decisioni di costruzione del portafoglio, i gestori di portafoglio cercheranno di ottenere un rating MSCI medio ponderato di AA.

La media viene calcolata su un mese di calendario, assicurando che siano promosse le caratteristiche ambientali e sociali fondamentali definite in precedenza. Il calcolo del punteggio MSCI esclude gli strumenti privi di dati e quindi esclude le partecipazioni in liquidità e derivati per il portafoglio.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale**

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

- → *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

- → *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

X

Sì

Questo Fondo prende in considerazione i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità.

Considerazioni sui principali impatti negativi

Sì, nel suo processo d'investimento, il Fondo si impegna a tenere conto dei seguenti PAI. Ciò significa

che attua un monitoraggio pre e post-negoziato e che ogni investimento per il Fondo è valutato in base a questi fattori per determinarne l'adeguatezza.

- PAI 1: Emissioni di gas serra (ambito 1 e 2)
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE (Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico) destinate alle Imprese Multinazionali
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)

Monitoraggio degli impatti negativi

Prima dell'investimento, si considerano tra gli altri, a puro titolo esemplificativo, i seguenti indicatori PAI:

- UNGC: Il Fondo utilizza criteri di esclusione basati su norme e controversie per escludere le imprese che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché entità di proprietà statale in paesi che violano norme.
- Armi controverse: Sono escluse dal Fondo le società con attività commerciali legate ad armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, armi chimiche e biologiche, fosforo bianco, frammenti non rilevabili, ordigni incendiari, munizioni all'uranio impoverito o laser accecanti).
- Estrazione del carbone termico: Il Fondo esclude le società con esposizione al settore dei combustibili fossili in base alla percentuale dei ricavi derivanti dall'estrazione di carbone termico.

abrnd applica una serie di esclusioni societarie specifiche per i fondi. Maggiori dettagli sulle stesse e sul processo complessivo sono inclusi nell'approccio d'investimento, pubblicato su www.abrnd.com alla voce "Centro Fondi".

Dopo l'investimento, gli indicatori PAI di cui sopra sono monitorati nel modo seguente:

- o l'intensità di carbonio e le emissioni di gas dell'azienda serra vengono considerate attraverso i nostri strumenti relativi ai fattori climatici e l'analisi dei rischi.
- o L'universo d'investimento viene costantemente analizzato per verificare la presenza di società che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Dopo l'investimento intraprendiamo anche le seguenti attività in relazione a PAI aggiuntivi:

- o A seconda della disponibilità, della qualità e della pertinenza dei dati per gli investimenti, l'esame di ulteriori indicatori PAI avverrà caso per caso.
- o abrnd monitora gli indicatori PAI tramite il proprio processo di integrazione ESG combinando il proprio punteggio interno proprietario e i feed di dati di terze parti.
- o Gli indicatori di governance sono monitorati tramite i nostri punteggi di governance proprietari e il quadro di rischio, che includono la valutazione di strutture di gestione solide e la remunerazione.

Mitigazione degli impatti negativi

- o Gli indicatori PAI che non superano un determinato screening pre-investimento sono esclusi dall'universo d'investimento e non possono essere detenuti dal Fondo.
- o Gli indicatori PAI monitorati dopo l'investimento che non superano uno specifico test binario o sono considerati superiori alla norma vengono contrassegnati per la revisione e possono essere selezionati per il coinvolgimento dell'azienda. Questi indicatori negativi possono essere utilizzati come strumento di engagement, ad esempio laddove non esista una politica in atto e ciò possa risultare vantaggioso, abrnd può coinvolgere l'emittente o la società per svilupparne una, o laddove le emissioni siano considerate elevate, abrnd può attivarsi per cercare di definire con l'emittente un obiettivo a lungo termine e un piano di riduzione.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Fondo si propone di:

- Generare un rendimento costante in linea con i tassi prevalenti del mercato monetario a breve termine utilizzando il nostro approccio di gestione attiva di selezione dei titoli su misura per il contesto generale.
- Beneficiare delle nostre interazioni dirette con le aziende per incoraggiare cambiamenti positivi del loro comportamento.
- Costruire un portafoglio che investa in emittenti con consolidate prassi ESG.
- Fare leva sul supporto e le analisi del nostro ampio e dedicato team Fixed Income e sulle risorse

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la

tolleranza al rischio.

interne specializzate in ambito ESG.

L'obiettivo d'investimento del Fondo è preservare il capitale e fornire liquidità, offrendo al contempo un rendimento in linea con i tassi a breve termine dei maggiori mercati monetari; a tale scopo, il SOFR è stato scelto come benchmark.

Per conseguire questo obiettivo, gli asset del Fondo vengono investiti secondo il principio della diversificazione del rischio prevalentemente in strumenti del mercato monetario denominati in dollari USA a tasso fisso e variabile nonché in depositi presso istituti di credito, inclusi, a titolo puramente esemplificativo, depositi a tempo determinato presso istituti finanziari, certificati di deposito, carta commerciale, note a medio termine, buoni del tesoro a breve termine, note a tasso variabile, titoli asset-backed, ABCP, conti rimborsabili con preavviso. Il Fondo è gestito attivamente. Il Fondo può detenere liquidità accessorie. Il Fondo potrebbe avere un'esposizione a investimenti con rendimenti nulli o negativi in condizioni di mercato avverse.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario**

Gli elementi vincolanti della strategia comprendono:

1. Un impegno a mantenere almeno il 60% del patrimonio allineato alle caratteristiche E/S.
2. Un impegno a conseguire un rating MSCI ESG Fund di almeno AA.
3. Un impegno ad applicare esclusioni binarie per escludere le specifiche aree di investimento correlate al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, alla produzione di tabacco e al carbone termico.
4. Un impegno a escludere il 10% inferiore degli emittenti con un punteggio MSCI, presenti nell'universo investibile del mercato monetario.
5. Un impegno a escludere qualsiasi emittente con punteggio di rischio ESG elevato utilizzando il nostro strumento proprietario di valutazione del rischio ESG a reddito fisso.

Questi elementi si applicano in modo vincolante e continuativo.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Il Fondo escluderà il 10% inferiore degli emittenti con un punteggio MSCI, presenti nell'universo investibile del mercato monetario.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Per questo Fondo, la società partecipata deve seguire prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda le solide strutture di gestione, le relazioni con i dipendenti, la remunerazione del personale e gli adempimenti fiscali. Ciò può essere dimostrato dal monitoraggio di alcuni indicatori PAI, ad esempio la corruzione, la conformità fiscale e la diversità. Inoltre, grazie all'utilizzo dei punteggi ESG proprietari di abrdn nell'ambito del processo di investimento, abrdn esclude gli investimenti con punteggi di governance bassi. I nostri punteggi di governance valutano la struttura di gestione e corporate governance di una società (comprese le politiche di remunerazione del personale), nonché la qualità e il comportamento della sua leadership e del suo management. Un punteggio basso viene in genere assegnato in caso di timori riguardanti controversie finanziariamente rilevanti, scarsa conformità fiscale o problemi di governance o cattivo trattamento dei dipendenti o degli azionisti di minoranza.

L'investimento deve inoltre essere in linea con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Eventuali infrazioni e violazioni di tali norme internazionali sono segnalate da controversie event driven e sono tenute presenti nel processo d'investimento.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario

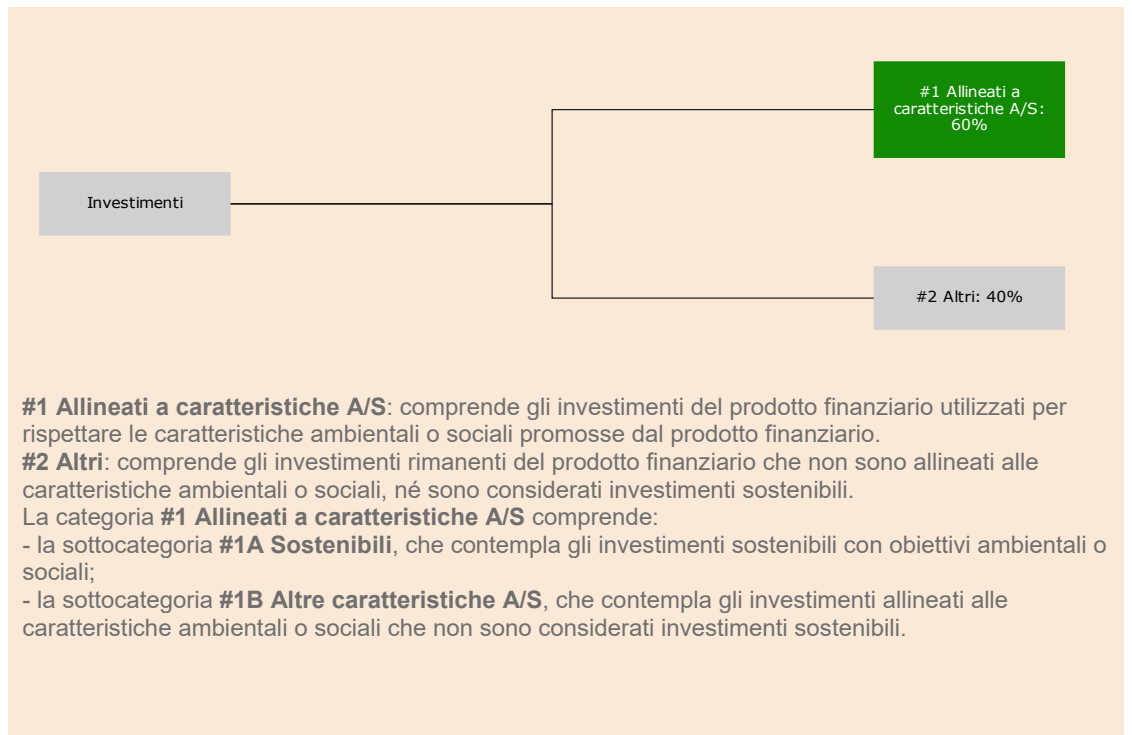


L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Almeno il 60% del patrimonio del Fondo è allineato alle caratteristiche E/S. Le garanzie di salvaguardia ambientale e sociale vengono rispettate applicando, all'occorrenza, determinati indicatori PAI a tali attività sottostanti. Una quota massima del 40% del patrimonio del Fondo è investita nella categoria "Altri", che può comprendere titoli di Stato e strumenti derivati.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario**

Il Fondo non utilizza derivati per conseguire caratteristiche ambientali o sociali.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Fondo non prevede una quota minima di investimenti in attività economiche allineate alla tassonomia. Il grafico rappresenta il 100% dell'investimento totale.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**¹

Sì

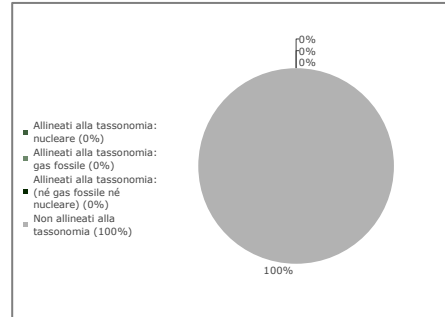
Gas fossile Energia nucleare

No

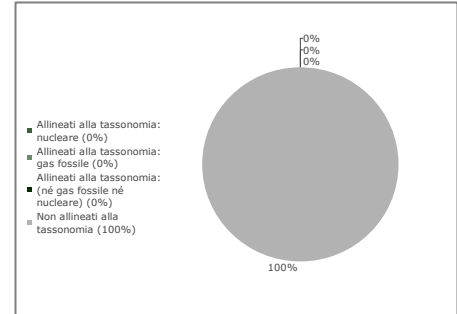
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicitiva sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta il/1' 100 degli investimenti totali.

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale **che non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.



Quali investimenti sono compresi nella categoria «#2 Altri» e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale

Gli investimenti compresi nella voce "Altri" sono titoli di Stato e strumenti derivati. Scopo principale di questi asset è soddisfare le esigenze di liquidità, conseguire gli obiettivi di rendimento o gestire il rischio e potrebbero non contribuire agli aspetti ambientali o sociali del Fondo.

Alcune garanzie di salvaguardia ambientale vengono soddisfatte applicando i PAI. Se opportuno, vengono applicate ai titoli sottostanti.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

No

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***
Non applicabile
- ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***
Non applicabile
- ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***
Non applicabile
- ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***
Non applicabile



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul:

I documenti specifici del Fondo, comprese le Informativa relative alla sostenibilità, sono pubblicati all'indirizzo www.abrdn.com alla voce Centro fondi. Per trovare la documentazione, digitare il nome del Fondo nella barra di ricerca, fare clic sul link del fondo e selezionare la sezione "Opuscoli".