

Aberdeen Liquidity Fund (Lux)

Prospetto

Dicembre 2017



Sommario

| | | | |
|---|----|---|----|
| Informazioni Importanti | 01 | Appendice A | |
| Glossario | 03 | Limiti d'investimento, tecniche d'investimento e processo di gestione del rischio | 52 |
| Sintesi | 06 | Appendice B | |
| L'organizzazione di Standard Life Aberdeen | 07 | Calcolo del Valore Patrimoniale Netto | 59 |
| Consiglio di Amministrazione di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) | 08 | Appendice C Informazioni Generali | 62 |
| Consiglio di Amministrazione di Aberdeen Global Services S.A. | 10 | Appendice D Classi di Azioni e dividendi | 68 |
| Gestione E Amministrazione | 11 | Appendice E Commissioni di sottoscrizione e di gestione | 69 |
| Principali Caratteristiche di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) | 12 | Appendice F | |
| Accordi Principali | 16 | Informazioni specifiche per gli investitori | 70 |
| Informazioni Sui Fondi | 20 | | |
| Fattori Generali di Rischio | 26 | | |
| Negoziazione di Azioni di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) | 31 | | |
| Commissioni E Spese | 39 | | |
| Politica Dei Dividendi | 41 | | |
| Calcolo del Reddito Netto da Investimento | 42 | | |
| Pagamento dei Dividendi | 43 | | |
| Regime Fiscale | 44 | | |
| Pubblicazione dei Prezzi Delle Azioni | 47 | | |
| Assemblee E Relazioni | 48 | | |
| Documenti Disponibili Per L'ispezione | 49 | | |
| Performance Storica | 50 | | |
| Documento Contenente Informazioni Chiave per Gli Investitori | 51 | | |

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 Aberdeen 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 Aberdeen 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.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) è autorizzato a operare come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Parte I della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e successivi emendamenti (la "Legge") e si qualifica come OICVM.

Le Azioni sono offerte sulla base delle informazioni contenute in questa versione del Prospetto, dell'ultimo Documento contenente informazioni chiave per gli investitori 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) successivamente pubblicata, disponibili presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) in Lussemburgo e presso le sedi del Distributore globale e del Sub-Distributore.

A seconda dei requisiti legali e normativi applicabili (compresa a titolo esemplificativo ma non esaustivo la MIFID) nei paesi di distribuzione, ulteriori informazioni su Aberdeen 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

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) richiama l'attenzione sul fatto che ogni investitore potrà esercitare pienamente i suoi diritti in maniera diretta nei confronti di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), in particolare il diritto di partecipare alle Assemblee generali degli Azionisti, esclusivamente nel caso in cui egli sia presente e il suo nome figuri nel registro degli Azionisti di Aberdeen Liquidity Fund (Lux). Nel caso in cui l'investitore investa in Aberdeen Liquidity Fund (Lux) per il tramite di un intermediario che effettui l'investimento a proprio nome ma per conto dell'investitore, per l'investitore non potrà sempre essere possibile esercitare alcuni diritti di azionista in maniera diretta nei confronti di Aberdeen Liquidity Fund (Lux). 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 Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e in modo esente dalla registrazione ai sensi delle suddette Leggi.

CANADA

Le Azioni di Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux)

INFORMAZIONI IMPORTANTI CONTINUO

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*). Né la Società di gestione, che agisce in qualità di gestore di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) o il Distributore Globale che agisce in qualità di agente di collocamento privato in Canada, sono registrate come tali in alcuna giurisdizione in Canada e, come tali, possono 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 di 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, Aberdeen 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 Aberdeen 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.

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 Aberdeen 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.

| | |
|--|---|
| Agente per i Trasferimenti | Aberdeen Global Services S.A. o il suo successore. |
| Altri OIC | Un organismo di 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. |
| 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 Standard Life Aberdeen plc. |
| Consiglio di Amministrazione/ Consiglio | Il Consiglio di Amministrazione di Aberdeen Liquidity Fund (Lux). |
| 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, e successive modifiche. |
| Direttiva europea sulla tassazione del risparmio | Direttiva del Consiglio 2003/48/CE in materia di tassazione sui redditi da risparmio sotto forma di pagamenti d'interessi, e successive modifiche. |
| Documento contenente informazioni chiave per gli investitori o KIID | Il documento contenente informazioni chiave per gli investitori, disponibile per una Classe di Azioni di un Fondo, comprensivo delle eventuali successive modifiche. |
| Dollari canadesi | Ogni riferimento a "CAD", "CAN\$" e "Dollari canadesi" è riferito al Dollaro canadese, la valuta del Canada. |
| Dollari USA | Con "USD" e "Dollari USA" si fa riferimento al Dollaro statunitense, la valuta degli Stati Uniti d'America. |
| 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. |
| Fondo | Un comparto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux). |
| Fondo del mercato monetario | Un fondo classificato come "Fondo del Mercato Monetario" in conformità alle Linee Guide dell'ESMA su una Definizione comune di Fondi del mercato monetario europei (CESR/10-049). |
| Gestore degli Investimenti | Aberdeen International Fund Managers Limited o il suo successore. |
| 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 | <p>In riferimento ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund, il giorno in cui le banche sono aperte per le normali operazioni bancarie a Toronto e la Toronto Stock Exchange è aperta per le negoziazioni.</p> <p>In riferimento ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund, i giorni in cui Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System è aperto, come stabilito di volta in volta dal Consiglio governativo della BCE.</p> <p>In riferimento ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund and the Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund, i giorni in cui le banche sono aperte per normali attività bancarie a Londra e la London Stock Exchange è aperta per le negoziazioni.</p> <p>In riferimento ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund, i giorni 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.</p> <p>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 Aberdeen 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 aberdeen-asset.com almeno 48 ore prima dell'inizio dei suddetti Giorni lavorativi.</p> |
| 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 di sottoscrizione e di altra natura da versare prima dell'investimento. |
| Investitore Istituzionale | Investitore istituzionale rientrante nella definizione della Legge. |
| Legge | La legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e successive modifiche. |
| Mercato Regolamentato | Un mercato regolamentato come da definizione nella direttiva 2004/39/CE del 21 aprile 2004 sui mercati per gli strumenti finanziari (Direttiva 2004/39/CE), 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 2004/39/CE e qualsiasi altro mercato che è regolamentato, opera regolarmente ed è riconosciuto ed aperto al pubblico in uno Stato Idoneo. |
| 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 al Distributore Globale, al Sub-Distributore, 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 costo ammortizzato), ad eccezione del 24 e del 31 dicembre.</p> <p style="padding-left: 40px;">Le ore 15:00 a New York in riferimento ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund;</p> <p style="padding-left: 40px;">Le ore 14:00 in Lussemburgo in riferimento ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund;</p> <p style="padding-left: 40px;">Le ore 14:30 in Lussemburgo in riferimento ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund;</p> <p style="padding-left: 40px;">Le ore 14:30 in Lussemburgo in riferimento ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund; e</p> <p style="padding-left: 40px;">Le ore 16:00 a New York in riferimento ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund.</p> <p>Il 24 e il 31 dicembre (o il Giorno Lavorativo precedente laddove tale data non sia un Giorno Lavorativo):</p> <p style="padding-left: 40px;">Le ore 12:00 in Lussemburgo in riferimento ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund e Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund.</p> |
| OCSE | Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico. |

| | |
|--|--|
| OICVM | Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari. |
| Operazioni Repo | Strumenti finanziari utilizzati nei mercati dei titoli e in quelli monetari, così come descritti con maggiore dettaglio nella sezione "Limiti d'investimento, tecniche d'investimento e processo di gestione del rischio" nell'Appendice A. |
| 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 B. |
| Prospetto | Il presente documento, come di volta in volta modificato. |
| Regno Unito | Il Regno Unito. |
| Regolamento del Granducato 2003 | Il Regolamento del Granducato del 14 aprile 2003 che determina le condizioni e i criteri per l'applicazione dell'imposta di sottoscrizione di cui all'articolo 129 della Legge del 20 dicembre 2002 relativa agli organismi di investimento collettivo ^A . |
| 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 di investimento collettivo 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. |
| RESA | Recueil Electronique des Sociétés et Associations |
| Soggetto collegato | Una persona fisica o giuridica correlati da comproprietà ai sensi della descrizione fornita nell'articolo 7 dello Statuto. |
| 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. |
| Sterlina | Con "Sterlina" e "£" si fa riferimento alla Sterlina, la valuta del Regno Unito. |
| Statuto | Lo statuto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) |
| Strumenti del mercato monetario | Strumenti normalmente scambiati sul mercato monetario come definito all'articolo 3 del Regolamento del Granducato del 2008 e che, ai fini della presente definizione, sono conformi anche al Regolamento del Granducato del 2003 (come di volta in volta interpretato). |
| 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 previsioni di cui alla Sezione 1 dell'Appendice B. |
| 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 <i>zero-coupon</i> e a sconto, <i>debenture</i> , pagherò, certificati di deposito, accettazioni bancarie, cambiali, <i>commercial paper</i> , 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'Art 41 della Legge del 2002, escludendo le tecniche e gli strumenti di cui all'Articolo 42 della Legge del 2002. |
| Valuta di Base | In riferimento a un Fondo, si tratta della valuta di base del relativo Fondo specificata nelle "Informazioni sui Fondi". |

^{A,B} La legge del 20 dicembre 2002 sugli organismi d'investimento collettivo è stata abrogata e sostituita dalla Legge.

Sintesi

Il presente Prospetto si riferisce all'offerta di diverse Classi di Azioni senza valore nominale di Aberdeen 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. La Valuta di Base di ciascuna Classe di Azioni è uguale alla Valuta di Base del Fondo sottostante, se non altrimenti specificato nell'Appendice D.

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 aberdeen-asset.com o presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) o l'Agente per i Trasferimenti.

L'organizzazione di Standard Life Aberdeen

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 Standard Life Aberdeen") con uffici in Europa, Stati Uniti d'America, America Latina, Australia e Asia. Aberdeen International Fund Managers Limited è regolamentata dalla Securities and Futures Commission di Hong Kong. Aberdeen Asset Managers Limited è regolamentata e autorizzata dalla Financial Conduct Authority nel Regno Unito. Aberdeen Asset Management Inc. è regolamentata dalla Securities and Exchange Commission degli Stati Uniti. Le tre società sono interamente controllate da Aberdeen Asset Management PLC. Il capitale sociale di Aberdeen Global Services S.A. è custodito da Aberdeen International Fund Managers Limited, Aberdeen Asset Managers Limited e Aberdeen Asset Management PLC. Aberdeen Asset Management PLC è una società interamente controllata da Standard Life Aberdeen plc.

Consiglio di Amministrazione di Aberdeen Liquidity Fund (Lux)

- Roger Barker** è stato Country Manager (direttore nazionale) presso la Filiale internazionale di private banking di Lloyds TSB Bank plc di Lussemburgo fino al 2006, quando è andato in pensione. Ha lavorato per il gruppo Lloyds TSB, soprattutto nelle sue sedi europee, per quasi 40 anni, ricoprendo vari ruoli tra cui Senior/Country Manager del settore private banking europeo a Monaco, Dirigente amministrativo e di gestione patrimoniale internazionale a Lussemburgo e Dirigente del settore private banking nelle Isole Cayman. Attualmente, è anche membro di diversi altri consigli di società Aberdeen di fondi UCITS e Alternativi.
- Andrey Berrins** laureato in Statistica all'Università di Bath e 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.
- Lynn Birdsong** è stato amministratore delegato di Zurich Scudder Investments dove ha lavorato dal 1979 al 2002. È un Analista finanziario e ha conseguito un MBA rilasciato da Pace University, New York. È amministratore indipendente di The Hartford Mutual Funds e fiduciario del Museo di storia naturale degli Adirondack negli Stati Uniti, nonché ex amministratore di Sovereign High Yield Investment Company.
- Martin Gilbert** Amministratore Delegato di Standard Life Aberdeen plc. Martin Gilbert, insieme a Keith Skeoch, è diventato Co-Amministratore Delegato della Standard Life Aberdeen plc, la società di investimento leader a livello mondiale, costituita a seguito della fusione tra Aberdeen Asset Management PLC e Standard Life plc, nell'agosto 2017. Hanno entrambi la responsabilità di vigilare sui 670 miliardi* di sterline di capitale in gestione. Martin è stato un co-fondatore e Amministratore Delegato di Aberdeen Asset Management, ed è stato nominato gestore dei fondi dedicati nel 1983. Sotto la guida di Martin, Aberdeen è diventata uno dei gestori patrimoniali indipendenti leader a livello mondiale mediante una combinazione di crescita organica acquisizioni strategiche. Martin è stato nominato Presidente del Practitioner Panel dell'Autorità di vigilanza prudenziale (Prudential Regulation Authority), nel dicembre 2013. Fa parte del Consiglio di Amministrazione dell'Istituto della Finanza Internazionale. È anche membro dell'International Advisory Panel dell'Autorità monetaria di Singapore dell'International Advisory Board of British American Business. Martin è anche il Vicepresidente di SKY PLC e Amministratore non Esecutivo di Glencore plc. Nel 2008, Martin è stato nominato Personalità Europea dell'anno agli Awards per i Fondi Europei. Nel 2009, è stato insignito della laurea ad honorem di Dottore in Giurisprudenza da parte dell'Università di Aberdeen per i servizi resi alle imprese e all'imprenditorialità. Nel 2011, è stato nominato Amministratore Delegato di Scotland PLC dell'anno, agli Awards dei Business Insider/PwC Scotland PLC. Martin è Professore aggregato di Finanza presso la Imperial College Business School e nel 2014, è stato insignito del Dottorato in Lettere dalla Heriot-Watt University. Martin, che è nato in Malesia, ha studiato ad Aberdeen e ha un Master (MA) in Contabilità e una Laurea in Legge (LLB). Dopo l'università, è andato alla Deloitte, dove ha ottenuto l'abilitazione come Dottore Commercialista. Nel 1982, è entrato alla divisione investimenti dello studio legale locale Brander & Cruikshank, che è diventato poi Aberdeen Asset Management.
- Soraya Hashimzai** è Responsabile della Governance per l'Europa continentale, ed è quindi responsabile, in questa regione, della governance e delle operazioni quotidiane dei fondi UCITS e dei fondi Alternativi, ed è anche, come Conducting Officer e Amministratore con sede a Lussemburgo, responsabile della gestione della società Aberdeen Global Services S.A. Soraya è entrata in Aberdeen Standard Investments grazie alla fusione tra Aberdeen Asset Management e Standard Life, nell'agosto 2017. Soraya è arrivata alla sede di Londra della Aberdeen come Consigliere Legale nel 2010 e ha ricoperto il ruolo di Responsabile degli Affari Legali – Sviluppo e Gestione dei Prodotti all'interno della divisione Legale, lavorando su una serie di fondi della Aberdeen, fino al 2015. Si è trasferita a Lussemburgo nel 2013 e ha ricoperto l'incarico di amministratore dei consigli dei fondi del Gruppo, in Lussemburgo e Irlanda. Prima di lavorare per Aberdeen, Soraya era un Legale Senior nella City di Londra presso Maclay Murray & Spens (precedentemente Società di diritto della City) e Consulente Legale all'interno del team aziendale della DLA Piper Middle East, Dubai. Soraya ha una laurea in legge (LLB) (Hons) (con titolo accademico di ricerca) in diritto commerciale conseguita alla Bournemouth University e un diploma post-laurea in Legal Practice, conseguito all'Università di Oxford e Oxford Brookes University. È stata ammessa in qualità di Legale in Inghilterra e Galles specializzata in diritto societario e dei fondi dal 2004.
- Bob Hutcheson** è stato socio di KPMG, Dottori commercialisti dal 1980 al 2007. Attualmente, è Presidente di Bancon Developments Holdings Limited (società edilizia), amministratore non esecutivo presso North Banchory Company Limited, Imes Group Holdings Limited (ispezioni), Water Weights Limited e UCAN Urological Cancer Charity.
- Christopher Little** ha costituito Century Group Limited nel 1983. È stato Amministratore Delegato del Gruppo Century e della sua principale controllata, Century Life PLC. Ha ricoperto la carica di amministratore non esecutivo in svariate società.

Ian Macdonald

è il Vicedirettore di Asia-Pacifico e lavora in stretta collaborazione con Hugh Young per promuovere lo sviluppo continuo della nostra attività in quella regione. I suoi rapporti diretti comprendono i vari Responsabili nazionali di Aberdeen, i Responsabili regionali dei Prodotti, le Risorse Umane, il Rischio d'Impresa, la Conformità e la parte Legale. Ian è entrato a far parte di Aberdeen Standard Investments grazie alla fusione tra Aberdeen Asset Management e Standard Life, nell'agosto 2017. Ian è arrivato ad Aberdeen nel 2013. Nel 1998, ha ottenuto la qualifica di Dottore Commercialista iscritto all'Albo con Price Waterhouse a Londra, prima di entrare a far parte di Lazard come banchiere M&A (Mergers&Acquisitions: fusioni e acquisizioni). Nel 2005, si è trasferito a Hong Kong per dirigere il team responsabile della divisione private equity della regione Asia-Pacifico di HSBC. Operante da Singapore dal 2008, è stato in precedenza Amministratore Delegato della società di gestione di fondi azionari dei mercati emergenti, Arisaig Partners. Ian ha conseguito una laurea a pieni voti in Storia Antica presso l'Università di Londra ed è allievo dell'IMD (Program for Executive Development: Programma per alti dirigenti) e della Harvard Business School (Advanced Management Program: Programma di gestione avanzata).

Gary Marshall

è Responsabile EMEA per Aberdeen Standard Investments. È a capo dell'attività EMEA di Aberdeen Standard Investments, che comprende tutte le attività di gestione degli attivi, intraprese dal Gruppo, con sede o operanti nella regione EMEA (Europa, incluso il Regno Unito, Medio Oriente e Africa) e fa parte del Comitato allargato della Gestione degli Attivi del Gruppo. Gary è stato precedentemente Responsabile del Gruppo per i Prodotti per Aberdeen Asset Management e attualmente è Amministratore Delegato delle società di gestione dei fondi primari del patrimonio Aberdeen nel Regno Unito e in Lussemburgo (che continuano a operare). Gary è entrato a far parte del Gruppo Aberdeen nel 1997 ed è stato un membro del Comitato di Gestione del Gruppo di Aberdeen. Essendo stato, dal 2010 a metà 2014, a Londra, Edimburgo e Philadelphia per guidare le attività di Aberdeen nelle Americhe, Gary ha acquisito grande esperienza nei vari aspetti delle operazioni di Aberdeen. Oltre alle altre responsabilità, Gary gioca un ruolo di primo piano nei rapporti di Aberdeen Standard con Lloyds Banking Group. Gary è entrato a far parte del settore dei servizi finanziari nel 1983, lavorando inizialmente nel marketing e nello sviluppo dei prodotti presso Scottish Provident, una compagnia inglese di assicurazione sulla vita. Nel 1997, Gary è entrato a far parte di Aberdeen grazie all'acquisizione di Prolific Financial Management (allora società inglese controllata per la gestione degli attivi di Scottish Provident). Gary si è laureato in Matematica Attuariale e Statistica (BSc) (Hons) (con titolo accademico di ricerca) presso la Heriot Watt University a Edimburgo e ha conseguito la qualifica di Attuario.

Wendy Mayall

è l'ex Chief Investment Officer di Unilever. Si è laureata all'Università di Manchester e ha conseguito un BSc in Scienze gestionali e Business finance. È stata amministratore non esecutivo in diverse società ed è attualmente amministratore di TPT Retirement Solutions, Phoenix Group Holdings e Old Mutual Wealth.

Hugh Young

è Responsabile di Asia-Pacifico per Aberdeen Standard Investments. In passato, è stato amministratore principale del consiglio e Responsabile degli Investimenti per Aberdeen Asset Management (prima della sua fusione con Standard Life plc). Hugh è entrato a far parte di Aberdeen Standard Investments grazie alla fusione tra Aberdeen Asset Management e Standard Life, nell'agosto 2017. Dopo aver incominciato la sua carriera nel campo degli investimenti nel 1980, Hugh è entrato a far parte di Aberdeen nel 1985 per gestire i titoli azionari asiatici, da Londra. Nel 1992, ha fondato a Singapore Aberdeen Asia e da allora ha costruito la società diventando uno dei maggiori e più rispettati gestori patrimoniali al mondo. Hugh è amministratore di una serie di società controllate del gruppo e di trust e fondi di investimento gestiti dal gruppo stesso. Hugh si è laureato in Scienze Politiche (BA) (Hons) (con titolo accademico di ricerca) alla Exeter University.

Consiglio di Amministrazione di Aberdeen Global Services S.A.

- Andreia Camara** è Amministratore e Conducting Officer di Aberdeen Global Services S.A. e si occupa principalmente di controllo della gestione del rischio. Andreia è entrato a far parte di Aberdeen nel 2013 dopo aver lavorato 12 anni alla Ernst & Young, dove era senior manager. Dal 2011, Andreia ha fatto parte del team di implementazione dell'AIFMD di Ernst & Young e ha partecipato attivamente al sotto-gruppo di Governance della Gestione del Rischio di ALFI e ha fatto parte del team core di Ernst & Young per la preparazione delle attività e dei contenuti del Club per i Fondi di Investimento Alternativi. 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.
- Michael Determann** è membro del consiglio di amministrazione di Aberdeen Global Services S.A., Lussemburgo. Michael è entrato a far parte di Aberdeen Standard Investments grazie alla fusione tra Aberdeen Asset Management e Standard Life, nell'agosto 2017. Michael ha iniziato la sua carriera nel 1983, occupandosi della divisione del reddito fisso di Allianz Group, per poi occuparsi degli investimenti azionari nel settore industriale di Allianz Group. Nel 1994, è divenuto Responsabile degli investimenti per la sede viennese di Allianz Austria e nel 2003 è entrato a far parte di DEGI Deutsche Gesellschaft für Immobilienfonds mbH (ora Aberdeen Asset Management Deutschland AG) quale Amministratore delegato, responsabile dei settori legale, operazioni, contabilità e IT, una carica che ha ricoperto fino a settembre 2016. Inoltre, nel 2015, Michael è diventato membro del Consiglio di Aberdeen Global Services S.A., Lussemburgo. Michael, dopo un periodo come praticante avvocato con specializzazione in diritto civile, ha conseguito una laurea in giurisprudenza presso l'Università di Tübingen.
- Neil Dolby** è Responsabile delle Attività dei Fondi e guida il team responsabile della prestazione dell'intera gamma di servizi di contabilità dei fondi per supportare, su scala mondiale, la gamma di prodotti di investimento tradizionale, immobiliare e alternativa. Neil è membro del Comitato dei Prezzi del Gruppo Aberdeen, del Comitato dei Prezzi Alternativi e del Comitato di Investimento dei Fondi Speculativi. È Amministratore di Aberdeen Global Services SA e AIPP Pooling I SA e amministratore fiduciario di un'organizzazione benefica nel settore artistico. Neil è entrato a far parte di Aberdeen Standard Investments grazie alla fusione tra Aberdeen Asset Management e Standard Life, nell'agosto 2017. È arrivato in Aberdeen nel 2010, per effetto dell'acquisizione di varie unità aziendali di gestione patrimoniale da RBS, dove ricopriva la carica di Chief Operating Officer di RBS Asset Management Ltd e quella di responsabile delle aree operative e funzionali della multigestione, di fondi di hedge fund e di attività a lungo termine. Ha lavorato nel settore finanziario per 30 anni e nel settore di gestione degli attivi a tempo pieno per 16 anni. Nella sua carriera ha lavorato presso NatWest Group dove, tra le altre cose, è stato responsabile di prodotti rischiosi e di corporate governance presso il Gruppo Coutts, responsabile dei servizi di consulenza fiscale, fiduciari e pensionistici di Coutts & Co, e senior esecutivo di NatWest Wealth Management, con la responsabilità di programmi di sviluppo delle operazioni/miglioramento del rischio operativo nella divisione costituita da Coutts, Gartmore, NatWest Equity Partners e NatWest Investment Services.
- Steen Foldberg** è Managing Director e Vice-Presidente di Aberdeen Global Services S.A. Steen è entrato a far parte di Aberdeen Standard Investments nell'ottobre del 2017. Precedentemente è stato Country Executive per Merrill Lynch (Luxembourg) dal 2006 e dal 2009 ha ricoperto la medesima posizione presso Bank of America Merrill Lynch (Luxembourg and Belgium). Steen ha inoltre ricoperto ruoli a livello regionale per le sedi di Belgio, Paesi Bassi e Italia. In data 1° aprile 2013 Steen è stato nominato Managing Director di Julius Baer (Luxembourg), nel momento in cui Julius Baer ha assunto il controllo dell'attività di gestione patrimoniale internazionale di Merrill Lynch. Vanta una formazione finanziaria e ha conseguito il programma triennale SIFMA presso la Wharton University di Philadelphia. Si è occupato di formazione rispetto a un'ampia gamma di settori bancari, di leadership, relativi alle vendite e alla gestione delle vendite, ed è inoltre stato oratore presso numerose conferenze del settore bancario.
- Soraya Hashimzai^A**
- Alan Hawthorn** è Responsabile generale dei servizi d'investimento e di tutte le operazioni interne ed esterne di agenzia per i trasferimenti per Aberdeen. Asset Management. Alan è anche Amministratore in numerose società controllate del Gruppo Aberdeen. Alan è entrato a far parte di Aberdeen Standard Investments grazie alla fusione tra Aberdeen Asset Management e Standard Life, nell'agosto 2017. Alan è arrivato in Aberdeen nel 1996, proveniente dalla Prolific Financial Management. Si è laureato in Economia presso l'Università di Napier.
- Gary Marshall^A**
- Hugh Young^A**

^A per ulteriori informazioni vedere la sezione "Consiglio di Amministrazione di Aberdeen Liquidity Fund (Lux)".

Gestione E Amministrazione

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

SEDE LEGALE

Aberdeen Liquidity Fund (Lux)

35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

SOCIETÀ DI GESTIONE, AGENTE DOMICILIATARIO, AGENTE PER I TRASFERIMENTI, AGENTE PER LE REGISTRAZIONI, AGENTE PER LA QUOTAZIONE

Aberdeen Global Services S.A.

35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

PER I SERVIZI AGLI AZIONISTI

Aberdeen Global Services S.A.

c/o State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue John. F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

Tel. (Domande): (352) 46 40 10 7425

Tel. (Negoziazioni) (352) 46 40 10 7015

Fax: (352) 24 52 90 58

AGENTE PER I PAGAMENTI, DEPOSITARIO E AGENTE AMMINISTRATIVO

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

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

DISTRIBUTORE GLOBALE E GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

Aberdeen International Fund Managers Limited

Suites 1601 and 1609-1610
Chater House
8 Connaught Road
Central
Hong Kong

Tel: (852) 2103 4700

Fax: (852) 2103 4788

CONSULENTI PER GLI INVESTIMENTI

Aberdeen Asset Managers Limited

10 Queens Terrace
Aberdeen
AB10 1YG
Regno Unito

Aberdeen Asset Managers Limited è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority.

Aberdeen Asset Management Inc.

32nd Floor
1735 Market Street
Filadelfia
PA 19103

Aberdeen Asset Management Inc. è autorizzata dalla Securities and Exchange Commission degli Stati Uniti.

SUB-DISTRIBUTORE E AGENTE PER IL TRATTAMENTO DEI DATI

Aberdeen Asset Managers Limited

10 Queens Terrace
Aberdeen
AB10 1YG
Regno Unito

SUB-AGENTI PER IL TRATTAMENTO DEI DATI

DST Financial Services Europe Limited e

DST Financial Services International Limited

St.Nicholas Lane
Basildon
Regno Unito
SS15 5FS.

DST Financial Services Europe Limited è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority

SUB-AGENTE PER I TRASFERIMENTI

Boston Financial Data Services, Inc.

2000 Crown Colony Drive
Quincy, Massachusetts 02169
United States of America

Tel: (352) 46 40 10 7425

Fax: (352) 24 52 90 58

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

Principali Caratteristiche di Aberdeen Liquidity Fund (Lux)

La presente sintesi delle principali caratteristiche di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) dovrebbe essere letta unitamente al testo integrale del Prospetto.

STRUTTURA

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) è stato costituito come un fondo comune di investimento ("fonds commun de placement") organizzato secondo le leggi del Granducato di Lussemburgo il 15 maggio 1991, gestito negli interessi dei titolari di quote dalla Società di Gestione, una società di diritto lussemburghese con sede legale in Lussemburgo. 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 di 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. Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha status di OICVM Aberdeen Liquidity Fund (Lux) è autorizzato a operare come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della parte I della Legge.

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) si prefigge di fornire agli investitori una gamma ampia e diversificata di Fondi internazionali a gestione attiva che, attraverso gli specifici obiettivi di investimento e i singoli portafogli, offrono un'opportunità di esposizione a strategie del mercato monetario e investimenti selezionati a breve termine.

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

FONDI E VALUTE DI BASE

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 aberdeen-asset.com.

CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Fatte salve le circostanze specificate nel presente Prospetto e salvo quanto diversamente indicato per uno specifico Fondo, le attività liquide e gli Strumenti di Mercato Monetario di ciascun Fondo saranno valutate in base al criterio del costo ammortizzato a quote costanti e saranno monitorate con cadenza almeno settimanale sotto la supervisione del Consiglio di Amministrazione. In caso di scostamenti significativi tra il Valore Patrimoniale Netto calcolato in base ai valori di mercato e quello calcolato in base al criterio del costo ammortizzato a quote costanti, il Consiglio di Amministrazione potrà intervenire, senza darne preavviso agli investitori, al fine di eliminare o ridurre, per quanto possibile, eventuali scostamenti. Tali interventi potranno comprendere, fatto salvo il carattere generale di quanto sopra, il ricalcolo del Valore Patrimoniale Netto utilizzando i valori di mercato disponibili o sulla base di qualsiasi altro principio di valutazione generalmente riconosciuto, piuttosto che in base al criterio del costo ammortizzato a quote costanti. Il ricalcolo del Valore Patrimoniale Netto utilizzando i valori di mercato potrebbe comportare una variazione del valore delle Azioni e, in particolare, una riduzione di valore.

Rispetto ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund, la valutazione delle attività liquide e degli Strumenti di Mercato Monetario può avvenire in base al valore di mercato maggiorato degli interessi eventualmente maturati o in base al criterio del costo ammortizzato, come stabilito dal Consiglio di amministrazione. Il criterio di valutazione che si basa sul costo ammortizzato a quote costanti 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.

Tutti i dettagli sono illustrati nell'Appendice B (1) (2).

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 provata dall'iscrizione nel registro degli Azionisti di Aberdeen 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 Aberdeen 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. I dettagli delle Classi di Azioni in emissione alla data del presente Prospetto sono riportati nell'Appendice D. Si rimandano in ogni caso gli investitori al sito aberdeen-asset.com per i dettagli aggiornati delle Classi di Azioni in circolazione.

Le Azioni relative a ciascun Fondo sono emesse nelle seguenti Classi principali, ovvero Classe A, Classe I, Classe J, Classe K, Classe L, Classe X e Classe Z. Queste Classi di Azioni possono essere ulteriormente suddivise in Azioni di reddito di Classe A-1, Classe I-1, Classe J-1, Classe K-1, Classe L-1, Classe X-1 e Classe Z-1, Azioni ad accumulazione di Classe A-2, Classe I-2, Classe J-2, Classe K-2, Classe L-2, Classe X-2 e Classe Z-2 e Azioni di reddito variabile di Classe A-3, Classe I-3, Classe J-3, Classe K-3, Classe L-3, Classe X-3 e Classe Z-3.

Le Azioni di reddito variabile possono essere acquistate esclusivamente da investitori che, al momento della sottoscrizione o della conversione, hanno espressamente fornito il consenso allo specifico meccanismo applicabile a tali azioni (come indicato nel dettaglio alla sezione "Politica dei dividendi").

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

Le Azioni di Classe Z di tutti i Fondi non saranno soggette a commissioni di gestione annuali.

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 di Classe A sono messe a disposizione di tutti gli investitori.

Le Azioni di Classe I, Classe J, Classe K, Classe L e Classe Z sono disponibili solo per gli Investitori Istituzionali che stipulano un apposito accordo con il Gestore degli investimenti o una delle sue Collegate.

Fino al 2 gennaio 2018, le Azioni di Classe R, Classe X e Classe Y sono disponibili solo per gli investitori approvati dal Distributore Globale, compresi Investitori Istituzionali, intermediari finanziari riconosciuti o istituzioni che forniscono a investitori sottostanti servizi di consulenza agli investimenti dietro corresponsione di commissioni.

A decorrere dal 3 gennaio 2018, le Azioni di Classe X saranno disponibili solo per gli investitori approvati dal Distributore Globale 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 trattenga commissioni o altri benefici non monetari.

Tutte le Classi di Azioni in circolazione saranno quotate sulla Borsa Valori lussemburghese.

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 o Euroclear 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 Aberdeen 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 di investimento, si prega di consultare la sezione “Sottoscrizione delle Azioni”.

PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI ABERDEEN LIQUIDITY FUND (LUX) CONTINUO

INVESTIMENTO MINIMO
Alle Classi di Azioni e ai Fondi di seguito riportati si applicano i seguenti importi minimi di investimento e di partecipazione (o importi equivalenti in altra valuta):

| Denominazione del Fondo | Azioni di Classe A | Azioni di Classe I | Azioni di Classe J | Azioni di Classe K | Azioni di Classe L | Azioni di Classe X | Azioni di Classe Z |
|--|---|---|---|---|---|---|---|
| Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund | Partecipazione minima USD 10.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000 | Partecipazione minima USD 5.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 5.000.000 | Partecipazione minima USD 5.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 5.000.000 | Partecipazione minima USD 35.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 35.000.000 | Partecipazione minima USD 75.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 75.000.000 | Partecipazione minima USD - Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD - | Partecipazione minima USD 10.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000.000 |
| Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund | Partecipazione minima USD 10.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000 | Partecipazione minima USD 5.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 5.000.000 | Partecipazione minima USD 5.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 5.000.000 | Partecipazione minima USD 35.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 35.000.000 | Partecipazione minima USD 75.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 75.000.000 | Partecipazione minima USD - Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD - | Partecipazione minima USD 10.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000.000 |
| Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Money Market Fund | Partecipazione minima USD 10.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000 | Partecipazione minima USD 5.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 5.000.000 | Partecipazione minima USD 5.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 5.000.000 | Partecipazione minima USD 35.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 35.000.000 | Partecipazione minima USD 75.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 75.000.000 | Partecipazione minima USD 10.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000 | Partecipazione minima USD 10.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000.000 |
| Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund | Partecipazione minima USD 10.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000 | Partecipazione minima USD 5.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 5.000.000 | Partecipazione minima USD 5.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 5.000.000 | Partecipazione minima USD 35.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 35.000.000 | Partecipazione minima USD 75.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 75.000.000 | Partecipazione minima USD - Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD - | Partecipazione minima USD 10.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000.000 |
| Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Money Market Fund | Partecipazione minima USD 10.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000 | Partecipazione minima USD 5.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 5.000.000 | Partecipazione minima USD 5.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 5.000.000 | Partecipazione minima USD 35.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 35.000.000 | Partecipazione minima USD 75.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 75.000.000 | Partecipazione minima USD 10.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000 | Partecipazione minima USD 10.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000.000 |
| Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund | Partecipazione minima USD 10.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000 | Partecipazione minima USD 5.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 5.000.000 | Partecipazione minima USD 5.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 5.000.000 | Partecipazione minima USD 35.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 35.000.000 | Partecipazione minima USD 75.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 75.000.000 | Partecipazione minima USD - Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD - | Partecipazione minima USD 10.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000.000 |
| Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Money Market Fund | Partecipazione minima USD 10.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000 | Partecipazione minima USD 5.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 5.000.000 | Partecipazione minima USD 5.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 5.000.000 | Partecipazione minima USD 35.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 35.000.000 | Partecipazione minima USD 75.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 75.000.000 | Partecipazione minima USD 10.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000 | Partecipazione minima USD 10.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000.000 |
| Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund | Partecipazione minima USD 10.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000 | Partecipazione minima USD 5.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 5.000.000 | Partecipazione minima USD 5.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 5.000.000 | Partecipazione minima USD 35.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 35.000.000 | Partecipazione minima USD 75.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 75.000.000 | Partecipazione minima USD - Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD - | Partecipazione minima USD 10.000.000 Importo minimo della sottoscrizione iniziale USD 10.000.000 |

Non esiste un importo minimo d'investimento successivo per le Classi di Azioni dei Fondi.

Questi importi minimi possono essere derogati a discrezione del Consiglio di Amministrazione.

PAGAMENTO DELLE AZIONI

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

DIVIDENDI

Dettagli sulla politica di distribuzione per ciascuna Classe di Azioni sono forniti nella sezione "Politica dei dividendi" ed elencati nell'Appendice D.

I dividendi relativi a dette Azioni possono essere distribuiti tramite bonifico bancario nella Valuta di Base del relativo Fondo. 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, non saranno pagati in contanti ma reinvestiti automaticamente, al fine di evitare costi sproporzionati, anche nel caso in cui l'investitore abbia richiesto il pagamento del dividendo.

CONVERSIONE

Le Azioni di un Fondo possono essere scambiate con o convertite in Azioni di un'altra Classe dello stesso Fondo, a condizione che i requisiti per l'investimento siano rispettati, in qualsiasi Giorno di Negoziazione del relativo Fondo. Le Azioni di una stessa Classe non possono essere convertite da Azioni ad accumulazione in Azioni di reddito o da Azioni ad accumulazione in Azioni di reddito variabile. Le Azioni delle Classi di azioni di reddito possono essere convertite in Azioni di reddito variabile e viceversa all'interno della medesima Classe, ma le Azioni di reddito variabile non possono essere convertite in Azioni di reddito. Gli investitori possono convertire un numero specifico di Azioni o Azioni per un valore specifico.

Gli investitori di qualsiasi Fondo di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) non possono scambiare le proprie Azioni con Azioni della stessa o di un'altra Classe di qualsiasi altro Fondo di Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux)", in "Scambio (o Conversione) di Azioni".

REGIME FISCALE

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

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) è soggetta in Lussemburgo a un'imposta di sottoscrizione annuale (*taxe d'abonnement*) dello 0,05% del Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe di Azioni, (0,01% dei Fondi il cui obiettivo esclusivo sia l'investimento collettivo in strumenti del mercato monetario, il collocamento di depositi presso istituti di credito o entrambi, e delle Classi di Azioni che possono essere detenute dagli Investitori Istituzionali).

Un'esenzione della commissione di sottoscrizione si applica a qualunque Fondo (i) i cui titoli siano detenuti da soli Investitori Istituzionali; e (ii) il cui solo obiettivo consista nell'investimento collettivo in strumenti del mercato monetario e nel collocamento di depositi presso istituti di credito; e (iii) la cui scadenza residua ponderata del portafoglio non superi i 90 giorni; e (iv) che hanno ottenuto il maggior rating possibile da un'agenzia di rating riconosciuta. Se diverse Classi di Azioni di un Fondo rispettano i precedenti requisiti da (ii) a (iv), beneficeranno di questa esenzione solo le Classi di Azioni che rispettano anche il requisito (i). Si prevede che le Azioni di Classe I, di Classe J, di Classe K, di Classe L e di Classe Z per i fondi dei mercati monetari a breve termine usufruiranno di un'esenzione da tale imposta nella misura in cui tali Classi di Azioni siano conformi ai requisiti della Legge e del Regolamento del Granducato del 2003 in relazione all'applicazione di tale esenzione.

L'imposizione fiscale sugli investitori dipenderà dalla legislazione fiscale propria della giurisdizione in cui essi sono residenti o domiciliati, dalla cittadinanza e dalla situazione fiscale personale, e sarà suscettibile di cambiamento. È importante che gli investitori, prima di investire, stabiliscano con chiarezza la loro posizione fiscale consultando un consulente professionista.

Ulteriori informazioni sul regime fiscale applicabile ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e agli Azionisti sono disponibili nella sezione "Regime fiscale".

Accordi Principali

SOCIETÀ DI GESTIONE

Aberdeen Global Services S.A. è stata nominata società di gestione di Aberdeen 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, commercializzazione, gestione degli investimenti, e consulenza per tutti i fondi Aberdeen 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 ma assumerà direttamente le funzioni di Agente Domiciliatario, Agente per i Trasferimenti e Agente per le RegISTRAZIONI e Agente per la Quotazione. Le funzioni di commercializzazione e distribuzione sono state delegate, dalla Società di Gestione, al Distributore Globale e i servizi di gestione degli investimenti sono stati delegati dalla stessa al Gestore 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 Aberdeen Asset Management PLC, Aberdeen International Fund Managers Limited e Aberdeen Asset Managers 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, Aberdeen Global Services S.A. è altresì incaricata di agire come società di gestione e come gestore di fondi d'investimento alternativi per altri fondi di 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) dei limiti d'investimento e vigilerà sull'attuazione delle strategie e della politica di investimento di Aberdeen 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 dal Gestore 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 Aberdeen Liquidity Funds (Lux), una politica di collocamento degli ordini da negoziare per conto di Aberdeen 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 Aberdeen 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 Standard Life Aberdeen (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 Standard Life Aberdeen e dei suoi Fondi;
- promuovere un'efficace gestione del rischio e scoraggiare l'assunzione di rischi che superano il livello tollerato da Standard Life Aberdeen, tenendo conto dei profili d'investimento dei Fondi;
- implementare misure per prevenire i conflitti d'interesse e
- offrire una remunerazione

Il consiglio di amministrazione di Standard Life Aberdeen 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
- 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 "Factsheets" del sito internet <http://www.aberdeen-asset.it/it/italyretail/literature/aberdeen-liquidity>. 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 Aberdeen Liquidity Funds (Lux) ovvero presentare un reclamo sull'operato di Aberdeen Liquidity Funds (Lux) deve rivolgersi alla società di Gestione.

AGENTE DOMICILIATARIO, AGENTE PER LE REGISTRAZIONI E PER I TRASFERIMENTI, E AGENTE PER LA QUOTAZIONE

La Società di Gestione adempie alle funzioni di Agente per le RegISTRAZIONI e per i Trasferimenti e Agente per le Quotazione, in particolare fornendo servizi di negoziazione, registrazione e trasferimento in Lussemburgo in base ai requisiti delle leggi che disciplinano gli organismi di investimento collettivo in Lussemburgo.

La Società di Gestione svolge anche funzioni di Agente Domiciliatario, in particolare per fornire il servizio di sede legale, curare la tenuta della documentazione legale e normativa di Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

DISTRIBUTORE GLOBALE

In virtù di un Contratto di Distribuzione Globale tra Aberdeen Liquidity Fund (Lux), la Società di Gestione e Aberdeen International Fund Managers Limited, quest'ultima è stata nominata Distributore Globale e incaricata di organizzare e supervisionare la commercializzazione e la distribuzione delle Azioni. Il Distributore Globale può nominare agenti di distribuzione autorizzati e altri sub-distributori (che possono essere società collegate al gruppo Standard Life Aberdeen) i quali possono ricevere tutte o parte delle commissioni dovute al Gestore degli Investimenti e al Distributore Globale.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux), la Società di Gestione o il Distributore Globale possono revocare il mandato del Distributore Globale con un preavviso di 90 giorni, da comunicarsi per iscritto. Comunque, la Società di Gestione può recedere dal Contratto di Distribuzione Globale con effetto immediato, quando ciò sia nel miglior interesse degli Azionisti.

Conformemente ai termini del Contratto di Distribuzione Globale, il Distributore Globale ha diritto a ricevere da Aberdeen Liquidity Fund (Lux), il rimborso di tutti i costi e le spese sostenuti nell'espletamento dei servizi previsti dallo stesso Contratto (incluse le spese postali, telegrafiche, telefoniche, spese di telex e fax e altri esborsi in contante, ad eccezione delle spese di commercializzazione e promozione).

SUB-DISTRIBUTORE E AGENTE PER IL TRATTAMENTO DEI DATI

Con il Contratto di Sub-Distribuzione Globale tra Aberdeen International Fund Managers Limited ed Aberdeen Asset Managers Limited, quest'ultima è stata nominata Sub-Distributore con compiti di organizzazione e supervisione della commercializzazione e distribuzione di Azioni e con quello di ricevere e inserire nel sistema dell'Agente per i Trasferimenti e Agente per le RegISTRAZIONI le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione che quest'ultimo dovrà approvare. Il Sub-Distributore può nominare altri agenti per la distribuzione autorizzati ed altri sub-distributori (che possono essere società collegate al gruppo Standard Life Aberdeen) i quali possono ricevere tutte o parte delle commissioni dovute al Sub-Distributore.

La nomina del Sub-Distributore può essere revocata dal Distributore Globale con un preavviso scritto di 90 giorni.

Conformemente ai termini del Contratto di Sub-Distribuzione Globale, il Sub-Distributore ha diritto a ricevere dal Distributore Globale il rimborso di costi e spese sostenuti nell'espletamento dei servizi

contemplati nel Contratto stesso (incluse le spese postali, telegrafiche, telefoniche, spese di telex e fax e altri esborsi in contante ad eccezione delle spese di commercializzazione e promozione).

In virtù di un Accordo sul Trattamento dei Dati tra Aberdeen Global Services S.A. e Aberdeen Asset Managers Limited, Aberdeen Asset Managers Limited è stata nominata Agente per il Trattamento dei Dati. La nomina dell'Agente per il Trattamento dei Dati può essere revocata da Aberdeen Global Services S.A. con un preavviso scritto di 90 giorni.

Conformemente ai termini dell'Accordo sul Trattamento dei Dati, l'Agente per il Trattamento dei Dati ha diritto a ricevere da Aberdeen Global Services S.A. il rimborso di costi e spese sostenuti nell'espletamento dei servizi contemplati nell'Accordo stesso (incluse le spese postali, telegrafiche, telefoniche, spese di telex e fax e altri esborsi in contante ad eccezione delle spese di commercializzazione e promozione).

SUB-AGENTI PER IL TRATTAMENTO DEI DATI

Aberdeen Asset Managers Limited (in veste di Agente per il Trattamento dei Dati) ha nominato DST Financial Services Europe Limited International Financial Data Services (UK) Limited e DST Financial Services International Limited in qualità di Subagenti per il Trattamento dei Dati. Tale Accordo può essere risolto con un preavviso scritto di 90 giorni.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

In virtù di una Convenzione di Gestione degli Investimenti tra la Società di Gestione, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e Aberdeen International Fund Managers Limited, quest'ultima è stata nominata Gestore degli Investimenti per Aberdeen Liquidity Fund (Lux). Qualsiasi parte può recedere in ogni momento dalla Convenzione di Gestione degli Investimenti con un preavviso di tre mesi da comunicarsi per iscritto. Comunque, la Società di Gestione può recedere dalla Convenzione di Gestione degli Investimenti con effetto immediato, quando ciò sia nel miglior interesse degli Azionisti. Il Gestore degli investimenti si occuperà di gestire l'investimento e il reinvestimento delle attività dei Fondi in conformità con gli obiettivi di investimento e con le restrizioni all'indebitamento di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), sotto la generale responsabilità del Consiglio di Amministrazione. Le attuali commissioni di gestione annuali per i servizi forniti ai sensi della Convenzione di Gestione degli Investimenti sono riportate nella sezione "Oneri e spese" e nell'Appendice E. Il Gestore degli Investimenti ha delegato, sotto la generale supervisione del Consiglio di Amministrazione, alcune delle predette funzioni a taluni Consulenti per gli Investimenti elencati alla sezione "Gestione e Amministrazione", che saranno remunerati dal Gestore degli Investimenti a valere sulle commissioni ad esso spettanti.

DEPOSITARIO, AGENTE AMMINISTRATIVO E AGENTE PER I PAGAMENTI

State Street Bank Luxembourg S.C.A. funge da Depositario, Agente amministrativo e Agente per i Pagamenti di Aberdeen Liquidity Fund (Lux). State Street Bank Luxembourg S.C.A. è una *société en commandite par actions* lussemburghese costituita secondo le leggi del Lussemburgo il 19 gennaio 1990 con durata illimitata. Essa ha sede legale presso 49 Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo.

State Street Bank Luxembourg S.C.A. è stata nominata depositario di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ai sensi di un contratto scritto stipulato tra il Depositario e Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

Il Depositario svolge tre tipologie di funzioni, e precisamente di: (i) supervisione (come definite all'Articolo 34 (1) della Legge), (ii) monitoraggio dei flussi di cassa di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) (secondo quanto riportato nell'Articolo 34 (2) della Legge) e (iii) custodia del patrimonio di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) (secondo quanto riportato nell'Articolo 34 (3) della Legge).

Ai sensi delle proprie funzioni di supervisione il Depositario deve:

- (1) assicurare che la vendita, l'emissione, il riacquisto, il rimborso e l'annullamento delle Azioni eseguiti per conto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) siano effettuati in conformità al diritto lussemburghese e allo Statuto;
- (2) assicurare che il valore delle Azioni sia calcolato in conformità al diritto lussemburghese e allo Statuto;
- (3) eseguire le istruzioni impartite da Aberdeen Liquidity Fund (Lux) o dalla Società di Gestione agente per conto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), fatta eccezione per il caso in cui queste siano in conflitto con il diritto lussemburghese o lo Statuto;
- (4) assicurare che nell'ambito delle operazioni che riguardino il patrimonio di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), il corrispettivo sia corrisposto a Aberdeen Liquidity Fund (Lux) entro i consueti limiti di tempo;
- (5) assicurare che i redditi di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) siano contabilizzati in conformità al diritto lussemburghese o allo Statuto.

Il principale obiettivo del Depositario, il quale prevale rispetto a qualunque altro interesse di natura commerciale, consiste nel tutelare gli interessi degli Azionisti di Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

Il Depositario fa parte di un gruppo internazionale di società e aziende che, nello svolgimento ordinario della loro attività, agiscono contemporaneamente per un cospicuo numero di clienti come pure per loro stesso conto, comportando l'eventualità di conflitti d'interesse, effettivi o potenziali. Possono insorgere conflitti d'interesse laddove il Depositario e/o le sue consociate svolgano attività ai sensi del contratto di deposito ovvero ai sensi di accordi contrattuali o di altra natura separati. Tra tali attività possono figurare le seguenti:

- (i) prestazione di servizi di intestatario, agente amministrativo, conservatore del registro e agente per i trasferimenti, di ricerca, agente prestito titoli, gestione degli investimenti, consulenza finanziaria e/o altri servizi di consulenza ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux);
- (ii) l'esecuzione di operazioni bancarie, di vendita e di negoziazione, compresi operazioni valutarie, su derivati, prestiti di capitali, intermediazione, market making o altre operazioni finanziarie con Aberdeen Liquidity Fund (Lux), in veste di soggetto principale e nei suoi interessi oppure per altri clienti.

Alla luce delle suddette attività, il Depositario e/o le sue consociate:

- (i) cercheranno di conseguire un utile dalle medesime, hanno diritto a ricevere e trattenere eventuali utili o compensi in qualsivoglia forma e non sono vincolati a comunicare ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) la natura o il valore di tali utili o compensi, ivi compresi

eventuali provvigioni, oneri, commissioni, quote di reddito, spread, margini, riduzioni, interessi, sconti o altri benefici percepiti in connessione a tali attività;

- (ii) possono acquistare, vendere, emettere, negoziare o detenere, titoli o altri prodotti o strumenti finanziari in veste di soggetto principale agente nei propri interessi, negli interessi delle sue consociate oppure per altri clienti;
- (iii) possono effettuare negoziazioni nella stessa direzione ovvero in senso opposto alle operazioni intraprese, compresa la possibilità di agire sulla base di informazioni in proprio possesso non disponibili invece per Aberdeen Liquidity Fund (Lux);
- (iv) possono offrire servizi, identici o analoghi, ad altri clienti, compresi clienti concorrenti di Aberdeen Liquidity Fund (Lux);
- (v) possono ottenere diritti di creditori da Aberdeen Liquidity Fund (Lux) che potranno esercitare.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) può avvalersi di una consociata del Depositario per effettuare operazioni valutarie, spot o swap per conto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux). In tali casi la consociata agirà in veste di soggetto principale e non di intermediario, agente o fiduciario di Aberdeen Liquidity Fund (Lux). La consociata cercherà di conseguire un utile da tali operazioni e ha diritto a trattenere e non comunicare eventuali utili ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

La consociata eseguirà tali operazioni ai sensi dei termini e condizioni concordati con Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

Nell'ipotesi in cui sia depositata della liquidità appartenente ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) presso una consociata che sia una banca, insorge un potenziale conflitto d'interesse in relazione all'interesse (ove presente) eventualmente accreditato o addebitato dalla consociata su tale conto e alle commissioni o altri vantaggi derivabili dalla detenzione di tale liquidità in veste di banca e non di fiduciaria. La Società di gestione potrebbe inoltre essere cliente o controparte del Depositario o delle consociate di quest'ultimo.

I potenziali conflitti eventualmente insorgenti per effetto del ricorso a sub-depositari da parte del Depositario comprendono quattro categorie generali:

- (1) conflitti riconducibili alla selezione di sub-depositari e all'allocazione di attività tra vari sub-depositari influenzate (a) fattori di costo, compresa l'applicazione di commissioni inferiori, sconti commissionali o incentivi analoghi e (b) rapporti commerciali generali bilaterali in cui il Depositario può agire sulla base del valore economico del rapporto più generale, oltre che di criteri di valutazione oggettivi;
- (2) sub-depositari, consociati o meno, che agiscono per altri clienti e nel proprio interesse proprietario, il che potrebbe essere in conflitto con gli interessi dei clienti;
- (3) sub-depositari, consociati o meno, i cui rapporti con i clienti sono solo di natura indiretta e per i quali il Depositario rappresenta la loro controparte, il che potrebbe creare nel Depositario l'incentivo ad agire nel proprio interesse o di altri clienti, a scapito di clienti e.

- (4) sub-depositari che possono vantare diritti di creditori basati sul mercato nei confronti di attività dei clienti, diritti che potrebbero esercitare qualora non fossero pagati a fronte di operazioni su titoli effettuate.

Nello svolgimento delle sue funzioni il Depositario è tenuto ad agire in modo onesto, equo, professionale, indipendente ed esclusivamente nell'interesse di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e relativi Azionisti.

Il Depositario ha separato a livello funzionale e gerarchico lo svolgimento delle proprie funzioni di depositario dalle altre funzioni che possano entrare in conflitto con queste. Il sistema di controlli interni, i vari rapporti gerarchici, l'allocazione di funzioni e il reporting gestionale fanno sì che sia possibile identificare, gestire e monitorare potenziali conflitti d'interesse e problematiche del Depositario. Inoltre, nel contesto dell'impiego di sub-depositari a opera del Depositario, quest'ultimo impone restrizioni contrattuali volte a risolvere alcuni conflitti d'interesse potenziali e mantiene la due diligence e la vigilanza sui sub-depositari in modo da garantire un elevato livello di servizio clienti da parte di tali agenti. Il Depositario fornisce inoltre resoconti frequenti sull'attività e le partecipazioni dei clienti, e le funzioni sottostanti sono oggetto di verifiche di controllo interne ed esterne. Infine, il Depositario separa lo svolgimento delle proprie funzioni di depositario dalla sua attività principale e segue un Codice di condotta secondo cui i dipendenti sono tenuti ad agire in modo etico, equo e trasparente nei confronti dei clienti.

Informazioni aggiornate sul Depositario, le sue funzioni, eventuali conflitti che potrebbero insorgere, le funzioni di custodia delegate dal Depositario, l'elenco dei delegati e sub-delegati ed eventuali conflitti d'interesse che potrebbero insorgere per effetto di tale delega saranno messi a disposizione degli Azionisti su richiesta.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) o il Depositario possono risolvere il Contratto di Deposito con un preavviso scritto di novanta (90) giorni. In tal caso, dovrà essere nominato un nuovo depositario che svolga le funzioni e si assuma le responsabilità del Depositario, la cui sostituzione deve avvenire entro due mesi.

Delega

Il Depositario dispone di pieni poteri di delega totale o parziale delle sue funzioni di custodia, ma la sua responsabilità non subirà variazioni a causa del fatto che abbia delegato a terzi la totalità o parte delle attività affidate alla sua custodia. La responsabilità del Depositario non risente di alcuna delega delle sue funzioni di custodia ai sensi del Contratto di Deposito.

Il Depositario ha delegato le funzioni di custodia riportate nell'Articolo 22(5)(a) della Direttiva OICVM a State Street Bank and Trust Company, avente sede legale in Copley Place 100, Huntington Avenue, Boston, Massachusetts 02116, Stati Uniti d'America, che ha nominato quale sub-depositario a livello globale. State Street Bank and Trust Company, in veste di sub-depositario a livello globale, ha a sua volta nominato sub-depositari locali nell'ambito della rete globale di custodia di State Street.

Informazioni sulle funzioni di custodia che sono state delegate e sull'identificazione dei relativi delegati e sub-delegati sono disponibili presso la sede legale della Società di Gestione e sul sito internet: <http://www.statestreet.com/about/office-locations/luxembourg/subcustodians.html>.

Ai sensi di una Convenzione di Agente Amministrativo tra Aberdeen Liquidity Fund (Lux), la Società di Gestione e State Street Bank Luxembourg S.C.A., quest'ultima è stata nominata quale agente amministrativo incaricato del calcolo del Valore Patrimoniale Netto e della fornitura di servizi di contabilità conformemente ai requisiti di legge che disciplinano gli organismi di investimento collettivo in Lussemburgo, nonché quale agente per i pagamenti. State Street Bank Luxembourg S.C.A. è responsabile per il mantenimento dei libri contabili e delle registrazioni finanziarie di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), per la preparazione del bilancio di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), per il calcolo degli importi di eventuali distribuzioni e per il calcolo del valore patrimoniale netto di ciascuna classe di Azioni. State Street Bank Luxembourg S.C.A. non è responsabile per nessuna delle decisioni d'investimento di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) o per gli effetti di tali decisioni d'investimento sulla performance di Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

La relazione fra Aberdeen Liquidity Fund (Lux), la Società di Gestione e State Street Bank Luxembourg S.C.A. è soggetta ai termini della Convenzione di Agente Amministrativo. Aberdeen Liquidity Fund (Lux) o la Società di Gestione potrà rescindere la Convenzione di Agente Amministrativo con un preavviso scritto di 90 giorni solari. In talune circostanze la Convenzione di Agente Amministrativo potrà anche essere rescissa con un preavviso più breve.

Ai sensi di una Convenzione di Agente per i Pagamenti, State Street Bank Luxembourg S.C.A. è stata nominata Agente per i Pagamenti da Aberdeen Liquidity Fund (Lux). 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 Luxembourg S.C.A. è responsabile delle comunicazioni e del coordinamento del pagamento di eventuali distribuzioni o proventi di rimborso agli Azionisti.

IL SUB-AGENTE PER I TRASFERIMENTI

Ai sensi di una Convenzione di Sub-agente per i Trasferimenti, la Società di Gestione (in qualità di Agente per i Trasferimenti) ha incaricato Boston Financial Data Services, Inc. di assisterla nelle proprie funzioni, ovvero di fornire servizi di agente per i trasferimenti immettendosi nel registro e nel sistema delle agenzie di trasferimento essendo autorizzata alla contrattazione di ordini in riferimento ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund e Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund dopo le ore 17:00, ora locale del Lussemburgo. Entrambe le parti possono recedere dalla Convenzione con un preavviso di 90 giorni da comunicarsi per iscritto.

Informazioni Sui Fondi

OBIETTIVO E POLITICHE D'INVESTIMENTO

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) si prefigge di fornire agli investitori una gamma ampia e diversificata di Fondi a gestione attiva che, attraverso gli specifici obiettivi di investimento e i singoli portafogli, offrono un'opportunità di esposizione a strategie del mercato monetario e/o 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 di investimento dei singoli Fondi né l'aumento di valore delle attività investite.

Le informazioni sopra riportate si applicano a tutti i Fondi, e gli obiettivi e le politiche d'investimento di seguito indicati in modo più dettagliato possono imporre ulteriori restrizioni a un particolare Fondo. In tali situazioni, queste ulteriori restrizioni prevarranno rispetto a quanto precede.

ABERDEEN LIQUIDITY FUND (LUX) – CANADIAN DOLLAR FUND Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è proteggere il capitale e la stabilità del valore, mantenendo nel contempo una elevata liquidità e perseguendo l'ottenimento di rendimento.

Al fine di conseguire questo obiettivo, il patrimonio del Fondo verrà investito nel rispetto del principio della ripartizione del rischio in Strumenti di Mercato Monetario denominati in Dollari canadesi e 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. La liquidità e gli strumenti assimilati alla liquidità potranno essere detenuti in via accessoria.

Il Fondo sarà gestito come un fondo di mercato monetario a breve termine come definito di tempo in tempo dall'ESMA. In aggiunta, il gestore degli investimenti cercherà di ottenere e mantenere un rating «AAAm» o equivalente da parte di almeno un'agenzia di rating.

| | |
|--|--|
| Valuta di Base: | Dollari canadesi. |
| Classi di Azioni in circolazione: | Informazioni aggiornate sulle Classi di Azioni sono disponibili sul sito aberdeen-asset.com o presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux). |
| Reddito: | Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni di reddito e verrà versato mensilmente il, o approssimativamente il, secondo Giorno lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito per le Azioni ad accumulazione verrà dichiarato giornalmente e capitalizzato nel Valore Patrimoniale Netto delle Azioni ad accumulazione. |

| | |
|---|---|
| Consulente per gli Investimenti: | Aberdeen Asset Managers Limited Aberdeen Asset Management Inc (per le attività che saranno di volta in volta stabilite dal Gestore degli Investimenti). |
| Profilo dell'investitore tipico: | Il Fondo consente l'accesso a Strumenti di Mercato Monetario denominati in Dollari canadesi e a depositi presso istituti di ww considerano i fondi del mercato monetario come un'alternativa ai depositi in contanti. Il Fondo può interessare a investitori istituzionali e professionali ed esso può essere adeguato per gli 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 di 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 di investimento di brevissimo termine. |

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

ABERDEEN LIQUIDITY FUND (LUX) – EURO FUND Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è proteggere il capitale e la stabilità del valore, mantenendo nel contempo una elevata liquidità e perseguendo l'ottenimento di rendimento.

Al fine di conseguire questo obiettivo, il patrimonio del Fondo verrà investito nel rispetto del principio della ripartizione del rischio in Strumenti di Mercato Monetario denominati in Euro e 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. La liquidità e gli strumenti assimilati alla liquidità potranno essere detenuti in via accessoria.

Il Fondo sarà gestito come un fondo di mercato monetario a breve termine come definito di tempo in tempo dall'ESMA. In aggiunta, il gestore degli investimenti cercherà di ottenere e mantenere un rating «AAAm» o equivalente da parte di almeno un'agenzia di rating.

| | |
|--|---|
| Valuta di Base: | Euro. |
| Classi di Azioni in circolazione: | Informazioni aggiornate sulle Classi di Azioni sono disponibili sul sito aberdeen-asset.com o presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux). |

| | |
|---|---|
| Reddito: | Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni di reddito e verrà versato mensilmente il, o approssimativamente il, secondo Giorno lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito per le Azioni ad accumulazione verrà dichiarato giornalmente e capitalizzato nel Valore Patrimoniale Netto delle Azioni ad accumulazione. |
| Consulente per gli Investimenti: | Aberdeen Asset Managers Limited Aberdeen Asset Management Inc (per le attività che saranno di volta in volta stabilite dal Gestore degli Investimenti). |
| Profilo dell'investitore tipico: | Il Fondo consente l'accesso a Strumenti di Mercato Monetario denominati in Euro 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 a investitori istituzionali e professionali ed esso può essere adeguato per gli 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 di 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 di investimento di brevissimo termine. |

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

ABERDEEN LIQUIDITY FUND (LUX) – EURO MONEY MARKET FUND **Obiettivo e politica d'investimento**

L'obiettivo d'investimento del Fondo è proteggere il capitale, perseguendo al contempo l'ottenimento di rendimento in linea con i tassi prevalenti del mercato monetario.

Al fine di conseguire questo obiettivo, il patrimonio del Fondo verrà investito principalmente in Strumenti di Mercato Monetario denominati in Euro e 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. In condizioni di mercato avverse, il Fondo può avere un'esposizione a investimenti con rendimenti pari a zero o negativi.

L'investimento del Fondo in titoli è limitato a quelli con una scadenza residua non superiore a 2 anni, purché il tempo rimanente fino alla successiva data di ricalcolo del tasso d'interesse non ecceda i 397 giorni.

L'investimento del Fondo ha una scadenza media ponderata non superiore a 6 mesi e una durata media ponderata non superiore a 12 mesi.

Il Fondo prevede di essere gestito come Fondo del Mercato Monetario secondo la definizione di volta in volta stabilita dall'ESMA.

| | |
|--|---|
| Valuta di Base: | Euro. |
| Classi di Azioni in circolazione: | Informazioni aggiornate sulle Classi di Azioni sono disponibili sul sito aberdeen-asset.com o presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux). |
| Reddito: | Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni di reddito e verrà versato mensilmente il, o approssimativamente il, secondo Giorno lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito per le Azioni ad accumulazione verrà dichiarato giornalmente e capitalizzato nel Valore Patrimoniale Netto delle Azioni ad accumulazione. |
| Consulente per gli Investimenti: | Aberdeen Asset Managers Limited Aberdeen Asset Management Inc. (per le attività che saranno di volta in volta stabilite dal Gestore degli Investimenti). |
| Profilo dell'investitore tipico: | Il Fondo consente l'accesso a Strumenti di Mercato Monetario denominati in Euro e a depositi presso istituzioni creditizie 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 di 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 di investimento di brevissimo termine. |

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

ABERDEEN LIQUIDITY FUND (LUX) – STERLING FUND

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è proteggere il capitale e la stabilità del valore, mantenendo nel contempo una elevata liquidità e perseguendo l'ottenimento di rendimento.

Al fine di conseguire questo obiettivo, il patrimonio del Fondo verrà investito nel rispetto del principio della ripartizione del rischio in Strumenti di Mercato Monetario denominati in Sterline e 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. La liquidità e gli strumenti assimilati alla liquidità potranno essere detenuti in via accessoria.

Il Fondo sarà gestito come un fondo di mercato monetario a breve termine come definito di tempo in tempo dall'ESMA. In aggiunta, il gestore degli investimenti cercherà di ottenere e mantenere un rating «AAA» o equivalente da parte di almeno un'agenzia di rating.

| | |
|--|--|
| Valuta di Base: | Sterlina. |
| Classi di Azioni in circolazione: | Informazioni aggiornate sulle Classi di Azioni sono disponibili sul sito aberdeen-asset.com o presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux). |
| Reddito: | Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni di reddito e verrà versato mensilmente il, o approssimativamente il, secondo Giorno lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito per le Azioni ad accumulazione verrà dichiarato giornalmente e capitalizzato nel Valore Patrimoniale Netto delle Azioni ad accumulazione. |
| Consulente per gli Investimenti: | Aberdeen Asset Managers Limited Aberdeen Asset Management Inc (per le attività che saranno di volta in volta stabilite dal Gestore degli Investimenti). |

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 di 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 di investimento di brevissimo termine.

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

ABERDEEN LIQUIDITY FUND (LUX) – STERLING MONEY MARKET FUND

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è proteggere il capitale, perseguendo al contempo l'ottenimento di rendimento in linea con i tassi prevalenti del mercato monetario.

Al fine di conseguire questo obiettivo, il patrimonio del Fondo verrà investito principalmente in Strumenti di Mercato Monetario denominati in Sterline e 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. In condizioni di mercato avverse, il Fondo può avere un'esposizione a investimenti con rendimenti pari a zero o negativi.

L'investimento del Fondo in titoli è limitato a quelli con una scadenza residua non superiore a 2 anni, purché il tempo rimanente fino alla successiva data di ricalcolo del tasso d'interesse non ecceda i 397 giorni.

L'investimento del Fondo ha una scadenza media ponderata non superiore a 6 mesi e una durata media ponderata non superiore a 12 mesi.

Il Fondo prevede di essere gestito come Fondo del Mercato Monetario secondo la definizione di volta in volta stabilita dall'ESMA.

| | |
|--|---|
| Valuta di Base: | Sterlina. |
| Classi di Azioni in circolazione: | Informazioni aggiornate sulle Classi di Azioni sono disponibili sul sito aberdeen-asset.com o presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux). |
| Reddito: | Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni di reddito e verrà versato mensilmente il, o approssimativamente il, secondo Giorno lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito per le Azioni ad accumulazione verrà dichiarato giornalmente e capitalizzato nel Valore Patrimoniale Netto delle Azioni ad accumulazione. |
| Consulente per gli Investimenti: | Aberdeen Asset Managers Limited Aberdeen Asset Management Inc. (per le attività che saranno di volta in volta stabilite dal Gestore degli Investimenti). |
| Profilo dell'investitore tipico: | Il Fondo consente l'accesso a Strumenti di Mercato Monetario a breve termine denominati in Sterline e a depositi presso istituzioni creditizie 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 di 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 di investimento di brevissimo termine. |

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

ABERDEEN LIQUIDITY FUND (LUX) – ULTRA SHORT DURATION STERLING FUND

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è conseguire un rendimento costante in Sterline nel breve e medio termine.

A tal fine, le attività del Fondo vengono investite, nel rispetto del principio della ripartizione del rischio, in strumenti di debito, strumenti collegati al debito e Strumenti di Mercato Monetario denominati in Sterline, inclusi a titolo esemplificativo ma non esaustivo carte commerciali, titoli a tasso variabile, certificati di deposito, obbligazioni e titoli garantiti da attività. La durata media ponderata degli investimenti del Fondo non sarà superiore a 360 giorni.

Il Fondo può investire fino ad un massimo del 10% in altri organismi di investimento collettivo, inclusi quelli gestiti direttamente o indirettamente dal Gestore degli Investimenti o dalle sue colleghe.

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.

| | |
|--|---|
| Valuta di Base: | Sterlina. |
| Classi di Azioni in circolazione: | Informazioni aggiornate sulle Classi di Azioni sono disponibili sul sito aberdeen-asset.com o presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux). |
| Reddito: | Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni di reddito e verrà versato mensilmente il, o approssimativamente il, secondo Giorno lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito per le Azioni ad accumulazione verrà dichiarato giornalmente e capitalizzato nel Valore Patrimoniale Netto delle Azioni ad accumulazione. |
| Consulente per gli Investimenti: | Aberdeen Asset Managers Limited |
| Profilo dell'investitore tipico: | Il Fondo consente l'accesso a strumenti di debito, strumenti collegati al debito e Strumenti di 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 del mercato monetario denominati in Sterline. Il Fondo può essere indicato per gli 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 di investimento relativa al Fondo. Il Fondo può interessare agli investitori con un orizzonte temporale di investimento di breve termine. |

Oltre ai fattori generali di rischi di cui alla sezione "Fattori generali di rischio", si richiamano i potenziali investitori ai rischi specifici di determinati fondi:

- Il profilo di rischio di questo Fondo può essere superiore a quello di un normale fondo del mercato monetario a causa dei suoi investimenti in titoli garantiti da attività e da mutui ipotecari.

- 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 di 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.

ABERDEEN LIQUIDITY FUND (LUX) – US DOLLAR FUND

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è proteggere il capitale e la stabilità del valore, mantenendo nel contempo una elevata liquidità e perseguendo l'ottenimento di rendimento.

Al fine di conseguire questo obiettivo, il patrimonio del Fondo verrà investito nel rispetto del principio della ripartizione del rischio in Strumenti di Mercato Monetario denominati in Dollari USA e 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. La liquidità e gli strumenti assimilati alla liquidità potranno essere detenuti in via accessoria.

Il Fondo sarà gestito come un fondo di mercato monetario a breve termine come definito di tempo in tempo dall'ESMA. In aggiunta, il gestore degli investimenti cercherà di ottenere e mantenere un rating «AAA» o equivalente da parte di almeno un'agenzia di rating.

| | |
|--|--|
| Valuta di Base: | Dollaro USA. |
| Classi di Azioni in circolazione: | Informazioni aggiornate sulle Classi di Azioni sono disponibili sul sito aberdeen-asset.com o presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) o dell'Agente per i Trasferimenti. |
| Reddito: | Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni di reddito e verrà versato mensilmente il, o approssimativamente il, secondo Giorno lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito per le Azioni ad accumulazione verrà dichiarato giornalmente e capitalizzato nel Valore Patrimoniale Netto delle Azioni ad accumulazione. |
| Consulente per gli Investimenti: | Aberdeen Asset Managers Limited Aberdeen Asset Management Inc (per le attività che saranno di volta in volta stabilite dal Gestore degli Investimenti). |

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 di 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 di investimento di brevissimo termine.

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

ABERDEEN LIQUIDITY FUND (LUX) – US DOLLAR MONEY MARKET FUND

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è proteggere il capitale, perseguendo al contempo l'ottenimento di rendimento in linea con i tassi prevalenti del mercato monetario.

Al fine di conseguire questo obiettivo, il patrimonio del Fondo verrà investito principalmente in Strumenti di Mercato Monetario denominati in Dollari USA e 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. In condizioni di mercato avverse, il Fondo può avere un'esposizione a investimenti con rendimenti pari a zero o negativi.

L'investimento del Fondo in titoli è limitato a quelli con una scadenza residua non superiore a 2 anni, purché il tempo rimanente fino alla successiva data di ricalcolo del tasso d'interesse non ecceda i 397 giorni.

L'investimento del Fondo ha una scadenza media ponderata non superiore a 6 mesi e una durata media ponderata non superiore a 12 mesi.

Il Fondo prevede di essere gestito come Fondo del Mercato Monetario secondo la definizione di volta in volta stabilita dall'ESMA.

| | |
|--|--|
| Valuta di Base: | Dollaro USA. |
| Classi di Azioni in circolazione: | Informazioni aggiornate sulle Classi di Azioni sono disponibili sul sito aberdeen-asset.com , presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) o presso l'Agente per i trasferimenti. |
| Reddito: | Il reddito sarà dichiarato giornalmente rispetto alle Azioni di reddito e verrà versato mensilmente il, o approssimativamente il, secondo Giorno lavorativo di ciascun mese successivo. Il reddito per le Azioni ad accumulazione verrà dichiarato giornalmente e capitalizzato nel Valore Patrimoniale Netto delle Azioni ad accumulazione. |
| Consulente per gli Investimenti: | Aberdeen Asset Managers Limited Aberdeen Asset Management Inc (per le attività che saranno di volta in volta stabilite dal Gestore degli Investimenti). |
| Profilo dell'investitore tipico: | Il Fondo consente l'accesso a Strumenti di Mercato Monetario a breve termine denominati in Dollari USA e a depositi presso istituzioni creditizie e può interessare gli investitori che considerano i fondi del mercato monetario come un'alternativa ai depositi in contanti. Il Fondo può interessare a investitori istituzionali e professionali ed esso può essere adeguato per gli 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 di 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 di investimento di brevissimo termine. |

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

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 di investimento. Di seguito sono stati segnalati taluni rischi poiché i Fondi possono investire in altri organismi di 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 possono essere influenzati 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 DI 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 di 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 di 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. Sebbene si intenda valutare le Azioni dei singoli Fondi in base al criterio del costo ammortizzato a quote costanti, non si può in alcun modo assicurare che tale criterio possa essere rispettato. In caso di cambiamento della base di calcolo del Valore Patrimoniale Netto dal criterio del costo ammortizzato a quote costanti a quello del valore di mercato, che potrebbe avvenire senza preavviso, il Valore Patrimoniale Netto potrebbe ridursi. 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. Il valore di un Fondo può inoltre risentire di aliquote fiscali più elevate sulle sottoscrizioni eventualmente applicabili a un Fondo valutato in base al suo valore di mercato rispetto al metodo diretto del costo ammortizzato.

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 il Gestore degli Investimenti o il Consulente per gli Investimenti in merito alla valutazione di tali strumenti. Allorquando il Gestore degli Investimenti o il Consulente per gli Investimenti viene interpellato 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). 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 RELATIVO A UN VALORE PATRIMONIALE NETTO STABILE

Taluni Fondi cercano di mantenere un Valore Patrimoniale Netto stabile per ogni Azione di reddito, anche se il mantenimento di un Valore Patrimoniale Netto stabile non è garantito.

Con riferimento alle Azioni di reddito variabile, sebbene l'obiettivo sia fare in modo che il Valore del Patrimonio Netto per Azione rimanga stabile anche in caso di rendimenti negativi, gli Azionisti devono essere pienamente consapevoli del fatto che, in caso di rendimenti negativi, il numero di Azioni detenute, e quindi il valore complessivo della loro partecipazione, subirà una diminuzione. Gli Azionisti che richiedono il rimborso potrebbero recuperare un importo inferiore a quello originariamente investito. Tale processo viene gestito come un rimborso obbligatorio, come descritto nella successiva sezione "Politica dei dividendi".

Un investimento nelle Azioni di reddito e nelle Azioni di reddito variabile reca con sé alcuni rischi, inclusa la possibile perdita del capitale.

RISCHIO DI CONTROPARTE

Ciascun Fondo può stipulare Operazioni Repo e contratti di altro tipo 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 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 Aberdeen 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, Aberdeen 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 Aberdeen 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.

FATTORI GENERALI DI RISCHIO CONTINUO

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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) potrebbero non avere un carattere privilegiato e quindi essere classificate allo stesso livello delle pretese di altri creditori non garantiti. Aberdeen 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 DI REPO

Per quanto riguarda le Operazioni 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'inadeguata 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 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. 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 DI 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 (collettivamente, i "Fondi di investimento"), che, a loro volta, corrispondono commissioni simili ai rispettivi gestori e fornitori di servizi. Inoltre, le tecniche e le strategie di investimento adottate da alcuni Fondi di 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 di investimento di pari dimensioni. I Fondi di 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 di 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 di 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 di investimento).

In qualità di azionista di un altro organismo di investimento collettivo, un Fondo dovrà sostenere, insieme agli altri azionisti, la propria quota proporzionale delle spese relative all'altro organismo di 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 di investimento collettivo non rivestirà un ruolo attivo nella gestione ordinaria degli organismi di investimento collettivo nei quali investe. Inoltre, tale Fondo non avrà generalmente l'opportunità di valutare a priori le specifiche scelte di investimento effettuate da qualsiasi organismo di 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 il Gestore degli Investimenti/Consulente per gli Investimenti e le altre società del Gruppo Standard Life Aberdeen 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) il Gestore degli Investimenti, (b) una società del gruppo Standard Life Aberdeen o (c) altri fondi o portafogli gestiti dal Gestore degli Investimenti o da qualunque società del gruppo Standard Life Aberdeen, 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 il Gestore degli investimenti/Consulente per gli investimenti o le altre società del Gruppo Standard Life Aberdeen abbiano investito, direttamente o indirettamente, nei Fondi. Il Gestore degli Investimenti/Consulente per gli Investimenti, ai sensi delle norme di condotta ad esso applicabili, deve 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 il Gestore degli Investimenti/Consulente per gli Investimenti né le altre società del Gruppo Standard Life Aberdeen 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 al Gestore degli Investimenti/Consulente per gli 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.

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 Aberdeen 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 Aberdeen 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

FATTORI GENERALI DI RISCHIO CONTINUO

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.

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").

Negoziazione di Azioni di Aberdeen 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 "Rettifica 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").

RETTIFICA DI DILUIZIONE

Il Consiglio di Amministrazione può imporre una rettifica di diluizione del Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe di Azioni nelle seguenti circostanze:

- in relazione alle Azioni rimborsate in un particolare Giorno di Negoziazione, laddove i rimborsi netti delle Azioni collegate al Fondo in cui la richiesta di rimborso sia stata istruita eccedano il 5% del Valore Patrimoniale Netto o qualsiasi altra soglia stabilita dal Consiglio di Amministrazione (tenuto conto delle condizioni prevalenti di mercato) rispetto alle Azioni emesse relative a tale Fondo; o
- in relazione alle Azioni acquistate in un particolare Giorno di Negoziazione, laddove gli acquisti netti delle Azioni collegate al Fondo in cui gli acquisti siano istruiti eccedano la stessa percentuale o qualsiasi altra soglia stabilita dal Consiglio di Amministrazione (tenuto conto delle condizioni prevalenti di mercato).

La rettifica di diluizione può essere inoltre addebitata:

- (a) quando un Fondo è in costante declino;
- (b) su un Fondo che registra alti livelli di vendite nette in rapporto alla propria dimensione;
- (c) in ogni altro caso in cui il Consiglio di Amministrazione ritenga che una rettifica di diluizione sia nell'interesse degli Azionisti.

Se apportata, la rettifica di diluizione sarà versata a favore del Fondo rilevante e diverrà parte del Fondo stesso.

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 di 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 ritardo o di mancata presentazione da parte di un richiedente dei documenti richiesti, la domanda di sottoscrizione non sarà accettata e, in caso di rimborso, il pagamento dei relativi proventi sarà posticipato. Né Aberdeen 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.

Aberdeen 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

Idoneità

Le Azioni di Classe A sono messe a disposizione di tutti gli investitori. Le Azioni di Classe I, Classe J, Classe K, Classe L e Classe Z sono disponibili solo per gli Investitori Istituzionali che stipulano un apposito accordo con il Gestore degli investimenti o una delle sue Collegate.

Fino al 2 gennaio 2018, le Azioni di Classe X sono disponibili solo per gli investitori approvati dal Distributore Globale, compresi Investitori Istituzionali, intermediari finanziari riconosciuti o istituzioni che forniscono a investitori sottostanti servizi di consulenza agli investimenti dietro corresponsione di commissioni.

A decorrere dal 3 gennaio 2018, le Azioni di Classe X saranno disponibili solo per gli investitori approvati dal Distributore Globale 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 trattenga commissioni o altri benefici non monetari.

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.

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 a **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund e Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Money Market Fund:**

Le richieste ricevute dal Distributore Globale, dal Sub-Distributore o dall'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 eseguite al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato in quel Giorno di Negoziazione (al Momento di Valutazione) per il Fondo interessato. Se ricevuta 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 dell'Azione calcolato in tale Giorno di Negoziazione successivo.

In riferimento ad **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund:**

Le richieste ricevute dal Distributore Globale, dal Sub-Distributore o dall'Agente per i Trasferimenti (o dal Sub-agente per i Trasferimenti dopo l'orario di chiusura, ora locale del Lussemburgo) entro le ore **15:00**, 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 15:00, 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.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund e Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Money Market Fund:

Le richieste ricevute dal Distributore Globale, dal Sub-Distributore o 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 evase al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo interessato. Se pervenuta alle o dopo le ore **14:30**, ora di Lussemburgo, la richiesta sarà considerata come se fosse pervenuta il

Giorno di Negoziazione successivo e sarà evasa al Prezzo dell'Azione calcolato in tale Giorno di Negoziazione successivo.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund:

Le richieste ricevute dal Distributore Globale, dal Sub-Distributore o 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 evase al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato (al Momento di Valutazione) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo interessato. Se pervenuta alle o dopo le ore **14:30**, ora di Lussemburgo, la richiesta sarà considerata come se fosse pervenuta il Giorno di Negoziazione successivo e sarà evasa al Prezzo dell'Azione calcolato in tale Giorno di Negoziazione successivo.

In riferimento ad **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund e Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Money Market Fund:**

Le richieste ricevute dal Distributore Globale, dal Sub-Distributore o dall'Agente per i Trasferimenti (o dal Sub-agente per i Trasferimenti dopo l'orario di chiusura, ora locale del Lussemburgo) 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 o 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.

In riferimento a **tutti i Fondi:**

Le richieste relative a qualunque Fondo, pervenute entro le ore **12:00**, ora di Lussemburgo, del 24 dicembre o del 31 dicembre saranno gestite al rispettivo Prezzo per Azione calcolato (al Momento di Valutazione) il medesimo Giorno di Negoziazione. Se ricevuta alle ore **12:00**, 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. Se il 24 o il 31 dicembre non è un Giorno di Negoziazione, l'orario di chiusura delle ore **12:00**, ora di Lussemburgo, si applicherà al Giorno di Negoziazione precedente.

Se si determina che ciò sia nel miglior interesse di un determinato Fondo, Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e notificate agli Azionisti del Fondo rilevante tramite un avviso affisso al Luxembourg Stock Exchange e la pubblicazione nel sito Web aberdeen-asset.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 il Distributore Globale, il Sub-Distributore o l'Agente per i Trasferimenti (o il Sub-agente per i Trasferimenti dopo le ore 17:00 ora di Lussemburgo in riferimento ai Fondi indicati) ai seguenti indirizzi:

Aberdeen International Fund Managers Limited
Suites 1601 and 1609-1610
Chater House
8 Connaught Road
Central Hong Kong
Tel.: (852) 2103 4700
Fax: (852) 2103 4788

Aberdeen Asset Managers Limited
10 Queen's Terrace
Aberdeen
Regno Unito
AB10 1YG
Tel.: 01224 425255 (per gli Azionisti residenti nel Regno Unito)

Aberdeen Global Services S.A.
c/o State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, avenue John F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo
Tel.: (352) 46 40 10 820
Fax: (352) 24 52 90 56

In riferimento ad **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund**, **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Money Market Fund** e **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund**, dopo le ore 17:00 ora del Lussemburgo contattare Boston Financial Data Services, Inc. utilizzando i sopra menzionati dettagli di contatto di Aberdeen Global Services S.A.

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

Le sottoscrizioni devono essere effettuate utilizzando l'apposito Modulo di Sottoscrizione o, nel caso di sottoscrizioni successive, a discrezione di Aberdeen 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 consentire l'elaborazione da parte del Distributore Globale, del Sub-Distributore, dell'Agente per i Trasferimenti o del Sub-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 12:00, ora di Lussemburgo.

A scopo di maggiore chiarezza, per Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund e Aberdeen 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 al Distributore Globale, al Sub-Distributore o 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@aberdeen-asset.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 e, se la sottoscrizione riguarda Azioni di reddito variabile, un consenso legalmente vincolante al meccanismo applicabile alle Azioni di reddito variabile;
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 Aberdeen 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. 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;
9. 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 Aberdeen 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 equivalenti a quelle del 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.
10. Per i potenziali investitori residenti in Stati dell'UE/SEE o in Svizzera, una dichiarazione che attesti che hanno ricevuto e letto il KIID aggiornato relativo a ciascuna Classe di Azioni in cui intendono investire.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) si riserva la facoltà di ordinare al Distributore Globale, al Sub-Distributore o 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.

RISERVATEZZA E TUTELA DEI DATI PERSONALI

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e la Società di Gestione raccolgono informazioni relative agli investitori (tra cui quelle sui loro rappresentanti, ad esempio amministratori, soggetti controllanti, firmatari autorizzati o dipendenti e sui beneficiari effettivi, che potrebbero essere considerate dati personali ai sensi della definizione contenuta nella legge sulla tutela dei dati applicabile, le "Informazioni") fornite nei documenti di sottoscrizione ovvero in una richiesta di sottoscrizione di azioni oppure nel corso della durata del loro investimento in Aberdeen Liquidity Fund (Lux). Le Informazioni, con particolare riferimento ai dettagli sulle partecipazioni degli investitori, saranno conservate in forma digitale ed elaborate in conformità alle leggi e normative applicabili.

Le Informazioni possono essere elaborate per le seguenti finalità: (i) consentire la prestazione di servizi agli Investitori, ad esempio quella dei servizi societari, amministrativi e di agente dei trasferimenti ad

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e agli Investitori (tra cui la gestione di sottoscrizioni e rimborsi o il trasferimento di azioni, la tenuta di un database delle relazioni con la clientela, le comunicazioni agli azionisti, le rendicontazioni fiscali o regolamentari), (ii) ottemperare agli obblighi legali e normativi ai sensi della legge sui fondi e sulle società applicabili (ad esempio, la tenuta del registro degli azionisti e la registrazione degli ordini), della legge antiriciclaggio di denaro (ad esempio, l'esecuzione della due diligence relativamente ai clienti, compreso in particolare il raffronto con elenchi di sanzioni ufficiali) e della legge tributaria (ad esempio, la rendicontazione ai sensi della legge FATCA e della Legge CRS, definite nella sezione "Regime fiscale") e di leggi e normative analoghe applicabili in Lussemburgo o a livello di OCSE o di UE) e (iii) consentire la gestione efficace di Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

Le Informazioni (ivi inclusi i dati del registro degli azionisti) possono essere comunicati e condivisi tra i seguenti destinatari: (i) Aberdeen International Fund Managers Limited, Aberdeen Asset Managers Limited, Aberdeen Asset Management Inc. oppure ogni altra società del Gruppo Standard Life Aberdeen (nonché DST Financial Services Europe Limited International Financial Data Services (UK) Limited, DST Financial Services International Limited, State Street Bank Luxembourg S.C.A. e altri agenti delegati e sub-delegati (ad esempio revisori, contabili, consulenti legali e fornitori di assistenza amministrativa, tra cui agenti incaricati dell'elaborazione, del pagamento o della spedizione) eventualmente aventi sede in paesi esterni allo SEE dove le leggi in materia di tutela dei dati e di riservatezza non esistono o garantiscono una protezione minore rispetto alle leggi vigenti nell'UE e (ii) autorità tributarie e governative, di regolamentazione o giudiziarie quando sia previsto da una legge o da una normativa applicabile ovvero su ordine di un tribunale (le Informazioni possono essere in particolare comunicate alle autorità tributarie lussemburghesi ai fini dello scambio con le autorità tributarie statunitensi e ogni altro paese di pertinenza in cui gli Investitori risiedono a fini fiscali, ai sensi della legge tributaria sullo scambio automatico di informazioni applicabile).

Si fa presente agli investitori che, qualora non forniscano le Informazioni richieste, i fornitori di servizi essenziali potrebbero non essere in grado di gestire i loro conti in modo opportuno. Inoltre, ciò potrebbe impedire alla Società di Gestione di mantenere il loro investimento in Aberdeen Liquidity Fund (Lux), la quale potrà informarne le autorità competenti lussemburghesi nella misura consentita dalle leggi applicabili.

Attraverso la sottoscrizione o l'acquisto di Azioni di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), gli Investitori esprimono il loro consenso alla suddetta elaborazione delle loro Informazioni e alla comunicazione e trasferimento delle medesime alle parti summenzionate, comprese le parti eventualmente aventi sede in paesi esterni allo SEE dove le leggi in materia di tutela dei dati e di riservatezza non esistono o garantiscono una protezione minore rispetto alle leggi vigenti nell'UE.

Sono adottate misure volte a garantire la riservatezza e sicurezza delle Informazioni. In modo particolare, laddove non sia possibile garantire lo stesso livello di riservatezza e tutela dei dati personali attualmente in vigore nel Lussemburgo, in quanto le Informazioni sono trasferite in via elettronica e rese disponibili o mantenute al di fuori del Lussemburgo, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e/o la Società di Gestione cercano, per quanto possibile, di garantire che gli agenti, delegati e sub-delegati,

anche quelli eventualmente non facenti parte del Gruppo Standard Life Aberdeen, mantengano opportuni standard di tutela dei dati e di riservatezza. I richiedenti prendono atto e accettano che le società del Gruppo Standard Life Aberdeen limitano la propria responsabilità alla misura massima consentita dalla legge applicabile per quanto concerne l'ottenimento delle Informazioni da terzi non autorizzati.

Le Informazioni non saranno conservate per un periodo superiore a quello necessario ai fini dell'elaborazione dei dati, fatti sempre salvi i periodi di conservazione minimi di legge applicabili.

Nella misura in cui le Informazioni fornite dagli Investitori includano dati personali sui rispettivi rappresentanti (ad esempio amministratori, soggetti controllanti, firmatari autorizzati o dipendenti) e beneficiari effettivi (congiuntamente, i "Soggetti dei dati"), gli Investitori accettano di ottenerne il preventivo consenso alla suddetta elaborazione dei loro dati personali, compreso il trasferimento a parti eventualmente aventi sede in paesi esterni allo SEE dove le leggi in materia di tutela dei dati e di riservatezza non esistono o garantiscono una protezione minore rispetto alle leggi vigenti nell'UE.

I Soggetti dei dati possono richiedere una copia dei loro dati personali detenuti dal Gruppo Standard Life Aberdeen o dai suoi agenti. Ai fini di tale richiesta, ai Soggetti dei dati potrà essere applicata una commissione, purché consentita dalla legge. Nel caso in cui i dati personali risultassero errati, i soggetti interessati hanno il diritto di richiederne la correzione, l'aggiornamento ovvero la cancellazione, a seconda dei casi. In alcuni casi, i soggetti hanno altresì il diritto di fare obiezione all'elaborazione dei loro dati personali. I Soggetti dei dati devono inoltrare eventuali richieste alla Società di Gestione, presso la sua sede legale.

Investimento minimo: Gli Investitori devono fare riferimento alla sezione "Investimento Minimo" al paragrafo "Principali caratteristiche di Aberdeen Liquidity Fund (Lux)".

Assegnazione/Periodo di regolamento: Le Azioni vengono provvisoriamente assegnate al Prezzo dell'Azione calcolato alla data di accettazione della domanda. In riferimento a tutti i Fondi, ad eccezione di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund, i fondi liberamente disponibili dovrebbero pervenire all'Agente per i Trasferimenti (i) lo stesso giorno dell'accettazione della Richiesta e dell'assegnazione delle Azioni in riferimento alle Azioni di reddito (Azioni di Classe A-1, Classe I-1, Classe J-1, Classe K-1, Classe L-1 e Classe Z-1) e Azioni di reddito variabile (Azioni di Classe A-3, Classe I-3, Classe J-3, Classe K-3, Classe L-3 e Classe Z-3) e (ii) non oltre un Giorno lavorativo successivo all'accettazione della richiesta e all'assegnazione delle Azioni in riferimento a Azioni ad accumulazione (Azioni di Classe A-2, Classe I-2, Classe J-2, Classe K-2, Classe L-2 e Classe Z-2). Le Azioni saranno emesse dopo il ricevimento dei fondi liberamente disponibili.

In riferimento ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra 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, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) si riserva il diritto di cancellare ogni assegnazione delle relative Azioni fermo restando il diritto di Aberdeen 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, Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux), devono assicurarsi che tali soggetti siano autorizzati a ricevere i pagamenti. Alcuni intermediari possono avere accordi specifici con Aberdeen 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 al Distributore Globale, al Sub-Distributore o all'Agente per i Trasferimenti. L'Agente per i Trasferimenti e Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

In riferimento ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra 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 Giorno lavorativo seguente il periodo di liquidazione o, se successiva, la data effettiva di liquidazione dell'operazione di sottoscrizione o conversione.

Azioni detenute in Euroclear o Clearstream: Qualsiasi operazione avente per oggetto Azioni detenute da un investitore in un conto presso Euroclear o 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 o Euroclear.

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.

NEGOZIAZIONE DI AZIONI DI ABERDEEN LIQUIDITY FUND (LUX) CONTINUO

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):

In riferimento a **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund e Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Money Market Fund:**

Tutte le richieste di rimborso ricevute dal Distributore Globale, dal Sub-Distributore o dall'Agente per i Trasferimenti prima delle ore **14:00**, ora di Lussemburgo, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre), saranno eseguite al corrispondente Prezzo dell'Azione, calcolato in quel Giorno di Negoziazione (al Momento di Valutazione) per il Fondo. Tutte le richieste di rimborso pervenute alle ore **14:00**, ora del Lussemburgo, od oltre tale orario, saranno trattate come se fossero state ricevute il successivo Giorno di negoziazione.

In riferimento ad **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund:**

Le richieste di rimborso ricevute dal Distributore Globale, dal Sub-Distributore o dall'Agente per i Trasferimenti (o dal Sub-agente per i Trasferimenti dopo l'orario di chiusura, ora locale del Lussemburgo) entro le ore **15:00**, 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 rimborso pervenute alle o dopo le ore **15:00**, ora di New York, saranno considerate come pervenute il Giorno di Negoziazione successivo.

In riferimento alle Classi di Azioni di **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund e Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Money Market Fund:**

Le richieste di rimborso ricevute dal Distributore Globale, dal Sub-Distributore o dall'Agente per i Trasferimenti prima delle ore **14:30**, 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 **14:30**, ora di Lussemburgo, saranno considerate come se fossero pervenute il Giorno di Negoziazione successivo.

In riferimento ad **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund:**

Le richieste di rimborso ricevute dal Distributore Globale, dal Sub-Distributore o dall'Agente per i Trasferimenti prima delle ore **14:30**, 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 **14:30**, ora di Lussemburgo saranno considerate come se fossero pervenute il Giorno di Negoziazione successivo.

In riferimento ad **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund e Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Money Market Fund:**

Le richieste di rimborso ricevute dal Distributore Globale, dal Sub-Distributore o dall'Agente per i Trasferimenti (o dal Sub-agente per i Trasferimenti dopo l'orario di chiusura, ora locale del Lussemburgo) 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 rimborso pervenute alle o dopo le ore **16:00**, ora di New York, saranno considerate come pervenute il Giorno di Negoziazione successivo.

In riferimento a **tutti i Fondi:**

Le richieste di rimborso relative a qualunque Fondo, pervenute entro le ore **12:00**, ora del Lussemburgo, del **24 dicembre** o del **31 dicembre** saranno gestite al rispettivo Prezzo per Azione calcolato (al **Momento di Valutazione**) il medesimo Giorno di Negoziazione. Se ricevuta alle ore **12:00**, 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 per 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 **12:00**, ora di Lussemburgo, si applicherà al Giorno di Negoziazione precedente.

Se si determina che ciò sia nel miglior interesse di un determinato Fondo, Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e notificate agli Azionisti del Fondo rilevante tramite un avviso affisso al Luxembourg Stock Exchange e la pubblicazione nel sito Web aberdeen-asset.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, Aberdeen 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 Aberdeen 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. Il Distributore Globale, il Sub-Distributore e l'Agente per i Trasferimenti si riservano il diritto di richiedere la verifica della firma dell'Azionista presente sulla richiesta di rimborso in un modo che sia accettabile per il Distributore Globale, per il Sub-Distributore e per l'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 del Distributore Globale, del Sub-Distributore, dell'Agente per i Trasferimenti o del Sub-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.

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 12:00, ora di Lussemburgo.

A scopo di maggiore chiarezza, per Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Money Market Fund e Aberdeen 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.

Gli Azionisti dovrebbero fare riferimento alla successiva sezione "Politica dei dividendi" per i rimborsi di classi di azioni di reddito variabile.

In riferimento ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra 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 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling 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 di reddito (Azioni di Classe A-1, Classe I-1, Classe J-1, Classe K-1, Classe L-1 e Classe Z-1) e Azioni di reddito variabile (Azioni di Classe A-3, Classe I-3, Classe J-3, Classe K-3, Classe L-3 e Classe Z-3) e (ii) non oltre un Giorno Lavorativo successivo alla determinazione del Prezzo dell'Azione applicabile in riferimento alle Azioni ad accumulazione (Azioni di Classe A-2, Classe I-2, Classe J-2, Classe K-2, Classe L-2 e Classe Z-2).

In riferimento ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra 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 ad accumulazione in Azioni di reddito e viceversa all'interno della medesima Classe o da Azioni ad accumulazione in Azioni di reddito variabile. Gli investitori possono convertire un numero specifico di Azioni o Azioni per un valore specifico.

In riferimento a Classi di Azioni di **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund e Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Money Market Fund:**

Qualsiasi richiesta di scambio ricevuta dal Distributore Globale, dal Sub-Distributore o Agente per i Trasferimenti entro le **ore 14:00**, ora di Lussemburgo, in un Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre), sarà evasa al relativo Prezzo dell'Azione calcolato nel **Momento di Valutazione** del Giorno di Negoziazione per il Fondo. Tutte le richieste di scambio pervenute alle **ore 14:00**, 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 **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund:**

Le richieste di scambio ricevute dal Distributore Globale, dal Sub-Distributore o dall'Agente per i Trasferimenti (o dal Sub-agente per i Trasferimenti dopo l'orario di chiusura, ora locale del Lussemburgo) entro le **ore 15:00**, 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 15:00**, ora di New York, saranno considerate come pervenute il Giorno di Negoziazione successivo.

In riferimento alle Classi di Azioni di **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund e Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Money Market Fund:**

Le richieste di scambio ricevute dal Distributore Globale, dal Sub-Distributore o dall'Agente per i Trasferimenti prima delle **ore 14:30**, ora di Lussemburgo, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione (ad eccezione del 24 e 31 dicembre) saranno evase al corrispondente Prezzo

NEGOZIAZIONE DI AZIONI DI ABERDEEN LIQUIDITY FUND (LUX) CONTINUO

dell'Azione, calcolato (al **Momento di Valutazione**) in quel Giorno di Negoziazione per il Fondo. Tutte le richieste di scambio pervenute alle o dopo le **ore 14:30**, ora di Lussemburgo, saranno considerate come se fossero pervenute il Giorno di negoziazione successivo per il Fondo interessato.

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

Le richieste di scambio ricevute dal Distributore Globale, dal Sub-Distributore o dall'Agente per i Trasferimenti prima delle **ore 14:30**, 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 scambio pervenute alle o dopo le **ore 14:30**, ora di Lussemburgo, saranno considerate come se fossero pervenute il Giorno di negoziazione successivo per il Fondo interessato.

In riferimento ad **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund** e **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Money Market Fund**:

Le richieste di scambio ricevute dal Distributore Globale, dal Sub-Distributore o dall'Agente per i Trasferimenti (o dal Sub-agente per i Trasferimenti dopo l'orario di chiusura, ora locale del Lussemburgo) 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.

In riferimento a **tutti i Fondi**:

Le richieste di scambio relative a qualunque Fondo, pervenute entro le **ore 12:00**, ora del Lussemburgo, del **24 dicembre** o del **31 dicembre** saranno gestite al rispettivo Prezzo per Azione calcolato (al Momento di Valutazione) il medesimo Giorno di Negoziazione. Se ricevuta alle **ore 12:00**, 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 per 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 12:00**, 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e notificate agli Azionisti del Fondo rilevante tramite un avviso affisso al Luxembourg Stock Exchange e la pubblicazione nel sito Web aberdeen-asset.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, Aberdeen 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 B 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 del Distributore Globale, del Sub-Distributore, dell'Agente per i Trasferimenti o del Sub-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 12:00, ora di Lussemburgo.

A scopo di maggiore chiarezza, per Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Money Market Fund e Aberdeen 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 KIID 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra 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 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) non possono scambiare le proprie Azioni con Azioni della stessa o di un'altra Classe di qualsiasi altro Fondo di Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

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

Commissioni E Spese

STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DI VENDITA

Azioni di Classe A

Commissione sulla vendita iniziale

Le Azioni di Classe A di tutti i Fondi sono offerte al Valore Patrimoniale Netto per Azione applicabile, più una commissione di sottoscrizione massima del 3% del Valore Patrimoniale Netto spettante al Distributore Globale. La commissione di sottoscrizione attualmente applicata è indicata nell'Appendice E. Il Distributore Globale può retrocedere, in tutto o in parte, la commissione di sottoscrizione tramite una commissione o uno sconto concesso a intermediari finanziari autorizzati e/o può rinunciarvi, in tutto o in parte, nei confronti di singoli individui o gruppi di investitori. Normalmente la commissione verrà corrisposta fino a un massimo del 3%.

Le Azioni di Classe A di tutti i Fondi non prevedono alcuna commissione di uscita in sede di rimborso.

Azioni di Classe I, di Classe J, di Classe K E di Classe L

Commissione sulla vendita iniziale

Le Azioni di Classe I, di Classe J, di Classe K e di Classe L di tutti i Fondi saranno soggette a una commissione di sottoscrizione massima del 3% del Valore Patrimoniale Netto spettante al Distributore Globale. Le Azioni di Classe I, di Classe J, e di Classe K e di Classe L sono disponibili solo per gli Investitori Istituzionali che abbiano stipulato un adeguato accordo con il Gestore degli Investimenti o una sua Collegata.

Azioni di Classe X

Le Azioni di Classe X di tutti i Fondi saranno soggette a una commissione di sottoscrizione massima del 3% del Valore Patrimoniale Netto spettante al Distributore Globale.

Fino al 2 gennaio 2018, le Azioni di Classe X sono disponibili solo per gli investitori approvati dal Distributore Globale, compresi Investitori Istituzionali, intermediari finanziari riconosciuti o istituzioni che forniscono a investitori sottostanti servizi di consulenza agli investimenti dietro corresponsione di commissioni.

A decorrere dal 3 gennaio 2018, le Azioni di Classe X saranno disponibili solo per gli investitori approvati dal Distributore Globale 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 trattiene commissioni o altri benefici non monetari.

Azioni di Classe Z

Commissione sulla vendita iniziale

Le Azioni di Classe Z di tutti i Fondi non sono soggette a commissioni di sottoscrizione. Le Azioni di Classe Z sono disponibili solo per gli Investitori Istituzionali che abbiano stipulato un adeguato accordo con il Gestore degli Investimenti o una sua Collegata.

COMPOSIZIONE DEGLI ONERI ANNUALI

Commissioni spettanti al Gestore degli Investimenti

Il Gestore degli Investimenti riceve commissioni per la fornitura e il coordinamento di servizi di investimento forniti ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux). Le commissioni sono calcolate come percentuale del Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe, e non supereranno i livelli indicati all'Appendice E.

Queste commissioni maturano giornalmente e sono pagate mensilmente al Gestore degli Investimenti in rate posticipate. Per determinate Classi di Azioni, il Gestore degli Investimenti pagherà le commissioni ai Consulenti per gli Investimenti. Il Gestore degli Investimenti si riserva il diritto, a propria discrezione, di retrocedere qualunque Commissione di Gestione ricevuta a determinati intermediari finanziari o istituzioni riconosciute, in conformità con le leggi e i regolamenti applicabili.

Commissioni spettanti alla Società di Gestione

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) verserà alla Società di Gestione una commissione che, in base al Valore Patrimoniale Netto alla fine di ogni mese, non eccederà lo 0,01% annuo del Valore Patrimoniale Netto di ciascun Fondo.

ALTRI ONERI

Informazioni generali

Per determinate Classi di Azioni, il Distributore Globale e il Gestore 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

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) pagherà le spese di gestione. Queste includono la remunerazione del Depositario, dei consulenti legali e dei revisori di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), nonché il pagamento di determinate spese, secondo quanto di volta in volta concordato, sostenute dall'Agente Amministrativo e dal Distributore Globale. Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux)), tasse e oneri governativi a carico di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), eventuali oneri e spese sostenuti per ottenere o conservare la registrazione o l'autorizzazione di Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ritenute normali e ragionevoli dal Consiglio di Amministrazione. Oltre alle commissioni corrisposte a fornitori di servizi, consulenti o agenti di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux), determinato nell'ultimo Giorno di Negoziazione del mese. Inoltre, il Depositario ha diritto al rimborso, a valere sulle attività di Aberdeen 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 espresse nella Relazione Annuale di Bilancio di Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

Le commissioni dell'Agente Amministrativo non supereranno lo 0,05% annuo (più IVA, se applicabile) del Patrimonio Netto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), determinato nell'ultimo Giorno di Negoziazione del mese. L'Agente Amministrativo ha diritto al rimborso, a valere sulle attività di Aberdeen 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 espresse nella Relazione Annuale di Bilancio di Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

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

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

Aberdeen Global Services S.A., in funzione di 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux). Le commissioni non supereranno lo 0,1% annuo (più IVA, se applicabile) del Patrimonio Netto di Aberdeen 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 espresse nella Relazione Annuale di Bilancio di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e includeranno le commissioni spettanti al Sub-agente per i Trasferimenti che Aberdeen Global Services S.A. pagherà da questo importo.

Commissioni e spese del Distributore Globale

Le commissioni del Distributore Globale non supereranno lo 0,45% annuo (più IVA, se applicabile) del Patrimonio Netto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), determinato nell'ultimo Giorno di Negoziazione del mese. Le somme pagate al Distributore Globale saranno espresse nella Relazione Annuale di Bilancio di Aberdeen 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 aberdeen-asset.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, Classe X-1 e di Classe Z-1 – per questa Classe 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 e Classe Z-2 – queste classi di azioni non dichiareranno alcun dividendo ma lo accumuleranno sul reddito nell'ambito del Prezzo dell'Azione.

Azioni di Classe A-3, Classe I-3, Classe J-3, Classe K-3, Classe L-3, Classe X-3 e Classe Z-3 – queste classi di azioni dichiareranno e distribuiranno un dividendo se e quando il reddito netto è positivo.

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

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Money Market Fund
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Money Market Fund
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Money Market Fund
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra 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 e di Classe Z-1 dichiarano e pagano un dividendo a meno che ciò non provochi una diminuzione delle attività nette di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) al di sotto del livello minimo richiesto dalla Legge.

Le Azioni di reddito e le Azioni di reddito variabile (se e quando il reddito netto da investimento è positivo) 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 di reddito 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 di reddito e le Azioni di reddito variabile non accumulano dividendi (ove presenti) nel Giorno di Negoziazione in cui ne viene accettato il rimborso.

In riferimento ai Fondi che si prefiggono di mantenere un Valore Patrimoniale Netto stabile, qualora il reddito netto da investimento sia negativo, alle Azioni di Classe A-3, Classe I-3, Classe J-3, Classe K-3, Classe L-3, Classe X-3 e Classe Z-3 si applicherà un meccanismo

specifico per mantenere stabile il Valore del Patrimonio Netto per Azione. Un importo equivalente all'eventuale divario dovuto a un rendimento negativo con riferimento al portafoglio del Fondo, sommato alle commissioni solitamente applicabili, viene calcolato e matura quotidianamente come importo dovuto al Fondo e dedotto il secondo giorno lavorativo del mese successivo dalle partecipazioni di ciascun investitore nella Classe interessata tramite rimborso obbligatorio di un numero adeguato (quota proporzionale) di Azioni detenute. In caso di richieste di rimborso pervenute durante un mese con riferimento all'intera partecipazione di un investitore, tale rimborso obbligatorio (ove applicabile) avviene il Giorno di Negoziazione in cui il rimborso viene accettato e dedotto dai proventi di rimborso. In caso di richieste di rimborso parziale pervenute durante un mese, tale rimborso obbligatorio (ove applicabile) interesserà la restante partecipazione di un investitore al secondo giorno del mese successivo, come descritto in precedenza.

Sebbene l'obiettivo di taluni Fondi sia fare in modo che il Valore del Patrimonio Netto per Azione rimanga stabile anche in caso di rendimenti negativi, gli Azionisti devono essere pienamente consapevoli del fatto che, in caso di rendimenti negativi, il numero di Azioni di reddito variabile detenute, e quindi il valore complessivo della loro partecipazione, subirà una diminuzione e pertanto riceveranno distribuzioni inferiori in futuro. Gli Azionisti potrebbero quindi recuperare un importo inferiore a quello originariamente investito.

Questa Classe di Azioni di reddito variabile è disponibile esclusivamente per investitori che, al momento della sottoscrizione o della conversione, hanno espressamente fornito il consenso allo specifico meccanismo applicabile a tali Azioni (come indicato nel dettaglio alla sezione "Politica dei dividendi").

Il prezzo delle Azioni ad accumulazione nel Giorno di Negoziazione nel quale ne è stata accettata la sottoscrizione o il rimborso comprende i dividendi maturati. Per le Azioni ad accumulazione, i proventi del rimborso non vengono pagati fino al Giorno lavorativo successivo.

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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) al di sotto del livello minimo richiesto dalla Legge.

REGIME DI FONDO REPORTING NEL RU

Aberdeen 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 aberdeen-asset.co.uk/liquidityUKAnnualReportableIncome entro sei mesi dal rispettivo periodo contabile e potrà essere richiesta, contattando per iscritto Aberdeen Global Services 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 commissione di sottoscrizione o 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 ad accumulazione, 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 Aberdeen 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 ABERDEEN LIQUIDITY FUND (LUX)

Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux), con l'eccezione di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra 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 di del Fondo interessato alla fine del rispettivo trimestre solare. È tuttavia previsto che le Azioni di Classe I, di Classe J, di Classe K, Classe L e di Classe Z di tali Fondi usufruiranno di un'esenzione dall'imposta di sottoscrizione nella misura in cui tali Classi di Azioni siano conformi ai requisiti della Legge, del Regolamento del Granducato del 2008 e del Regolamento del Granducato del 2003 in relazione all'applicazione di tale esenzione.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund alla fine del rispettivo trimestre solare. Tuttavia, le Azioni di Classe I, di Classe J, di Classe K, di Classe L e di Classe Z di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund 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:

- La porzione di qualsiasi valore patrimoniale del Fondo (prorata) investita in un fondo di investimento lussemburghese o qualsiasi dei suoi sub-fondi, nella misura in cui è soggetto alla tassa di registrazione;
- Qualunque Fondo (i) i cui titoli possono essere detenuti solo da Investitori Istituzionali, e (ii) il cui oggetto esclusivo è l'investimento collettivo negli strumenti del mercato monetario e il vincolo di deposito con istituzioni di credito, e (iii) la cui scadenza residua ponderata di portafoglio non superi i 90 giorni, e (iv) che abbia ottenuto il più alto rating possibile da un'agenzia di rating riconosciuta. Se alcune Classi hanno problemi a soddisfare (ii) i requisiti o (iv) ad andare oltre i requisiti del Sub-Fondo, solo le Classi che (i) vanno oltre i requisiti beneficeranno di questa esenzione;
- Qualunque Fondo, il cui obiettivo principale sia l'investimento in istituti di microfinanza; e
- 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 Sub-Fondo, solo le Classi che (i) vanno oltre i requisiti beneficeranno di questa esenzione.

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

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

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

Aberdeen 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.

Ai sensi della Legge CRS, lo scambio di informazioni sarà effettuato per la prima volta entro il 30 settembre 2017 per le informazioni relative all'anno solare 2016. Conseguentemente, Aberdeen 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 Aberdeen 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.

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 Aberdeen 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 Aberdeen 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.

Le Classi di Azioni di reddito variabile possono essere fiscalmente inefficienti per determinati investitori, a seconda del rispettivo domicilio fiscale.

Allo stesso modo, in alcuni paesi, il meccanismo precedentemente descritto, con riferimento alle Azioni di reddito variabile in periodi in cui il reddito da investimento è negativo, può rappresentare una cessione a scopi fiscali per l'imposta sulle plusvalenze.

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 (l'"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, Aberdeen 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, Aberdeen 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 Aberdeen 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. Aberdeen 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. Aberdeen 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 Aberdeen 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, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) o la Società di gestione, in qualità di società di gestione o di Agente amministrativo di Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) sarà in grado di farlo. Qualora Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux), delle leggi e prassi in vigore al momento della redazione del presente documento e sono suscettibili di modifica.

Publicazione dei Prezzi Delle Azioni

I Prezzi delle Azioni di ciascuna Classe di Azioni di ogni Fondo sono resi pubblici presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e reperibili sul sito Internet **aberdeen-asset.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. Aberdeen 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.

Assemblee E Relazioni

L'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti di Liquidity Fund (Lux) si terrà, secondo quanto previsto dalla normativa del Lussemburgo, presso la sede legale di Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

L'esercizio di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) si chiude il 30 giugno di ogni anno. L'esercizio contabile di Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Funds (Lux) saranno disponibili presso la sede legale della Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e sul sito aberdeen-asset.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

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 le sedi del Distributore globale e del Sub-Distributore, nonché presso la sede legale di Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux);
- (b) l'ultima relazione provvisoria non certificata e l'ultima relazione annuale certificata di Aberdeen Liquidity Fund (Lux);
- (c) l'ultimo Prospetto e l'ultimo KIID;
- (d) l'accordo tra Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e la Società di Gestione;
- (e) l'accordo concluso tra Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e la Società di Gestione, l'Agente Amministrativo, il Gestore degli Investimenti e il Distributore Globale;
- (f) gli accordi conclusi tra Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e l'Agente per i Pagamenti, il Depositario e l'Agente per la Quotazione;
- (g) l'accordo tra il Gestore degli Investimenti e i Consulenti per gli Investimenti;
- (h) l'accordo tra il Distributore Globale e il Sub-Distributore.

Performance Storica

Le informazioni relative alla performance storica su ciascun Fondo saranno riportate nel dettaglio nel KIID di Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

Documento Contenente Informazioni Chiave per Gli Investitori

I Documenti contenenti informazioni chiave per gli investitori relativi alle Classi di Azioni lanciate sono disponibili sul sito Web aberdeen-asset.com.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) raccomanda agli investitori, prima della sottoscrizione di qualunque Azione, di consultare il KIID della relativa Classe di Azioni, disponibile sul sito Web aberdeen-asset.com.

Appendice A

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

POTERI E LIMITI D'INVESTIMENTO

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) è soggetta ai poteri e limiti d'investimento di seguito esposti:

I. Aberdeen Liquidity Fund (Lux) può 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 Aberdeen 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 pubblichi 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.

II. Inoltre, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) può investire una percentuale massima del 10% delle attività nette di un Fondo in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario diversi da quelli di cui al precedente paragrafo I.

III. Aberdeen Liquidity Fund (Lux) può detenere, a titolo accessorio, liquidità in diverse valute.

- IV. a) (i) Aberdeen Liquidity Fund (Lux) investirà non più del 10% del Patrimonio Netto di un Fondo in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario emessi dal medesimo emittente.
- (ii) Aberdeen Liquidity Fund (Lux) non potrà investire più del 20% del Patrimonio Netto di un Fondo in depositi effettuati con lo stesso soggetto. L'esposizione al rischio di controparte per un Fondo in un'operazione in derivati OTC non potrà superare il 10% del suo 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) detiene, per conto di un Fondo, investimenti in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario di emittenti in ciascuno dei quali è investito più del 5% del Patrimonio Netto del relativo Fondo, il valore totale di tali investimenti non deve superare il 40% del Patrimonio Netto di quel Fondo.

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), Aberdeen Liquidity Fund (Lux) non può cumulare per ciascun Fondo:

- 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 suo 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 Valore Patrimoniale 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.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) può investire in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario nell'ambito dello stesso gruppo, complessivamente, fino al 20% del Patrimonio Netto di un Fondo.

- f) **A prescindere dalle suddette disposizioni, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) è autorizzata 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 V., i limiti stabili dal paragrafo III. 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 di 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) Aberdeen Liquidity Fund (Lux) non può acquisire azioni con diritto di voto che consentano di esercitare un'influenza significativa sul management dell'emittente.
- b) Aberdeen Liquidity Fund (Lux) 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 Liquidity Fund (Lux) 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) può investire in titoli emessi da società emittenti di quello Stato, a condizione che nella sua politica di 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) investe non devono essere presi in considerazione ai fini dei limiti d'investimento di cui al suddetto punto III.
- c) Qualora Aberdeen Liquidity Fund (Lux) 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. Aberdeen 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) Aberdeen Liquidity Fund (Lux) 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, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) potrà, nella massima misura consentita dalle leggi e normative del Lussemburgo, (i) creare qualsiasi fondo 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 di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) 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. Aberdeen Liquidity Fund (Lux) garantirà che l'esposizione complessiva di ogni Fondo 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) investa in strumenti finanziari derivati, l'esposizione alle attività sottostanti non potrà superare nel complesso i limiti di investimento prescritti al precedente paragrafo III. Qualora Aberdeen Liquidity Fund (Lux) investa in strumenti finanziari derivati indicizzati, tali investimenti non devono necessariamente essere considerati per l'applicazione dei limiti di cui al suddetto paragrafo III.

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) Aberdeen Liquidity Fund (Lux) 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) possa acquistare divise estere tramite prestiti "back-to-back";
- b) Aberdeen Liquidity Fund (Lux) non può concedere prestiti o fungere da garante per conto di terzi.

Tale restrizione non impedirà ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) l'acquisto di Valori Mobiliari, Strumenti del Mercato Monetario o altri strumenti finanziari di cui ai paragrafi (l) c), e) e f) che non siano completamente pagati.

c) Aberdeen Liquidity Fund (Lux) non può effettuare vendite allo scoperto di Valori Mobiliari, Strumenti del Mercato Monetario o altri strumenti finanziari.

d) Aberdeen Liquidity Fund (Lux) non può acquistare beni mobili o immobili.

e) Aberdeen Liquidity Fund (Lux) non può acquistare metalli preziosi o certificati rappresentativi di metalli preziosi.

XII. a) Aberdeen Liquidity Fund (Lux) non è tenuta 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 III., IV. e VI. 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 Aberdeen 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 III, IV e VI.

Aberdeen 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 DI INVESTIMENTO E USO DI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Tecniche e strumenti di 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 collettivo[^]; (ii) della Circolare CSSF 08/356 relativa alle regole da applicarsi agli organismi di investimento collettivo quando utilizzano determinate tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario ("Circolare 08/356 CSSF" (e successive modifiche o abrogazioni di tali disposizioni particolari)); e (iii) della Circolare CSSF 14/592 relativa alle Linee guida dell'ESMA sugli ETF e altri OICVM, ciascun Fondo di Aberdeen 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 di pronti contro termine passive e attive facoltative e non.

[^] La legge del 20 dicembre 2002 sugli organismi di investimento collettivo è stata revocata e sostituita dalla Legge.

Operazioni di pronti contro termine passive e attive (operazioni repo e operazioni reverse repo)

Al fine di generare redditi supplementari per i Fondi, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) potrà prendere parte a Operazioni di pronti contro termine passive e attive, a condizione che agisca in conformità alle disposizioni previste, tra l'altro, 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.

Alla data del presente Prospetto, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) non ha intenzione di effettuare Operazioni di pronti contro termine passive e attive. Qualora, in futuro, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) intenda effettuare tali operazioni, il Prospetto verrà aggiornato di conseguenza.

Le operazioni di riacquisto, note anche come "repo", sono strumenti finanziari utilizzati nei mercati dei titoli e in quelli monetari. Nell'ambito di un'operazione repo, un acquirente accetta di fornire liquidità a una controparte che vende titoli, la quale si impegna a riacquistare tali titoli dall'acquirente 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 repo sono tipicamente strumenti a breve termine.

Ogni Fondo può investire in titoli nell'ambito di contratti 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 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.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) potrà effettuare operazioni di pronti contro termine passive costituite da operazioni a termine alla scadenza delle quali Aberdeen Liquidity Fund (Lux) (in qualità di venditore) ha l'obbligo di riacquistare le attività vendute e la controparte (in qualità di acquirente) ha quello di restituire le attività acquistate ai sensi di tali operazioni. Aberdeen Liquidity Fund (Lux) potrà inoltre 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) (in qualità di acquirente) ha quello di restituire le attività acquistate ai sensi di tali operazioni. Aberdeen Liquidity Fund (Lux) può anche effettuare operazioni consistenti nell'acquisto/nella vendita di titoli che preveda una clausola con cui la controparte/Aberdeen Liquidity Fund (Lux) si riserva il diritto di riacquistare i titoli da Aberdeen Liquidity Fund (Lux)/dalla controparte a un prezzo ed entro un termine specificati dalle parti nei loro accordi contrattuali.

Possono essere oggetto di Operazioni di pronti contro termine passive e attive le seguenti tipologie di attività:

- (i) certificati bancari a breve termine, strumenti del mercato monetario definiti nella Direttiva del Consiglio 2007/16/CE del 19 marzo 2007 (e successive modifiche);
- (ii) obbligazioni emesse o garantite da uno stato membro dell'OCSE o relative autorità locali o da istituzioni sovranazionali e organismi d'investimento che abbiano un raggio operativo a livello di UE, regionale o mondiale;
- (iii) azioni o quote emesse da OICR del mercato monetario che calcolano il valore patrimoniale netto con frequenza giornaliera e presentino un rating AAA o equivalente;
- (iv) obbligazioni emesse da emittenti non statali che offrano un'adeguata liquidità; o
- (v) azioni ammesse o negoziate su un Mercato Regolamentato o su una borsa valori di uno stato membro dell'OCSE, purché tali azioni siano incluse in un indice principale.

Tale limite non si applica alle operazioni nelle quali l'OICVM agisce in qualità di venditore dei titoli.

Aberdeen 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.

Per quanto riguarda le Operazioni Repo e Operazioni Reverse Repo, potrà essere applicata una commissione di servizio a soggetti terzi per i servizi di agenzia nel contesto di accordi a tre. Eventuali ricavi percepiti da un Fondo, derivanti dalle Operazioni Repo e Reverse Repo e dedotta la commissione di servizio (ove applicabile), andranno a beneficio del relativo Fondo e saranno specificati nella relazione semestrale e annuale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) può agire come venditore (Repo) o come acquirente (Reverse Repo).

Le attività oggetto di operazioni Repo e 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 solitamente organizzazioni aventi sede in uno stato membro dell'OCSE. Aberdeen 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 Consulente per gli Investimenti, tenendo conto delle norme CSSF sulla selezione di controparti, e i cui rating a breve e lungo termine assegnati da Standard & Poor's o Moody's Investor Services o Fitch Ratings non siano inferiori a BBB+. Una controparte può essere correlata al Gestore degli

Investimenti. Ai sensi della propria politica sul collaterale, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) garantisce che la controparte fornisca e mantenga ogni giorno un collaterale equivalente almeno al valore di mercato dei titoli venduti, come descritto di seguito. Tale collaterale deve assumere la forma di:

- (i) attivi liquidi (ad es., contanti, certificati bancari a breve termine, strumenti del mercato monetario come definito nella Direttiva del Consiglio 2007/16/CE del 19 marzo 2007) e mezzi equivalenti (comprese lettere di credito e una fideiussione a prima istanza concessa da un istituto di credito di elevata qualità non affiliato alla controparte);
- (ii) obbligazioni emesse o garantite da uno stato membro dell'OCSE o relative autorità locali o da istituzioni sovranazionali e organismi di investimento che abbiano un raggio operativo a livello di UE, regionale o mondiale, dall'OCSE o relative autorità locali o da istituzioni sovranazionali e organismi di investimento che abbiano un raggio operativo a livello di UE, regionale o mondiale. Le obbligazioni statali devono avere un rating emittente almeno pari ad AA- di S&P o Aa3 di Moody's (con riferimento a un emittente statale valutato sia da Moody's che da S&P, si applica il minore tra i due rating). La scadenza di tali obbligazioni può variare e non è soggetta a limitazioni;
- (iii) azioni o quote emesse da OIC del mercato monetario che calcolano il valore del patrimonio netto con frequenza giornaliera e presentino un rating AAA o equivalente;
- (iv) azioni o quote emesse da OICVM che investono prevalentemente in obbligazioni/azioni conformi alle condizioni di cui ai successivi punti (v) e (vi);
- (v) obbligazioni emesse o garantite da emittenti di elevata qualità che offrano un'adeguata liquidità; o
- (vi) azioni ammesse o negoziate su un Mercato Regolamentato o su una borsa valori di uno stato membro dell'OCSE, purché tali azioni siano incluse in un indice principale.

Il Collaterale sarà valutato giornalmente, avvalendosi dei prezzi di mercato disponibili e tenendo conto degli opportuni sconti determinati per ciascuna classe di azioni 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.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) richiederà un minimo di sovracollateralizzazione pari al 102% del valore dei titoli sottostanti. Lo scarto di garanzia di tutti i collateralizzati idonei varierà tra lo 0% e il 2% cosicché il minimo di sovracollateralizzazione del valore dei titoli sottostanti non scenderà mai al di sotto del 100%.

A seconda dei casi, le garanzie in denaro ricevute da ciascun Fondo in relazione ad una qualsiasi di tali operazioni potranno essere reinvestite in conformità con gli obiettivi di investimento del Fondo in (a) azioni o quote emesse da organismi di investimento collettivo che calcolano il valore patrimoniale netto con frequenza giornaliera e possiedono un rating AAA o equivalente; (b) depositi bancari a breve termine; (c) obbligazioni governative di elevata qualità emesse o garantite da uno Stato Membro dell'UE, Svizzera, Canada, Giappone o Stati Uniti o da

parte dei relativi enti locali o da istituzioni sovranazionali e organismi che abbiano un raggio operativo a livello di UE, regionale o mondiale; e (d) accordi Reverse Repo secondo le 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. In caso di reinvestimento della garanzia collaterale in contanti, tale reinvestimento può (i) creare un effetto leva con corrispondenti rischi e rischio di perdita e volatilità, (ii) introdurre esposizioni di mercato non conformi agli obiettivi del Fondo interessato o (iii) produrre una somma inferiore all'importo di garanzia collaterale da restituire.

I titoli prestatati di un Fondo possono essere detenuti da un depositario terzo soggetto a vigilanza prudenziale. 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.

Strumenti Finanziari Derivati

Ogni Fondo di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) può, subordinatamente a determinate condizioni ed entro i limiti stabiliti dalla legge 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 e/o di gestione dei rischi di cambio. 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 Aberdeen 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, Aberdeen 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 di investimento di tale Fondo in (a) azioni o quote emesse da organismi di 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

APPENDICE A CONTINUO

sovrnazionali 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

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) non intende effettuare operazioni di total return swap.

PROCESSO DI GESTIONE DEL RISCHIO

Aberdeen 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. Aberdeen 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, Aberdeen 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

Calcolo del Valore Patrimoniale Netto

1. IL VALORE PATRIMONIALE NETTO

- (1) Il Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato ogni Giorno di Negoziazione del relativo Fondo.
- (2) 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 Aberdeen 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 di investimento collettivo, diritti di sottoscrizione, warrant, opzioni e altri investimenti e titoli di proprietà o negoziati da Aberdeen Liquidity Fund (Lux);
 - (iv) tutte le azioni, i dividendi in azioni, i dividendi in contanti e le distribuzioni in contanti spettanti ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) per quanto ragionevolmente a conoscenza di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) (fermo restando che Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux), nella misura in cui gli stessi non siano già compresi o riportati nel relativo capitale;
 - (vi) le spese preliminari sostenute finora da Aberdeen Liquidity Fund (Lux) che potrebbero non essere state ancora stornate e
 - (vii) 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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; e
- (v) tutte le altre passività di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) di qualsivoglia tipo e natura, effettive o potenziali, 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 il Distributore Globale detiene per conto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) per effettuare il pagamento di dividendi agli Azionisti. Nel determinare le passività, Aberdeen 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.

Il valore di tali attività verrà determinato come segue:

- (1) 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) in modo da rispecchiarne il valore effettivo.
- (2) 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;
- (3) nel caso in cui uno qualsiasi dei titoli presenti nel portafoglio di Aberdeen 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;

- (4) 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux);
- (5) le quote o le azioni di fondi di investimento aperti sottostanti saranno valutate in base all'ultimo Valore Patrimoniale Netto disponibile al netto degli eventuali oneri applicabili;
- (6) in riferimento a tutti i Fondi, con l'eccezione di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund, le attività liquide e gli Strumenti di Mercato Monetario saranno valutate sulla base del costo ammortizzato linearmente. Per le Azioni di reddito e ad accumulazione, il valore ammortizzato linearmente sarà il prezzo giornaliero emesso in un qualsiasi Giorno di Negoziazione. Tali attività di ciascun Fondo saranno oggetto di riesame periodico, con frequenza almeno settimanale, sotto la Direzione del Consiglio di Amministrazione al fine di determinare l'esistenza di eventuali scostamenti tra il Valore Patrimoniale Netto calcolato utilizzando i valori di mercato e quello calcolato su base del costo ammortizzato linearmente, come precedentemente descritto. Gli scostamenti significativi tra il valore di mercato e il valore di costo ammortizzato saranno portati all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e quest'ultimo potrà prendere, o in consultazione con il Gestore degli Investimenti dare istruzioni all'Agente Amministrativo di prendere, tutte le eventuali misure da questi ritenute appropriate per eliminare o ridurre alla misura ragionevolmente praticabile tali scostamenti. In qualsiasi altro caso in cui il costo ammortizzato linearmente dovesse essere considerato dal Consiglio di Amministrazione come un metodo non appropriato per il calcolo del valore del patrimonio del relativo Fondo, il Consiglio di Amministrazione può prendere, o in consultazione con il Gestore degli Investimenti dare istruzioni all'Agente Amministrativo di prendere, tutte le eventuali misure da questi ritenute appropriate per eliminare o ridurre alla misura ragionevolmente praticabile qualsiasi diluizione di importanza rilevante o risultato non equo per gli Azionisti. In entrambi i casi tali misure verranno prese senza preventiva comunicazione agli Azionisti e potranno comprendere, in modo non limitativo, il calcolo del Valore Patrimonio Netto mediante l'utilizzo dei valori di mercato disponibili (calcolati nello specifico Momento di Valutazione) o qualsiasi altro principio di valutazione di generale accettazione;
- (7) 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) se dovesse ritenere che le circostanze giustifichino tale rettifica o che dovrebbe essere adottato un altro metodo di valutazione al fine di rispecchiare più fedelmente il valore di tali investimenti; e
- (8) secondo le migliori pratiche, anche tutte le altre attività potranno essere valutate in base al costo ammortizzato lineare come descritto nel precedente punto (6); e
- (9) in conformità al punto (7) di cui sopra, la valutazione delle attività liquide e degli Strumenti di Mercato Monetario detenuti da Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund può avvenire in base al valore di mercato maggiorato degli interessi eventualmente maturati o in base al criterio del costo ammortizzato a quote costanti, come stabilito dal Consiglio di amministrazione. Il criterio di valutazione che si basa sul costo ammortizzato a quote costanti 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund. Se viene impiegato il criterio di valutazione che si basa sul costo ammortizzato a quote costanti, le attività vengono valutate secondo quanto descritto al punto (6) di cui sopra
- (3) Il Valore Patrimoniale Netto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) sarà calcolato in Dollari USA.
- (4) Le Azioni di reddito e le Azioni di reddito variabile di tutti i Fondi, con l'eccezione di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund, hanno lo scopo di mantenere stabile il Valore Patrimoniale Netto 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 i valori di mercato come specificato al precedente sotto-paragrafo (2)(6), 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 Fondo.
- (6) Le Azioni di reddito e le Azioni di reddito variabile (se e quando il reddito netto da investimento è positivo) 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 ad accumulazione comprende il reddito maturato per il Giorno di Negoziazione nel quale la loro sottoscrizione o il loro rimborso viene accettata/o.

2. 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 "Rettifica di diluizione".

3. 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 Aberdeen 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 C

Informazioni Generali

1. COSTITUZIONE

Aberdeen 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 di investimento collettivo. La sua denominazione è stata modificata l'ultima volta in Aberdeen Liquidity Fund (Lux) in data 22 agosto 2011. Fu rinominato "Credit Suisse Money Market Fund (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 del Fondo 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, Aberdeen Global Services S.A. è stata nominata Aberdeen Liquidity Fund (Lux) di Aberdeen 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. Aberdeen Liquidity Fund (Lux) possiede lo status di OICVM. Aberdeen Liquidity Fund (Lux) è autorizzato a operare come organismo di 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 Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) con effetto immediato.

Il capitale legale minimo di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) è l'equivalente in Dollari USA a quello previsto dalla Legge.

3. SEDE LEGALE

La sede legale di Aberdeen 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.

Aberdeen 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 volto 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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

Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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, Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e un'altra società o azienda sarà influenzato o invalidato dal fatto che uno o più Amministratori o funzionari di Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) abbia un sostanziale interesse in qualsiasi operazione di Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) il rendiconto delle eventuali commissioni derivanti dalle loro nomine, risultato degli investimenti detenuti da Aberdeen Liquidity Fund (Lux). Aberdeen Liquidity Fund (Lux) rinfonderà 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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.

(c) Rendimenti negativi

In caso di rendimenti negativi, alle Azioni di reddito variabile dei Fondi che si prefiggono di mantenere un Valore Patrimoniale Netto stabile, cioè alle Azioni di Classe A-3, Classe I-3, Classe J-3, Classe K-3, Classe L-3 e Classe Z-3, si applicherà un meccanismo specifico per mantenere stabile il Valore del Patrimonio Netto per Azione. Un importo equivalente all'eventuale divario dovuto a un rendimento negativo con riferimento al portafoglio del Fondo, sommato alle commissioni solitamente applicabili, viene calcolato e matura quotidianamente come importo dovuto al Fondo e dedotto il secondo giorno lavorativo del mese successivo dalle partecipazioni di ciascun investitore nella Classe interessata tramite rimborso obbligatorio di un numero adeguato (quota proporzionale) delle Azioni detenute. In caso di richieste di rimborso pervenute durante un mese con riferimento all'intera partecipazione di un investitore, tale rimborso obbligatorio (ove applicabile) avviene il Giorno di Negoziazione in cui il rimborso viene accettato e dedotto dai proventi di rimborso. In caso di richieste di rimborso parziale pervenute durante un mese, tale rimborso obbligatorio (ove

applicabile) interesserà la restante partecipazione di un investitore al secondo giorno del mese successivo, come descritto in precedenza.

8. DIFFERIMENTO DEI RIMBORSI

Aberdeen 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. Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) a meno che il Consiglio di Amministrazione non ritenga che la sottoscrizione in natura avvenga nell'interesse di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) o con lo scopo di tutelare gli interessi di Aberdeen Liquidity Fund (Lux).
- (2) I rimborsi vengono di norma effettuati in contanti. Tuttavia, Aberdeen 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 B) 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux)) saranno sostenuti dall’Azionista che effettua il rimborso o da una terza parte, ma non da Aberdeen Liquidity Fund (Lux) a meno che il Consiglio di Amministrazione non ritenga che il rimborso in natura avvenga nell’interesse di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) o con lo scopo di tutelare gli interessi di Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

10. SOSPENSIONE

Sospensione del calcolo del Valore Patrimoniale Netto e dell’assegnazione, emissione, sottoscrizione, conversione e rimborso di Azioni.

Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux), di un Fondo o di una Classe di Azioni non avrebbero altrimenti subito; o
- (f) nel caso in cui Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux), di un Fondo o di una Classe di Azioni; o

- (g) nel caso di una fusione di Aberdeen 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; o
- (i) 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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 Aberdeen 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, il Gestore 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) quando l'Agente per i trasferimenti, l'Agente amministrativo, il Gestore 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. NEGOZIAZIONE DI AZIONI DA PARTE DEL DISTRIBUTORE GLOBALE O DEL SUB-DISTRIBUTORE E PAGAMENTO DEI DIVIDENDI

- (1) Il Distributore globale e il Sub-Distributore possono, in veste di agenti principali, acquisire e detenere Azioni nonché, a loro esclusiva discrezione, accettare, *in toto* o in parte, una domanda o richiesta:
 - (a) di acquisto di Azioni, effettuando un bonifico a favore del richiedente, al relativo Prezzo dell'Azione, maggiorato di eventuali commissioni di sottoscrizione applicabili, delle Azioni di proprietà del Distributore globale o del Sub-Distributore; o
 - (b) di rimborso di Azioni, acquistando tali Azioni dall'Azionista al relativo Prezzo dell'Azione.
- (2) Il Distributore globale o il Sub-Distributore informeranno tempestivamente l'Agente per i Trasferimenti di ciascuna di tali operazioni effettuate, in modo da consentire a quest'ultimo di aggiornare il registro delle Azioni e di inviare all'investitore una conferma o un certificato (se richiesto) di rimborso o acquisto di Azione.
- (3) In qualsivoglia data in cui sia previsto il pagamento di dividendi, la Aberdeen Liquidity Fund (Lux) provvederà alla loro corresponsione a favore dei relativi Titolari di Azioni. Nella misura in cui tale denaro non venga riscosso, esso resterà presso l'Agente per i Trasferimenti, che lo manterrà per conto dell'Azionista interessato, senza che a carico dello stesso maturi alcun interesse passivo, e detta somma decadrà entro cinque anni dalla data dovuta, e verrà restituita al relativo Fondo.

14. ULTERIORI INFORMAZIONI

- (1) Non sussistono contratti di servizi in essere o proposti tra gli Amministratori e Aberdeen 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 Aberdeen 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) Il Gestore degli Investimenti, i Consulenti per gli 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) nel suo complesso e che essi possano contribuire a migliorare la capacità di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) o del rispettivo Gestore o di qualsivoglia Soggetto a questi collegato di fornire servizi ad Aberdeen 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) Né il Gestore degli Investimenti né qualsivoglia Consulente per gli Investimenti o 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 del Gestore degli investimenti, il Consulente per gli investimenti e/o qualsivoglia 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux). Tale rimborso di commissioni in contanti ricevuto dall'intermediario o dal dealer sarà detenuto dal Gestore degli Investimenti, dal Consulente per gli Investimenti o qualsivoglia Soggetto collegato per conto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

Appendice D

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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

DEFINIZIONE DELLE CLASSI DI AZIONI

- Azioni di Classe A – Azioni di reddito (Azioni di Classe A-1), Azioni ad accumulazione (Azioni di Classe A-2) e Azioni di reddito variabile (Azioni di Classe A-3) nella Valuta di Base del Fondo.
- Azioni di Classe I – Azioni di reddito (Azioni di Classe I-1), Azioni ad accumulazione (Azioni di Classe I-2) e Azioni di reddito variabile (Azioni di Classe I-3) nella Valuta di Base del Fondo. Queste Classi di Azioni sono disponibili solo per gli Investitori Istituzionali che abbiano stipulato un adeguato accordo con il Gestore degli Investimenti o una sua Collegata.
- Azioni di Classe J – Azioni di reddito (Azioni di Classe J-1), Azioni ad accumulazione (Azioni di Classe J-2) e Azioni di reddito variabile (Azioni di Classe J-3) nella Valuta di Base del Fondo. Queste Classi di Azioni sono disponibili solo per gli Investitori Istituzionali che abbiano stipulato un adeguato accordo con il Gestore degli Investimenti o una sua Collegata.
- Azioni di Classe K – Azioni di reddito (Azioni di Classe K-1), Azioni ad accumulazione (Azioni di Classe K-2) e Azioni di reddito variabile (Azioni di Classe K-3) nella Valuta di Base del Fondo. Queste Classi di Azioni sono disponibili solo per gli Investitori Istituzionali che abbiano stipulato un adeguato accordo con il Gestore degli Investimenti o una sua Collegata.
- Azioni di Classe L – Azioni di reddito (Azioni di Classe L-1), Azioni ad accumulazione (Azioni di Classe L-2) e Azioni di reddito variabile (Azioni di Classe L-3) nella Valuta Base del Fondo. Queste Classi di Azioni sono disponibili solo per gli Investitori Istituzionali che abbiano stipulato un adeguato accordo con il Gestore degli Investimenti o una sua Collegata.
- Azioni di Classe X – Azioni di reddito (Azioni di Classe X-1), Azioni ad accumulazione (Azioni di Classe X-2) e Azioni di reddito variabile (Azioni di Classe X-3) nella Valuta di Base del Fondo. Fino al 2 gennaio 2018, queste Classi di Azioni sono accessibili solo a investitori approvati dal Distributore Globale, compresi Investitori Istituzionali, intermediari finanziari riconosciuti o istituzioni che forniscono a investitori sottostanti servizi di consulenza agli investimenti dietro corresponsione di commissioni.

A decorrere dal 3 gennaio 2018, le Azioni di Classe X saranno disponibili solo per gli investitori approvati dal Distributore Globale 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 trattenga commissioni o altri benefici non monetari.
- Azioni di Classe Z – Azioni di reddito (Azioni di Classe Z-1), Azioni ad accumulazione (Azioni di Classe Z-2) e Azioni di reddito variabile (Azioni di Classe Z-3) nella Valuta di Base del Fondo. Queste Classi di Azioni sono disponibili solo per gli Investitori Istituzionali che abbiano stipulato un adeguato accordo con il Gestore degli Investimenti o una sua Collegata.

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 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 Aberdeen 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 e di Classe Z-2 non dichiarano né pagano alcun dividendo ma accumulano il reddito nel Prezzo della Quota.

Le Azioni di Classe A-3, Classe I-3, Classe J-3, Classe K-3, Classe L-3, Classe X-3 e Classe Z-3 dichiarano e pagano un dividendo se e quando il reddito netto da investimento è positivo.

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 aberdeen-asset.com.

Appendice E

Commissioni di sottoscrizione e di gestione

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE

Le Azioni di Classe A, di Classe I, di Classe X, di Classe J, di Classe K e di Classe L attualmente sono soggette a una commissione di sottoscrizione pari al 3% del Valore Patrimoniale Netto spettante al Distributore Globale.

Le Azioni di Classe Z di tutti i Fondi non sono soggette a commissioni di sottoscrizione.

ATTUALI COMMISSIONI DI GESTIONE¹ (% DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO)

| Denominazione del Fondo | Azioni di Classe A % | Azioni di Classe I ² % | Azioni di Classe X ³ % | Azioni di Classe J % | Azioni di Classe K % | Azioni di Classe L % | Azioni di Classe Z ² % |
|--|-------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund | 0,50 | 0,30 | - | 0,20 | 0,15 | 0,10 | 0,00 |
| Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund | 0,50 | 0,30 | - | 0,20 | 0,15 | 0,10 | 0,00 |
| Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Money Market Fund | 0,50 | 0,30 | 0,20 | 0,20 | 0,15 | 0,10 | 0,00 |
| Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund | 0,50 | 0,30 | - | 0,20 | 0,15 | 0,10 | 0,00 |
| Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Money Market Fund | 0,50 | 0,30 | 0,20 | 0,20 | 0,15 | 0,10 | 0,00 |
| Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund | 0,50 | 0,30 | - | 0,20 | 0,15 | 0,10 | 0,00 |
| Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Money Market Fund | 0,50 | 0,30 | 0,20 | 0,20 | 0,15 | 0,10 | 0,00 |
| Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund | 0,50 | 0,30 | - | 0,20 | 0,15 | 0,10 | 0,00 |

Note:

1. Le commissioni di gestione sopra riportate sono le attuali commissioni di gestione spettanti al Gestore degli Investimenti per la rispettiva Classe di Azioni, sebbene il Gestore degli Investimenti si riservi il diritto, a sua discrezione, di esercitare o annullare di volta in volta una rinuncia a tali commissioni. Si rimandano gli Investitori all'ultima Relazione Annuale di Bilancio o Relazione Provvisoria di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e al sito aberdeen-asset.com per informazioni aggiornate sulle effettive commissioni di gestione applicate a ciascuna Classe di Azioni in circolazione.
2. Le Azioni di Classe I, di Classe J, di Classe K, di Classe L e di Classe Z sono disponibili solo per gli Investitori Istituzionali che abbiano stipulato un adeguato accordo con il Gestore degli Investimenti o una sua Collegata.
3. Fino al 2 gennaio 2018, le Azioni di Classe X sono accessibili solo per gli investitori approvati dal Distributore Globale, compresi Investitori Istituzionali, intermediari finanziari riconosciuti o istituzioni che forniscono a investitori sottostanti servizi di consulenza agli investimenti dietro corresponsione di commissioni. A decorrere dal 3 gennaio 2018, le Azioni di Classe X saranno disponibili solo per gli investitori approvati dal Distributore Globale 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 trattenga commissioni o altri benefici non monetari.

Appendice F

Informazioni specifiche per gli investitori

| | |
|---------------|----|
| Austria | 71 |
| Cile e Perù | 71 |
| Finlandia | 71 |
| Francia | 71 |
| Germania | 72 |
| Gibilterra | 73 |
| Ungheria | 73 |
| Irlanda | 73 |
| Italia | 73 |
| Jersey | 74 |
| Liechtenstein | 74 |
| Singapore | 74 |
| Spagna | 75 |
| Svezia | 75 |
| Svizzera | 75 |
| Regno Unito | 76 |

Si prega di notare che le registrazioni sono soggette a variazioni e di contattare pertanto la Società di Gestione per ottenere informazioni aggiornate.

1. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN AUSTRIA

Diritto di commercializzare pubblicamente le azioni in Austria

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha notificato la propria intenzione di commercializzare pubblicamente le Classi di Azioni di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) in Austria.

Alla data del presente Prospetto, il seguente Fondo non è stato approvato per la distribuzione al pubblico:

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund

Agente per le Informazioni in Austria

Raiffeisen Bank International A.G.

Am Stadtpark 9

A-1030 Vienna

Austria

è stato nominato Agente per le Informazioni e per i Pagamenti in Austria ("Agente per le Informazioni in Austria").

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 e le Informazioni in Austria, che provvederà a trasmetterle all'Agente per i Trasferimenti. Gli Azionisti residenti in Austria possono richiedere che tutti i pagamenti (proventi dei rimborsi, distribuzioni e altri pagamenti) siano effettuati attraverso l'Agente per i Pagamenti e le Informazioni in Austria.

Il Prospetto e il KIID, lo Statuto, la Relazione Annuale certificata e quella semestrale non certificata di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) possono essere ottenuti gratuitamente e in formato cartaceo presso l'Agente per i Pagamenti e le Informazioni in Austria.

Ogni ulteriore informazione disponibile presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) sarà disponibile anche presso l'Agente per i Pagamenti e le Informazioni in Austria.

Pubblicazione del Prezzo dell'Azione

I prezzi di sottoscrizione e di rimborso possono essere consultati all'indirizzo aberdeen-asset.com e presso gli uffici dell'Agente per i Trasferimenti e dell'Agente per le Informazioni in Austria.

Regime fiscale

Le normative fiscali e le modalità operative delle autorità finanziarie sono soggette a costanti cambiamenti. A causa della complessità del diritto fiscale austriaco, si raccomanda agli investitori di rivolgersi a un consulente fiscale in merito all'effetto della loro specifica posizione tributaria.

2. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN CILE E PERÙ

I seguenti Fondi sono registrati in Cile presso la Comision Clasificadora de Riesgo per l'investimento dei fondi pensione:

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund

Alcune Classi di Azioni dei seguenti Fondi sono registrati in Perù presso la Superintendencia de Banca, Seguros e AFP per l'investimento dei fondi pensione:

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund

3. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN FINLANDIA

Diritto di commercializzare in Finlandia azioni destinate a Investitori Istituzionali

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha notificato la propria intenzione di distribuire alcune Classi di Azioni di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) in Finlandia.

Alla data del presente Prospetto, il seguente Fondo non è stato approvato per la distribuzione:

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund

Sottoscrizione e rimborso di Azioni in Finlandia

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni devono essere inviate all'Agente per i Trasferimenti.

Il Prospetto e il KIID, lo Statuto, la Relazione Annuale certificata e quella semestrale non certificata di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) possono essere ottenuti gratuitamente e in formato cartaceo presso l'Agente per i Trasferimenti.

Ogni ulteriore informazione disponibile presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) sarà disponibile anche presso l'Agente per i Trasferimenti.

Pubblicazione del Prezzo per Azione

I prezzi di sottoscrizione e di rimborso possono essere consultati all'indirizzo aberdeen-asset.com e presso gli uffici dell'Agente per i Trasferimenti.

Regime fiscale

Le normative fiscali e le modalità operative delle autorità finanziarie sono soggette a costanti cambiamenti. A causa della complessità del diritto fiscale finlandese, si raccomanda agli investitori di rivolgersi a un consulente fiscale in merito all'effetto della loro specifica posizione tributaria.

4. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN FRANCIA

Diritto di commercializzare pubblicamente le azioni in Francia

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha la propria intenzione di commercializzare pubblicamente alcune Classi di Azioni di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) in Francia.

Alla data del presente Prospetto, i seguenti Fondi non sono stati approvati per la distribuzione al pubblico:

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund

Agente Finanziario e Agente Corrispondente Centrale in Francia

BNP Paribas Securities Services
3 rue d'Antin
75002 Parigi
Francia

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni devono essere inviate all'Agente per i Trasferimenti ma possono essere inviate anche all'Agente e Corrispondente Centrale in Francia, che provvederà a trasmetterle all'Agente per i Trasferimenti. Gli Azionisti residenti in Francia possono richiedere che tutti i pagamenti (proventi dei rimborsi, distribuzioni e altri pagamenti) siano effettuati attraverso l'Agente Corrispondente Centrale in Francia.

Il Prospetto e il KIID, lo Statuto, la Relazione Annuale certificata e quella semestrale non certificata di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) possono essere ottenuti gratuitamente e in formato cartaceo presso l'Agente Corrispondente Centrale in Francia.

Ogni ulteriore informazione disponibile presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) sarà disponibile anche presso l'Agente Corrispondente Centrale in Francia.

Pubblicazione del Prezzo per Azione

I prezzi di sottoscrizione e di rimborso possono essere consultati all'indirizzo aberdeen-asset.com e presso gli uffici dell'Agente per i Trasferimenti e dell'Agente Corrispondente Centrale in Francia.

Regime fiscale

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.

5. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN GERMANIA

Diritto di commercializzare pubblicamente le azioni in Germania

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha notificato la propria intenzione di commercializzare pubblicamente alcune Classi di Azioni di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) in Germania.

Per i seguenti Fondi di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) non è stata presentata alcuna notifica per la distribuzione al pubblico nella Repubblica Federale di Germania e le azioni di questi comparti NON possono essere offerte pubblicamente agli investitori ai sensi del Codice degli investimenti tedesco ("KAGB"). Di conseguenza, i seguenti Fondi NON sono disponibili per gli investitori in Germania:

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund

Agente per le Informazioni e per i Pagamenti in Germania

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
D-20095 Amburgo

è stato nominato quale Agente per le Informazioni e per i Pagamenti in Germania ("Agente per i Pagamenti e le Informazioni in Germania").

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 e le Informazioni in Germania, che provvederà a trasmetterle all'Agente per i Trasferimenti. Gli Azionisti residenti in Germania possono richiedere che tutti i pagamenti (proventi dei rimborsi, distribuzioni e altri pagamenti) siano effettuati attraverso l'Agente per i Pagamenti e le Informazioni in Germania.

Il Prospetto e il KIID, lo Statuto, la Relazione Annuale certificata e quella semestrale non certificata di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) possono essere ottenuti gratuitamente e in formato cartaceo presso l'Agente per i Pagamenti e le Informazioni in Germania.

Inoltre, è possibile consultare la documentazione di cui alla precedente sezione intitolata "DOCUMENTI DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE" presso l'Agente per i Pagamenti e le Informazioni in Germania.

Inoltre, i prezzi di sottoscrizione, rimborso e conversione delle azioni ed eventuali comunicazioni agli azionisti e ogni ulteriore informazione disponibile anche presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) sarà disponibile presso l'Agente per le Informazioni in Germania.

Pubblicazione del Prezzo per Azione

I prezzi di sottoscrizione, rimborso e conversione delle azioni potranno altresì essere consultati all'indirizzo aberdeen-asset.com e presso gli uffici dell'Agente per i Trasferimenti. Eventuali comunicazioni agli azionisti saranno pubblicate sul sito internet aberdeen-asset.de.

Inoltre, le comunicazioni agli investitori della Repubblica Federale di Germania saranno inviate per posta nei seguenti casi:

- sospensione del rimborso delle azioni,
- cessazione della gestione del Fondo o sua liquidazione,
- eventuali modifiche alle regole del Fondo che: siano diverse dai precedenti principi d'investimento, influenzino i diritti sostanziali degli investitori o 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux) in un fondo feeder o modifica di un fondo master.

Regime fiscale

Le normative fiscali e le modalità operative delle autorità finanziarie sono soggette a costanti cambiamenti. A causa della complessità del diritto fiscale tedesco, si raccomanda agli investitori di rivolgersi a un consulente fiscale in merito all'effetto della loro specifica posizione tributaria.

6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI A GIBILTERRA

Diritto di commercializzare pubblicamente le azioni a Gibilterra

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha ottenuto lo status di organismo riconosciuto ai sensi della Sezione 24 della Gibraltar Financial Services Ordinance, 1989 e ha ottenuto conferma dalla Financial Services Commission del diritto di commercializzare pubblicamente le Azioni a Gibilterra.

Alla data del presente Prospetto, il seguente Fondo non è stato approvato per la distribuzione:

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN UNGHERIA

Diritto di commercializzare pubblicamente le azioni in Ungheria

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha notificato la propria intenzione di commercializzare pubblicamente alcune Classi di Azioni in Ungheria.

Alla data del presente Prospetto, il seguente Fondo non è stato approvato per la distribuzione al pubblico:

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni devono essere inviate all'Agente per i Trasferimenti.

Il Prospetto e il KIID, lo Statuto, la Relazione Annuale certificata e quella semestrale non certificata di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) possono essere ottenuti gratuitamente e in formato cartaceo presso l'Agente per i Trasferimenti.

Ogni ulteriore informazione disponibile presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) sarà disponibile anche presso l'Agente per i Trasferimenti.

Publicazione del Prezzo per Azione

I prezzi di sottoscrizione e di rimborso possono essere consultati all'indirizzo aberdeen-asset.com e presso gli uffici dell'Agente per i Trasferimenti.

Regime fiscale

Le normative fiscali e le modalità operative delle autorità finanziarie sono soggette a costanti cambiamenti. A causa della complessità del diritto fiscale ungherese, si raccomanda agli investitori di rivolgersi a un consulente fiscale in merito all'effetto della loro specifica posizione tributaria.

8. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN IRLANDA

Diritto di commercializzare pubblicamente le Azioni in Irlanda

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha notificato la propria intenzione di commercializzare pubblicamente alcune Classi di Azioni di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) in Irlanda. Alla data del presente Prospetto, i seguenti Fondi non sono stati approvati per la distribuzione al pubblico:

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund

Agente per i servizi in Irlanda

Maples Secretaries Limited
40 Upper Mount Street
Dublin 2

È stato nominato Agente per i servizi in Irlanda. I reclami relativi ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) possono essere presentati presso l'Agente per i servizi ai fini dell'inoltro ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni devono essere inviate all'Agente per i Trasferimenti.

Il Prospetto e i KIID, lo Statuto, la Relazione Annuale certificata e quella semestrale non certificata di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) possono essere ottenuti gratuitamente e in formato cartaceo presso l'Agente per i Trasferimenti.

Ogni ulteriore informazione disponibile presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) sarà disponibile anche presso l'Agente per i Trasferimenti.

Publicazione del Prezzo dell'Azione

I prezzi di sottoscrizione e di rimborso possono essere consultati all'indirizzo aberdeen-asset.com e presso gli uffici dell'Agente per i Trasferimenti.

Regime fiscale

Le normative fiscali e le modalità operative delle autorità finanziarie sono soggette a costanti cambiamenti. A causa della complessità del diritto fiscale irlandese, si raccomanda agli investitori di rivolgersi a un consulente fiscale in merito all'effetto sulla loro specifica posizione tributaria.

9. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN ITALIA

Diritto di commercializzare pubblicamente le azioni in Italia

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha notificato la propria intenzione di commercializzare pubblicamente alcune Classi di Azioni in Italia.

Alla data del presente Prospetto, il seguente Fondo non è stato approvato per la distribuzione al pubblico:

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund

Agenti per i Pagamenti in Italia

1. State Street Bank GmbH, Filiale italiana
Via Nizza 262/57
10126 Torino
Via Ferranti Aporti 10
20125 Milano
2. BNP Paribas Securities Services
Piazza Lina Bo Bardi, 3
20124 Milano
3. Banca Sella Holding S.P.A
Piazza Gaudenzio Sella, 1
13900 Biella

sono stati nominati Agenti per i Pagamenti in Italia.

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 trasmetterle all'Agente per i Trasferimenti. Gli Azionisti residenti in Italia possono richiedere che tutti i pagamenti (proventi dei rimborsi, distribuzioni e altri pagamenti) siano effettuati attraverso l'Agente per i Pagamenti in Italia.

L'Agente per i Pagamenti in Italia può raggruppare le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso, inoltrandole così raggruppate all'Agente per i Trasferimenti, in 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 Aberdeen 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 necessario mandato.

Oltre a quanto sopra, l'Agente per i Pagamenti in Italia potrà offrire agli investitori italiani l'opportunità di scegliere piani di accumulo/conversione/rimborso.

Il Prospetto e il KIID, lo Statuto, la Relazione Annuale certificata e quella semestrale non certificata di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) possono essere ottenuti gratuitamente e in formato cartaceo presso l'Agente per le Informazioni in Italia.

Ogni ulteriore informazione disponibile presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) sarà disponibile anche presso l'Agente per i Trasferimenti e presso tutti gli Agenti per i Pagamenti in Italia.

Pubblicazione del Prezzo per Azione

I prezzi di sottoscrizione e di rimborso saranno pubblicati su Milano Finanza e potranno essere consultati all'indirizzo aberdeen-asset.com e presso gli uffici dell'Agente per i Trasferimenti e di tutti gli Agenti per i Pagamenti in Italia.

Regime fiscale

Le normative fiscali e le modalità operative delle autorità finanziarie sono soggette a costanti cambiamenti. A causa della complessità del diritto fiscale italiano, si raccomanda agli investitori di rivolgersi a un consulente fiscale in merito all'effetto della loro specifica posizione tributaria.

Oneri e Spese

Si fa presente che gli intermediari potranno addebitare costi supplementari per i servizi forniti in base al modello di distribuzione locale, secondo i requisiti delle normative vigenti.

10. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN JERSEY

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. Di conseguenza, l'offerta cui si riferisce questo Prospetto può essere effettuata a Jersey laddove non consista in una offerta al pubblico (come definita nel COB Order) o laddove l'offerta sia valida nel Regno Unito o a Guernsey e venga rivolta a Jersey solo con le stesse modalità e nei confronti di soggetti dalle caratteristiche

simili a quelle dei soggetti verso i quali essa è rivolta nel Regno Unito o a Guernsey, a seconda dei casi. Gli Amministratori di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) possono richiedere tale autorizzazione in futuro, ma non sono obbligati a farlo.

11. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN LIECHTENSTEIN

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha notificato la propria intenzione di commercializzare pubblicamente alcune Classi di Azioni di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) in Liechtenstein.

Si informano gli Investitori che, alla data del presente Prospetto, il seguente Fondo non è stato ancora approvato per la distribuzione al pubblico in Liechtenstein:

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund

Rappresentante e Agente per i pagamenti in Liechtenstein

LGT Bank
AG
Herrengasse 12
FL-9490
Vaduz

è stato nominato Rappresentante e Agente per i Pagamenti in Liechtenstein.

Il Prospetto e il KIID, lo Statuto, la Relazione Annuale certificata e quella semestrale non certificata di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) possono essere ottenuti gratuitamente l'Agente per i Pagamenti in Liechtenstein. Ad eccezione dei KIID, che sono disponibili in lingua tedesca, tutti gli altri documenti elencati in precedenza saranno disponibili in lingua inglese.

I prezzi di emissione e rimborso sono disponibili sul sito aberdeen-asset.com e presso gli uffici del Rappresentante e Agente per i Pagamenti in Liechtenstein.

Le comunicazioni agli investitori di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) saranno pubblicate sul sito aberdeen-asset.com.

12. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI A SINGAPORE

Con l'eccezione del Fondo di seguito indicato, tutti i Fondi di Aberdeen 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.

Alla data del presente Prospetto, i seguenti fondi non sono stati approvati per l'offerta a Singapore quali "restricted foreign scheme":

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund

Per gli investitori di Singapore, il Prospetto è accompagnato da un documento sulle limitazioni alle vendite a Singapore, che include informazioni specifiche.

13. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN SPAGNA

Diritto di commercializzare pubblicamente le azioni in Spagna

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha notificato la propria intenzione di commercializzare pubblicamente alcune Classi di Azioni in Spagna.

Alla data del presente Prospetto, il seguente Fondo non è stato approvato per la distribuzione:

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund

Sottoscrizione e rimborso di Azioni in Spagna

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni devono essere inviate all'Agente per i Trasferimenti.

Il Prospetto e il KIID, lo Statuto, la Relazione Annuale certificata e quella semestrale non certificata di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) possono essere ottenuti gratuitamente e in formato cartaceo presso l'Agente per i Trasferimenti.

Ogni ulteriore informazione disponibile presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) sarà disponibile anche presso l'Agente per i Trasferimenti.

Pubblicazione del Prezzo per Azione

I prezzi di sottoscrizione e di rimborso possono essere consultati all'indirizzo aberdeen-asset.com e presso gli uffici dell'Agente per i Trasferimenti.

Regime fiscale

Le normative fiscali e le modalità operative delle autorità finanziarie sono soggette a costanti cambiamenti. A causa della complessità del diritto fiscale spagnolo, si raccomanda agli investitori di rivolgersi a un consulente fiscale in merito all'effetto della loro specifica posizione tributaria.

14. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN SVEZIA

Diritto di commercializzare pubblicamente le azioni in Svezia

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha notificato la propria intenzione di commercializzare pubblicamente alcune Classi di Azioni in Svezia.

Alla data del presente Prospetto, il seguente Fondo non è stato approvato per la distribuzione:

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund

Agente per le Informazioni e per i Pagamenti in Svezia

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Rissneleden 110
SE-106 40 Stoccolma
Svezia

è stato nominato Agente per i Pagamenti e le Informazioni in Svezia.

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 e le Informazioni in Svezia, che provvederà a trasmetterle ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux). Gli Azionisti residenti in Svezia possono richiedere che tutti i pagamenti (proventi dei rimborsi, distribuzioni e altri pagamenti) siano effettuati attraverso Agente per i Pagamenti e le Informazioni in Svezia.

Il Prospetto e il KIID, lo Statuto, la Relazione Annuale certificata e quella semestrale non certificata di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) possono essere ottenuti gratuitamente e in formato cartaceo presso l'Agente per i Pagamenti e le Informazioni in Svezia.

Ogni ulteriore informazione disponibile presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) sarà disponibile anche presso l'Agente per i Pagamenti e le Informazioni in Svezia.

Pubblicazione del Prezzo per Azione

I prezzi di sottoscrizione e di rimborso possono essere consultati all'indirizzo aberdeen-asset.com e presso gli uffici dell'Agente per i Trasferimenti e dell'Agente per i Pagamenti e le Informazioni in Svezia.

Regime fiscale

Le normative fiscali e le modalità operative delle autorità finanziarie sono soggette a costanti cambiamenti. A causa della complessità del diritto fiscale svedese, si raccomanda agli investitori di rivolgersi a un consulente fiscale in merito all'effetto della loro specifica posizione tributaria.

15. ULTERIORI INFORMAZIONI PER GLI INVESTITORI IN SVIZZERA

1. Rappresentante

Il rappresentante per la Svizzera è BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale di Zurigo, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera.

2. Agente per i Pagamenti

L'Agente per i Pagamenti in Svizzera è BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale di Zurigo, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera.

3. Luogo di distribuzione dei documenti rilevanti

Il Prospetto, i KIID, lo Statuto, l'ultima relazione annuale/semestrale possono essere ottenuti gratuitamente presso il rappresentante.

4. Pubblicazioni

Le pubblicazioni relative ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) sono pubblicate sulla piattaforma elettronica di fundinfo AG Zurich (www.fundinfo.com).

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.

5. Pagamento di retrocessioni e utilità (rebates)

In relazione alla distribuzione in Svizzera, Aberdeen Global Services S.A. o le sue affiliate possono corrispondere retrocessioni a copertura delle attività di distribuzione e procacciamento delle azioni. 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.

I destinatari delle retrocessioni sono tenuti a garantire un'informativa trasparente e comunicare gratuitamente agli

investitori, senza necessità di esplicita richiesta da parte di questi ultimi, l'ammontare della remunerazione che possono ricevere per la distribuzione. Su richiesta, i destinatari delle retrocessioni sono tenuti a comunicare gli importi effettivamente percepiti per la distribuzione dei fondi degli investitori interessati.

Le retrocessioni non sono considerate come rimborsi, nonostante esse vengano, in ultima istanza, trasferite (in tutto o in parte) agli investitori.

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:

- 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 nella misura del medesimo ammontare a tutti gli investitori che soddisfano i criteri oggettivi.

Le utilità (rebates) possono essere corrisposte a condizione che siano soddisfatti i seguenti requisiti:

- 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.

Su richiesta dell'investitore che riceve la suddetta utilità (rebate), Aberdeen Global Services S.A. o le sue affiliate sono tenute a comunicarne gratuitamente l'ammontare.

6. Luogo di adempimento e giurisdizione

Il luogo di adempimento e la giurisdizione per la Svizzera in relazione alle azioni distribuite da o nel paese sono presso la sede centrale del rappresentante.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha nominato Aberdeen Asset Managers Limited, la cui sede principale di svolgimento dell'attività è sita in 10 Queens Terrace, Aberdeen, AB10 1YG, Regno Unito quale suo Agente per i servizi, marketing e vendite del Regno Unito. Aberdeen Asset Managers Limited è autorizzata e disciplinata dalla Financial Conduct Authority ("FCA").

Si richiama l'attenzione dei potenziali investitori che Aberdeen 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 dal United Kingdom Financial Services Compensation Scheme (Piano di Indennizzo del Regno Unito relativamente ai servizi finanziari) né avranno diritto alla risoluzione dell'accordo.

È possibile inoltrare reclami per iscritto in relazione a qualsiasi aspetto del servizio, comprese le operazioni di Aberdeen 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 Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

Il Prospetto e il KIID, l'Atto Costitutivo e lo Statuto, la Relazione Annuale certificata e quella semestrale non certificata di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) possono essere ottenuti gratuitamente e in formato cartaceo presso l'Agente per i servizi, marketing e vendite del Regno Unito e presso l'Agente per i Trasferimenti.

Ogni ulteriore informazione disponibile presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) sarà disponibile anche presso l'Agente per i Trasferimenti.

Pubblicazione del Prezzo per Azione

I prezzi di sottoscrizione e di rimborso possono essere consultati all'indirizzo aberdeen-asset.com e presso gli uffici dell'Agente per i Trasferimenti.

Regime fiscale

Le normative fiscali e le modalità operative delle autorità finanziarie sono soggette a costanti cambiamenti. A causa della complessità del diritto fiscale britannico, si raccomanda agli investitori di rivolgersi a un consulente fiscale in merito all'effetto sulla loro specifica posizione tributaria.

16. ULTERIORI INFORMAZIONI PER GLI INVESTITORI DEL REGNO UNITO

Regno Unito

Nel Regno Unito, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) è classificata come un organismo riconosciuto ai sensi della Sezione 264 del Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha notificato la propria intenzione di commercializzare pubblicamente alcune Classi di Azioni nel Regno Unito. Alla data del presente Prospetto, i seguenti Fondi sono stati approvati per la distribuzione:

- Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian Dollar Fund
- Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund
- Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund
- Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund
- Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Ultra Short Duration Sterling Fund

Aberdeen Global Services S.A.
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
aberdeen-asset.com