



IL PRESENTE DOCUMENTO È IMPORTANTE E RICHIEDE LA SUA IMMEDIATA ATTENZIONE. IN CASO DI DUBBI, LA PREGHIAMO DI RIVOLGERSI AL SUO CONSULENTE PROFESSIONALE.

26 febbraio 2024

Gentile Azionista,

ABRDN LIQUIDITY FUND (LUX)

Le scriviamo per informarLa delle modifiche che il Consiglio di Amministrazione di abrdn Liquidity Fund (Lux) (la “Società”) ha proposto di apportare alla Società e ad alcuni dei suoi comparti (i “Fondi”) con effetto dal 27 marzo 2024 (la “Data di efficacia”). Le principali proposte di modifica sono illustrate in dettaglio nella presente comunicazione.

I termini con iniziale maiuscola utilizzati nella presente comunicazione avranno lo stesso significato loro attribuito nell’ultima versione del prospetto della Società (il “Prospetto”) salvo diversamente richiesto dal contesto.

1. Chiarimento sull’Obiettivo e sulla Politica di investimento di tutti i Fondi

A decorrere dalla Data di efficacia, al fine di migliorare la trasparenza e la coerenza nella gamma di fondi di abrdn, i riferimenti al “comparatore della performance” nell’obiettivo e nella politica di investimento di ciascun Fondo saranno aggiornati per fare riferimento al “benchmark”.

Questa modifica non ha alcun impatto sul profilo di rischio dei Fondi o sulla loro modalità di gestione.

2. Conversione di (i) abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund, (ii) abrdn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund e (iii) abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund in fondi Articolo 8 e modifiche associate al loro Obiettivo e Politica di investimento

abrdn, attraverso i suoi Gestori degli investimenti, si impegna a rivedere costantemente la sua gamma di fondi per garantire che continuino a soddisfare i requisiti dei clienti a fronte delle fasi di sviluppo e cambiamento che intervengono nel tempo nei rispettivi contesti. Recentemente, nell’orientamento dei clienti, è stato individuato un chiaro aumento della centralità delle questioni ambientali, sociali e di governance (“ESG”) e di una maggiore sostenibilità.

L’integrazione del rischio di sostenibilità è una parte fondamentale del processo di investimento di abrdn e, nell’ambito dello stesso, stiamo cercando di apportare modifiche a ciascun Fondo per promuoverne ulteriormente le caratteristiche ESG.

I Fondi seguiranno un Quadro SFDR di liquidità che incorpora un Obiettivo ESG di portafoglio e applicheranno uno screening negativo sulla base dei fattori ESG. Gli screening comprendono l’eliminazione dei cosiddetti “ESG laggard” e delle società identificate come non aventi pratiche commerciali sostenibili, ossia società con rating basso sulla base della gestione dei rischi ESG all’interno della propria attività.

Le modifiche non alterano il profilo di rischio dei Fondi e gli eventuali costi associati saranno a carico di una società del gruppo abrdn plc.

abrdn Liquidity Fund (Lux)

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

Telefono: +352 26 43 30 00 Fax: +352 26 43 30 97 abrdn.com

Autorizzata e regolamentata dalla CSSF del Lussemburgo. Registrata in Lussemburgo con il n. B167827



Per informazioni dettagliate sulla strategia di investimento ESG, sul nuovo Obiettivo e sulla nuova Politica di investimento dei Fondi, si rimanda all'Appendice 1. I documenti relativi all'approccio di investimento sono disponibili sul sito www.abrdn.com.

Allineamento del portafoglio

Si noti che si prevede di rendere i Fondi pienamente conformi al relativo nuovo mandato di investimento, come descritto sopra (il "**Nuovo mandato di investimento**") il più rapidamente possibile, ma non si prevede di superare il termine di 1 mese civile dalla Data di efficacia (il "**Periodo di riallineamento**"). Alla data del presente avviso, non vi è alcuna intenzione di modificare il portafoglio e l'asset allocation dei Fondi. In tal caso, le commissioni associate saranno a carico dei Fondi summenzionati.

Si fa presente agli azionisti che durante il Periodo di riallineamento, il Gestore degli investimenti potrebbe dover modificare l'asset allocation e il portafoglio dei Fondi interessati al fine di attuare il Nuovo mandato di investimento. Nel caso in cui sia necessario un riallineamento, i Fondi potrebbero non aderire completamente al Nuovo mandato di investimento durante questo breve periodo.

SFDR

A decorrere dalla Data di efficacia, i Fondi saranno classificati come conformi all'Articolo 8 ai sensi del Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("**SFDR**"), cambiando la propria classificazione da Articolo 6. I fondi classificati come conformi all'Articolo 8 sono quelli che promuovono caratteristiche sociali e/o ambientali, investono in società che seguono prassi di buona governance, fissano impegni vincolanti ma non hanno un obiettivo di investimento sostenibile.

3. Aggiornamento del Quadro di delega relativo alla Gestione degli investimenti dei Fondi

abrdn ha creato una rete globale di società di gestione degli investimenti attraverso la quale la Società di gestione ottiene servizi di gestione e consulenza d'investimento attivi per la gestione dei propri Fondi. I Fondi traggono beneficio dalla capillarità e dall'interazione di questa rete globale di consulenza sugli investimenti e dal vantaggio di poter contare su personale specializzato con esperienza locale e accesso rapido alle informazioni recenti del mercato. I Gestori degli investimenti sono responsabili della gestione quotidiana dei portafogli dei Fondi conformemente agli obiettivi e alle politiche di investimento dichiarati.

abrdn si impegna a rivedere continuamente i propri prospetti e processi per incrementarne l'efficienza e aumentare la trasparenza. Pertanto, al fine di offrire maggiore flessibilità, efficienza e maggiore trasparenza agli investitori, sarà introdotto un nuovo quadro di delega che consentirà (i) alla Società di gestione di designare o rimuovere i gestori degli investimenti appartenenti al Gruppo abrdn e (ii) ai Gestori degli investimenti di designare o rimuovere, di volta in volta, ulteriori società del Gruppo abrdn che assistono nella gestione del portafoglio, senza l'attuale obbligo di aggiornare il Prospetto e di emettere un avviso.

Non sarà richiesto alcun preavviso di un mese a condizione che (1) tale nomina non avrà alcun impatto significativo sulla modalità di gestione del Fondo interessato, (2) non saranno addebitate commissioni aggiuntive al Fondo interessato, poiché eventuali società supplementari saranno remunerate dal Gestore degli investimenti pertinente a valere sulla Commissione di gestione degli investimenti e (3) la società supplementare è una società attuale del Gruppo abrdn indicata nel Prospetto. A decorrere dalla Data di efficacia, gli azionisti potranno accedere a informazioni aggiornate sulle società del Gruppo abrdn designate per i rispettivi Fondi all'indirizzo www.abrdn.com, nella sezione "Fund Centre", anziché dover attendere l'aggiornamento del Prospetto informativo.

L'elenco delle società del Gruppo abrdn che possono essere designate è riportato di seguito e sarà riportato nella parte generale del Prospetto nella sezione "Gestione e Amministrazione" insieme a tutti i dettagli sulle società.

abrdrn Investments Limited
abrdrn Investment Management Limited
abrdrn Inc.
abrdrn Hong Kong Limited
abrdrn Asia Limited
abrdrn Japan Limited
abrdrn Brasil Investimentos Ltda. (In qualità di Consulente per gli investimenti)

I Gestori degli investimenti e/o i Consulenti per gli investimenti designati che non appartengono al Gruppo abrdrn continueranno a essere riportati nella descrizione del Fondo pertinente nel Prospetto e sul sito Web www.abrdrn.com. Eventuali modifiche relative a tali soggetti terzi saranno comunicate agli investitori.

4. Agenti per il Trattamento dei Dati

Le ricordiamo che, sottoscrivendo o acquistando Azioni della Società, riconosce e accetta che i dati (inclusi, a seconda dei casi, i Dati Personali) saranno trattati ai fini dei servizi di investimento e degli obblighi di conformità descritti nel Prospetto informativo e, in particolare, che i dati (inclusi, a seconda dei casi, i Dati Personali) possono essere comunicati e trasmessi ai Responsabili del trattamento, situati in Paesi al di fuori dell'Unione europea e che non sono soggetti alla decisione di adeguatezza della Commissione europea e la cui legislazione può non garantire un adeguato livello di protezione con riferimento al trattamento dei dati (inclusi, a seconda dei casi, i Dati Personali).

A decorrere dalla Data di efficacia, un elenco completo delle società che ricevono dati dagli Agenti per il Trattamento dei Dati della Società sarà disponibile sul sito www.abrdrn.com nella sezione "Fund Centre" in relazione al Responsabile del Registro e all'Agente di Trasferimento e sul sito <https://www.citigroup.com/global/about-us/global-presence/luxembourg> in relazione al Depositario e all'Amministratore.

5. Altre modifiche

Oltre alle suddette modifiche, i dettagli sulla metodologia di arrotondamento relativa al NAV costante dei fondi LVNAV saranno ottimizzati per chiarire che il NAV costante sarà arrotondato a 2 cifre decimali o a 4 cifre significative per le Azioni a distribuzione o a 4 cifre decimali per le Azioni ad accumulazione.

Inoltre, verrà aggiunta un'ulteriore informativa in merito alla possibilità che i risultati della performance differiscano tra le Azioni a distribuzione e le Azioni ad accumulazione. Si tratta di una conseguenza inevitabile della necessità di applicare metodologie di arrotondamento diverse come sopra indicato.

Queste modifiche non hanno alcun impatto sul profilo di rischio dei Fondi o sulla loro modalità di gestione.

Diritti degli Azionisti

Gli Azionisti interessati dalle modifiche indicate sopra, ove ritenessero che i propri requisiti d'investimento non fossero più soddisfatti, potranno richiedere il rimborso o la conversione delle proprie Azioni entro l'Orario limite pertinente del 26 marzo 2024, come indicato nel Prospetto informativo.

Prospetto

Le modifiche descritte in dettaglio nella presente comunicazione saranno riportate nel nuovo Prospetto informativo che sarà datato 27 marzo 2024. I rispettivi Documenti contenenti le informazioni chiave saranno aggiornati di conseguenza.

Il Consiglio di amministrazione si assume la responsabilità in merito all'esattezza delle informazioni contenute nella presente comunicazione. Per quanto a conoscenza e convinzione del Consiglio di amministrazione (che ha compiuto ogni ragionevole sforzo a tal fine), le informazioni contenute nella

presente comunicazione sono conformi ai fatti e non omettono alcun dettaglio che possa influire sulla loro rilevanza.

Per qualsiasi chiarimento o per ulteriori informazioni, è possibile contattare la sede legale o chiamare una delle seguenti linee dedicate del Centro servizi agli azionisti:

Europa (escluso il Regno Unito) e resto del mondo: +352 46 40 10 820

Regno Unito: +44 1224 425 255

Asia: +65 6395 2700

Il Consiglio di amministrazione ritiene che le modifiche ivi proposte siano eque e ragionevoli e nel migliore interesse degli Azionisti.

Distinti saluti,



Stephen Bird
In nome e per conto del
Consiglio di Amministrazione - abrdn Liquidity Fund (Lux)

Appendice 1 - Nuovo Obiettivo e Politica di investimento

abrdrn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund

L'obiettivo di investimento del Fondo è proteggere il capitale e fornire liquidità, perseguendo al contempo l'ottenimento di un rendimento in linea con i tassi del mercato monetario a breve termine prevalenti, per il quale è stato scelto l'indice SONIA come benchmark. Per conseguire tale obiettivo, le attività del Fondo sono investite, in base al principio della diversificazione del rischio, in prevalenza in Strumenti del Mercato Monetario a reddito fisso e variabile denominati in sterline e in depositi presso istituti di credito, inclusi, in via non limitativa, depositi a tasso fisso presso istituti finanziari, certificati di deposito, commercial paper, titoli a medio termine, buoni del Tesoro a breve termine, floating rate note, titoli garantiti da attività, ABCP, conti correnti e depositi a vista. Il Fondo è gestito attivamente e può detenere liquidità a titolo accessorio. In condizioni di mercato avverse, il Fondo può avere un'esposizione a investimenti con rendimenti pari a zero o negativi.

Il Fondo può avvalersi della deroga prevista dalla sezione 17.7 del Regolamento FCM e investire fino al 100% del proprio patrimonio nelle entità di cui al paragrafo V.(8) della parte II dell'Appendice A.

L'investimento del Fondo in titoli è limitato a quelli con una scadenza residua non superiore a 397 giorni. L'investimento del Fondo ha una WAM non superiore a 60 giorni e una WAL non superiore a 120 giorni.

Il Fondo rientra nella classificazione di Fondo comune monetario ai sensi del Regolamento FCM e, più specificamente, in quella di Fondo comune monetario con valore patrimoniale netto a bassa volatilità. In aggiunta, la Società di gestione e il Gestore degli investimenti richiederanno un rating esterno e cercheranno di ottenere e mantenere un rating creditizio esterno "AAAm" o equivalente da parte di almeno un'agenzia di rating.

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

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

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

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

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

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

abrnd Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund

L'obiettivo di investimento del Fondo è proteggere il capitale e fornire liquidità, perseguendo al contempo l'ottenimento di un rendimento in linea con i tassi del mercato monetario a breve termine prevalenti, per il quale è stato scelto l'indice €STR come benchmark. Per conseguire tale obiettivo, le attività del Fondo sono investite, in base al principio della diversificazione del rischio, in prevalenza in Strumenti del Mercato Monetario a reddito fisso e variabile denominati in euro e in depositi presso istituti di credito, inclusi, in via non limitativa, depositi a tasso fisso presso istituti finanziari, certificati di deposito, commercial paper, titoli a medio termine, buoni del Tesoro a breve termine, floating rate note, titoli garantiti da attività, ABCP, conti correnti e depositi a vista. Il Fondo è gestito attivamente e può detenere liquidità a titolo accessorio. In condizioni di mercato avverse, il Fondo può avere un'esposizione a investimenti con rendimenti pari a zero o negativi.

Il Fondo può avvalersi della deroga prevista dalla sezione 17.7 del Regolamento FCM e investire fino al 100% del proprio patrimonio nelle entità di cui al paragrafo V.(8) della parte II dell'Appendice A.

L'investimento del Fondo in titoli è limitato a quelli con una scadenza residua non superiore a 397 giorni. L'investimento del Fondo ha una WAM non superiore a 60 giorni e una WAL non superiore a 120 giorni.

Il Fondo rientra nella classificazione di Fondo comune monetario ai sensi del Regolamento FCM e, più specificamente, in quella di Fondo comune monetario con valore patrimoniale netto a bassa volatilità. In aggiunta, la Società di gestione e il Gestore degli investimenti richiederanno un rating esterno e cercheranno di ottenere e mantenere un rating creditizio esterno "AAAm" o equivalente da parte di almeno un'agenzia di rating.

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

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

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

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

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

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

abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund

L'obiettivo di investimento del Fondo è proteggere il capitale e fornire liquidità, perseguendo al contempo l'ottenimento di un rendimento in linea con i tassi del mercato monetario a breve termine prevalenti, per il quale è stato scelto l'indice SOFR come benchmark. Per conseguire tale obiettivo, le attività del Fondo sono investite, in base al principio della diversificazione del rischio, in prevalenza in Strumenti del Mercato Monetario a reddito fisso e variabile denominati in dollari USA e in depositi presso istituti di credito, inclusi, in via non limitativa, depositi a tasso fisso presso istituti finanziari, certificati di deposito, commercial paper, ABCP, titoli a medio termine, buoni del Tesoro a breve termine, floating rate note, titoli garantiti da attività, conti correnti e depositi a vista. Il Fondo è gestito attivamente e può detenere liquidità a titolo accessorio. In condizioni di mercato avverse, il Fondo può avere esposizione a investimenti con rendimenti pari a zero o negativi, il che potrebbe ridurre il Prezzo per azione.

Il Fondo può avvalersi della deroga prevista dalla sezione 17.7 del Regolamento FCM e investire fino al 100% del proprio patrimonio nelle entità di cui al paragrafo V.(8) della parte II dell'Appendice A.

L'investimento del Fondo in titoli è limitato a quelli con una scadenza residua non superiore a 397 giorni. L'investimento del Fondo ha una WAM non superiore a 60 giorni e una WAL non superiore a 120 giorni.

Il Fondo rientra nella classificazione di Fondo comune monetario ai sensi del Regolamento FCM e, più specificamente, in quella di Fondo comune monetario con valore patrimoniale netto a bassa volatilità. In aggiunta, la Società di gestione e il Gestore degli investimenti cercheranno di ottenere e mantenere un rating creditizio esterno "AAAm" o equivalente da parte di almeno un'agenzia di rating.

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

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

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

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

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

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