

Aberdeen Liquidity Fund (Lux)

Prospetto

Novembre 2013



Sommario

Informazioni Importanti	01	Appendice A	
Glossario	03	Limiti d'investimento, tecniche d'investimento e processo di gestione del rischio	39
Sintesi	06	Appendice B	
L'Organizzazione di Aberdeen	07	Calcolo del Valore Patrimoniale Netto	45
Consiglio di Amministrazione di Aberdeen Liquidity Fund (Lux)	08	Appendice C Informazioni Generali	48
Consiglio di Amministrazione di Aberdeen Global Services S.A.	09	Appendice D Classi di Azioni e dividendi	54
Gestione E Amministrazione	10	Appendice E Commissioni di sottoscrizione e di gestione	55
Principali Caratteristiche di Aberdeen Liquidity Fund (Lux)	11	Appendice F	
Accordi Principali	13	Informazioni specifiche per gli investitori	56
Informazioni Sui Fondi	16		
Fattori Generali di Rischio	19		
Negoziazione di Azioni di Aberdeen Liquidity Fund (Lux)	23		
Commissioni E Spese	28		
Politica Dei Dividendi	30		
Calcolo del Reddito Netto da Investimento	31		
Pagamento dei Dividendi	32		
Regime Fiscale	33		
Pubblicazione dei Prezzi Delle Azioni	34		
Assemblee E Relazioni	35		
Documenti Disponibili Per L'ispezione	36		
Performance Storica	37		
Documento Contenente Informazioni Chiave per Gli Investitori	38		

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 solo 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.

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.

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) 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 né le sue affiliate, che agiscono in qualità di gestore di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e/o i relativi agenti di collocamento privato in Canada, sono registrate come tali in alcuna giurisdizione in Canada e possono fare appello a una o più esenzioni derivanti dai vari requisiti di registrazione applicabili a determinate giurisdizioni canadesi.

INFORMAZIONI IMPORTANTI CONTINUO

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.

ALTRE GIURISDIZIONI

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, la registrazione o l'autorizzazione 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. In caso di ulteriori registrazioni o cancellazione di registrazioni, il Prospetto non dovrà essere aggiornato con un Addendum, ma lo sarà in occasione della sua successiva ristampa. I dettagli relativi alle autorizzazioni dei Fondi sono disponibili sul sito www.aberdeen-asset.com o 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 Aberdeen Asset Management 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).
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	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. 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. In riferimento ad Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – 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. 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. 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 www.aberdeen-asset.com almeno 48 ore prima dell'inizio dei suddetti Giorni lavorativi.
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.
Mercato Idoneo	Borsa valori o Mercato Regolamentato in uno degli Stati Idonei.
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.
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	Le ore 14:00 in Lussemburgo in riferimento a Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund e Aberdeen Liquidity Fund (Sterling Fund) Le 15:00 ora di New York in riferimento a Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Canadian dollar Fund Le 16:00 ora di New York in riferimento a Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund di 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).
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 ^B 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.
Aberdeen Liquidity Fund (Lux)	Aberdeen Global Services S.A. o il suo successore.
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 saranno quotate sulla Borsa Valori lussemburghese.

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

L'Organizzazione di Aberdeen

Aberdeen Asset Management PLC, società quotata alla Borsa Valori di Londra, le cui origini risalgono al 1876, è la holding di un gruppo di gestione di fondi ("il Gruppo Aberdeen") con uffici in Europa, Stati Uniti d'America 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. Al 31 marzo 2013, il Gruppo Aberdeen gestiva oltre 212 miliardi di Sterline.

Consiglio di Amministrazione di Aberdeen Liquidity Fund (Lux)

Menno de Vreeze	È Responsabile dello Sviluppo dell'Attività Senior presso Aberdeen Asset Management nel Benelux. È entrato a far parte di Aberdeen Asset Management nell'aprile del 2010 dopo aver ricoperto la carica di Responsabile per l'Olanda presso Carmignac Gestion. Nel 2002 ha conseguito un Master in Economia Internazionale con una specializzazione in Finanza presso la Business School di Sophia Antipolis. Successivamente ha conseguito un doppio diploma nell'ambito dello European Business Programme, durante il quale ha studiato alla Bordeaux Business School e alla Rotterdam School of Economics.
Low Hon-Yu	È Direttore di Aberdeen Asset Management Asia Limited, dove è responsabile delle divisioni di Finanza e Amministrazione e Legale e Conformità. È entrato a far parte di Aberdeen nel 1997 da KPMG Peat Marwick dove aveva ricoperto il ruolo di revisore. Si è laureato presso l'Università dell'Australia occidentale ed è un membro non praticante dell'Australian Society of Certified Practicing Accountants e dell'Institute of Certified Public Accountants di Singapore.
Charles Macrae	È Head of Client Company Secretarial per Aberdeen Group, ha assunto questo ruolo nell'aprile 2008, successivamente al suo ritorno nel Regno Unito, dopo sei anni di collaborazione con Aberdeen in Australia, nell'ultimo periodo in qualità di Chief Executive Officer. Charles Macrae è entrato a far parte di Aberdeen nel 1994 dopo aver operato per Merchant Navy Officers Pension Fund in Ivory & Sime plc e, precedentemente, presso la Royal Bank of Scotland dal luglio 1970.

Consiglio di Amministrazione di Aberdeen Global Services S.A.

Gary Marshall	È Amministratore Delegato di Aberdeen Asset Management Inc e ricopre funzioni di Responsabile Americhe per Aberdeen. È laureato in Matematica Attuariale e Statistica presso la Heriot Watt University di Edimburgo ed è un ricercatore della Faculty of Actuaries. È entrato a far parte del Gruppo Aberdeen all'epoca dell'acquisizione di Prolific Financial Management.
Rod MacRae	È Responsabile di Gruppo per il rischio Aberdeen e si occupa della gestione del rischio a livello globale e per il Regno Unito (conformità alle leggi, servizi legali, rischio di attività e investimenti), oltre a ricoprire la posizione di presidente del comitato per la gestione del rischio di gruppo. È entrato a far parte di Aberdeen nel 2003, dopo l'acquisizione di Edinburgh Fund Managers. Ha conseguito un Master in contabilità presso la University of Edinburgh ed è membro dell'Institute of Chartered Accountants of Scotland.
Hugh Young	È stato Gestore degli investimenti per Fidelity International e MGM Assurance prima di entrare nella società che ora è diventata Aberdeen Asset Managers Limited nel dicembre del 1985. È l'amministratore delegato di Aberdeen Asset Management Asia Limited, responsabile di tutti gli investimenti in Estremo Oriente. È anche amministratore del Gestore degli Investimenti e di una serie di Fondi comuni di investimento.
Menno de Vreeze	È Responsabile dello Sviluppo dell'Attività Senior presso Aberdeen Asset Management nel Benelux. È entrato a far parte di Aberdeen Asset Management nell'aprile del 2010 dopo aver ricoperto la carica di Responsabile per l'Olanda presso Carmignac Gestion. Nel 2002 ha conseguito un Master in Economia Internazionale con una specializzazione in Finanza presso la Business School di Sophia Antipolis. Successivamente ha conseguito un doppio diploma nell'ambito dello European Business Programme, durante il quale ha studiato alla Bordeaux Business School e alla Rotterdam School of Economics.
Alan Hawthorn	È Responsabile generale dei servizi d'investimento e di tutte le operazioni interne ed esterne di agenzia per i trasferimenti e gestione prodotti di Aberdeen Asset Management. È entrato a far parte di Aberdeen nel 1996 provenendo da Prolific Financial Management dove ha ricoperto il ruolo di direttore amministrativo. È Amministratore in numerose società controllate del Gruppo Aberdeen. Si è laureato in Economia presso l'Università di Napier.
Ken Fry	È Direttore operativo del gruppo Aberdeen Asset Management e responsabile della divisione operativa. È entrato a far parte di Aberdeen nel 1989 in occasione dell'acquisizione del Frederick's Place Group in cui era responsabile delle tecnologie d'investimento. Nel 2001 è entrato a far parte del Consiglio di Amministrazione di Aberdeen Asset Managers Limited, mentre nel 2005 è stato nominato nel consiglio di gestione del gruppo. Si è laureato in informatica presso l'Università dell'Essex.
Low Hon-Yu	È Direttore di Aberdeen Asset Management Asia Limited, dove è responsabile delle divisioni di Finanza e Amministrazione e Legale e Conformità. È entrato a far parte di Aberdeen nel 1997 da KPMG Peat Marwick dove aveva ricoperto il ruolo di revisore. Si è laureato presso l'Università dell'Australia occidentale ed è un membro non praticante dell'Australian Society of Certified Practicing Accountants e dell'Institute of Certified Public Accountants di Singapore.

Gestione E Amministrazione

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

Aberdeen Global Services S.A.

2b, rue Albert Borschette
L-1246 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

PER I SERVIZI AGLI AZIONISTI

Aberdeen Global Services S.A.

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

Tel: (352) 46 40 10 7425

Fax: (352) 24 52 90 58

AGENTE PER I PAGAMENTI, BANCA DEPOSITARIA E AGENTE AMMINISTRATIVO

State Street Bank Luxembourg S.A.

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

DISTRIBUTORE GLOBALE E GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

Aberdeen International Fund Managers Limited

Rooms 2604-06
26th Floor, Alexandra House
18 Chater 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

International Financial Data Services (UK) Limited e International Financial Data Services Limited

St.Nicholas Lane
Basildon
Regno Unito
SS15 5FS

International Financial Data Services (UK) 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 S.à.r.l.

9 Allée Scheffer
L-2520 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

CONSULENTI LEGALI

Elvinger Hoss & Prussen

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 e dello Statuto.

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 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) 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 realizzare rendimenti nei singoli Fondi, assicurando nel contempo la protezione del capitale, un valore stabile e un elevato livello di liquidità.

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 www.aberdeen-asset.com.

I Fondi denominati in Sterline rimarranno tali fino a quando il Regno Unito non avrà deciso di adottare l'Euro in conformità con la legislazione dell'Unione Monetaria Europea. Nel caso in cui il Regno Unito adottasse l'Euro, i Fondi attualmente denominati in Sterline saranno rinominati in Euro a decorrere dalla data di adozione dell'Euro da parte del Regno Unito (e il presente Prospetto dovrà essere inteso di conseguenza). Gli Azionisti dei Fondi attualmente denominati in Sterline riceveranno un avviso, prima che questa variazione avvenga, non appena sarà nota la data della sua entrata in vigore.

CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Fatte salve le circostanze specificate nel presente Prospetto, le attività 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. Tutti i dettagli sono illustrati nell'Appendice B (1) (2) (6).

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. Le quote al portatore emesse prima che Aberdeen Liquidity Fund (Lux) venisse trasformata in una SICAV e ancora esistenti alla data della trasformazione, sono state convertite automaticamente in Azioni al portatore. Tuttavia, si rammenta ai titolari di presentare i certificati al portatore e le (eventuali) cedole all'Agente per i Trasferimenti, che darà ulteriori istruzioni in merito alla consegna di tali certificati e cedole, nonché alla conversione in Azioni nominative. 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 nominative 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 www.aberdeen-asset.com per i dettagli aggiornati delle Classi di Azioni in circolazione.

Le Azioni relative a ciascun Fondo sono emesse in sei Classi principali, ovvero Classe A, Classe I, Classe J, Classe K, Classe L 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 e Classe Z-1, Azioni ad accumulazione di Classe A-2, Classe I-2, Classe J-2, Classe K-2, Classe L-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 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 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'Azione si veda l'Appendice B – Calcolo del Valore Patrimoniale Netto).

PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI ABERDEEN LIQUIDITY FUND (LUX) CONTINUO

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.

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".

INVESTIMENTO MINIMO

L'importo d'investimento e la partecipazione minimi delle Azioni di Classe A sono pari a USD 10.000 o equivalente in altra valuta.

L'importo d'investimento e la partecipazione minimi delle Azioni di Classe I sono pari a USD 5.000.000 o equivalente in altra valuta.

L'importo d'investimento e la partecipazione minimi delle Azioni di Classe J e Z sono pari a USD 10.000.000 o equivalente in altra valuta.

L'importo d'investimento e la partecipazione minimi delle Azioni di Classe K sono pari a USD 50.000.000 o equivalente in altra valuta.

L'importo d'investimento e la partecipazione minimi delle Azioni di Classe L sono pari a USD 75.000.000 o equivalente in altra valuta.

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 ad alcuna imposta sugli utili o sul reddito in Lussemburgo.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) è normalmente soggetta in Lussemburgo a un'imposta annua dello 0,01% del Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe di Azioni; si prevede, tuttavia, che le Azioni di Classe I, di Classe J, di Classe K, di Classe L e di Classe Z usufruiranno di un'esenzione dall'imposta di sottoscrizione nella misura in cui tali Classi di Azioni siano conformi ai requisiti della Legge e del Regolamento del Granducato del 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. In data 1° aprile 2009, la Società di Gestione è stata riconosciuta come società di gestione di OICVM disciplinata dalla Direttiva dell'Unione europea n. 2001/107 e, a decorrere dal 1° luglio 2011, dalla Direttiva 2009/65/CE, in ottemperanza quindi del Capitolo 15 della Legge. 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 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 sull'uso di strumenti derivati.

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).

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

La Società di Gestione adempie alle funzioni di Agente per i Trasferimenti, Agente per le Registrazioni e Agente per la 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 ad 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 ad 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 International Financial Data Services (UK) Limited e International Financial Data Services 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.

BANCA DEPOSITARIA, AGENTE AMMINISTRATIVO E AGENTE PER I PAGAMENTI

State Street Bank Luxembourg S.A. funge da Banca depositaria, Agente amministrativo e Agente per i Pagamenti di Aberdeen Liquidity Fund (Lux). State Street Bank Luxembourg S.A. è una société anonyme 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.

I diritti e i doveri di State Street Bank Luxembourg S.A. sono disciplinati dalla Convenzione di Deposito. La Società di Gestione e State Street Bank Luxembourg S.A. possono rescindere la Convenzione di Deposito con un preavviso scritto di 90 giorni solari. In talune circostanze la Convenzione di Deposito può essere rescissa con un preavviso più breve.

Ai sensi della Legge, State Street Bank Luxembourg S.A. deve garantire che la vendita, l'emissione, il riacquisto e la cancellazione di Azioni da o per conto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) siano effettuati in conformità con la Legge, dello Statuto e del presente Prospetto, che il regolamento di tale transazione avvenga in maniera tempestiva in conformità alle normali prassi e che il reddito di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) sia impiegato in conformità allo Statuto e al Prospetto.

State Street Bank Luxembourg S.A. deve agire in conformità con la Legge ed è responsabile della custodia delle attività di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ai sensi delle disposizioni di Legge. State Street Bank Luxembourg S.A. potrà nominare banche corrispondenti, istituti finanziari o altri istituti di compensazione per la custodia dei titoli e di altre attività, sotto la stretta supervisione e controllo di State Street Bank Luxembourg S.A.

Ai sensi di una Convenzione di Agente Amministrativo tra Aberdeen Liquidity Fund (Lux), la Società di Gestione e State Street Bank Luxembourg S.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.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.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.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.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 S.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 proteggere il capitale e la stabilità del valore, mantenendo nel contempo una elevata liquidità e perseguendo l'ottenimento di rendimento.

Il patrimonio dei Fondi verrà investito nel rispetto del principio della ripartizione del rischio in Strumenti di Mercato Monetario 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.

Ciascun Fondo sarà gestito come un fondo di mercato monetario a breve termine come definito di tempo in tempo dal CESR (Committee of European Securities Regulators) e/o 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.

In conformità con i limiti d'investimento di cui all'Appendice A – "Limiti d'investimento, tecniche d'investimento e processo di gestione del rischio", ciascun Fondo potrà in qualsiasi momento stipulare contratti Repo con istituti finanziari di prim'ordine, a condizione che anche la garanzia accessoria sottostante di tali contratti Repo sia conforme alle restrizioni applicabili in termini di qualità del credito e regolamento lussemburghese, anche se non saranno applicati i vincoli di scadenza.

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, salvo che gli obiettivi e le politiche d'investimento di seguito indicati in modo più dettagliato non impongano 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 dal CESR (Committee of European Securities Regulators) e/o 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 www.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 è adeguato solo per gli investitori che considerano i fondi di mercati monetario come un'alternativa ai depositi di contanti. Il fondo è adeguato per gli investitori esperti che desiderano investire per un periodo molto limitato o perseguono un obiettivo d'investimento specifico.
Caratteristiche specifiche del Fondo:	Adatto a investitori che perseguono i rendimenti del mercato monetario attraverso un'esposizione al Dollaro canadese.

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 dal CESR (Committee of European Securities Regulators) e/o 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 www.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 è adeguato solo per gli investitori che considerano i fondi di mercati monetario come un'alternativa ai depositi di contanti. Il fondo è adeguato per gli investitori esperti che desiderano investire per un periodo molto limitato o perseguono un obiettivo d'investimento specifico.
Caratteristiche specifiche del Fondo:	Adatto a investitori che perseguono i rendimenti del mercato monetario attraverso un'esposizione all'Euro.

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 dal CESR (Committee of European Securities Regulators) e/o 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:	Sterlina.
Classi di Azioni in circolazione:	Informazioni aggiornate sulle Classi di Azioni sono disponibili sul sito www.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 è adeguato solo per gli investitori che considerano i fondi di mercati monetario come un'alternativa ai depositi di contanti. Il fondo è adeguato per gli investitori esperti che desiderano investire per un periodo molto limitato o perseguono un obiettivo d'investimento specifico.
Caratteristiche specifiche del Fondo:	Adatto a investitori che perseguono i rendimenti del mercato monetario attraverso un'esposizione alla Sterlina.

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

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 dal CESR (Committee of European Securities Regulators) e /o 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:	Dollaro USA.
Classi di Azioni in circolazione:	Informazioni aggiornate sulle Classi di Azioni sono disponibili sul sito www.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, primo 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 è adeguato solo per gli investitori che considerano i fondi di mercati monetario come un'alternativa ai depositi di contanti. Il fondo è adeguato per gli investitori esperti che desiderano investire per un periodo molto limitato o perseguono un obiettivo d'investimento specifico.
Caratteristiche specifiche del Fondo:	Adatto a investitori che perseguono i rendimenti del mercato monetario attraverso un'esposizione al Dollaro USA.

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. 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 preveda 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

Il Fondo cerca 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.

FATTORI GENERALI DI RISCHIO CONTINUO

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 DI LIQUIDITÀ

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

STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO, DEPOSITI A TEMPO DETERMINATO E CERTIFICATI DI DEPOSITO

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

RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO

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

DEPOSITI DI TITOLI ALL'ESTERO

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

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 inadempimento 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.

CONFLITTI DI INTERESSE POTENZIALI

Il Consiglio di Amministrazione e il Gestore degli Investimenti/Consulente per gli Investimenti e le altre società del Gruppo 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. Né il Consiglio di Amministrazione, né il Gestore degli Investimenti/Consulente per gli Investimenti né le altre società del Gruppo 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. Il Consiglio di Amministrazione e il Gestore degli Investimenti/Consulente per gli Investimenti garantiranno 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 Aberdeen abbiano investito, direttamente o indirettamente, nei Fondi. Più nello specifico, 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).

Il Consiglio di Amministrazione 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 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.

FATTORI GENERALI DI RISCHIO CONTINUO

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.

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").

Negoziare di Azioni di Aberdeen Liquidity Fund (Lux)

MARKET TIMING E LATE TRADING

Il Gestore degli Investimenti 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".

Il Gestore degli Investimenti 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, delle circolari e dei regolamenti dell'autorità di vigilanza lussemburghese (CSSF), 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 in linea di principio accertarsi dell'identità del sottoscrittore in conformità con le leggi e le normative lussemburghesi. L'agente per le registrazioni 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 (o, se applicabile, di rimborso) non sarà accettata. Né l'organismo di investimento collettivo né l'agente per le registrazioni 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.

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:

In riferimento a **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund** e **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling 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, 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,

NEGOZIAZIONE DI AZIONI DI ABERDEEN LIQUIDITY FUND (LUX) CONTINUO

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, 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.

In riferimento ad **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) - US 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 **16:00**, ora di New York, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione, 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.

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 www.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 17:00 ora di Lussemburgo in riferimento ai Fondi indicati) ai seguenti indirizzi:

Aberdeen International Fund Managers Limited
Rooms 26-05/06
26th Floor
Alexandra House
18 Chater Road,
Central, Hong Kong
Tel: (852) 2103 4700
Fax: (852) 2827 8908

Aberdeen Asset Managers Limited 10 Queens Terrace
Aberdeen
AB10 1YG
Regno Unito
Tel: (44) 1224425255 (per gli Azionisti residenti nel Regno Unito)

Aberdeen Global Services S.A.
c/o State Street Bank Luxembourg S.A.
49, Avenue J. F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo
Tel: (352) 46 40 10 7425
Fax: (352) 24 52 90 58

In riferimento ad **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar 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, 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.

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 e l'indirizzo del/i richiedente/i, 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 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.

DIVULGAZIONE DI INFORMAZIONI

Gli Azionisti sono informati che i loro dati personali o le informazioni riportate nei documenti per la sottoscrizione o nella richiesta di sottoscrizione delle Azioni, così come i dettagli della loro partecipazione, saranno conservati in forma digitale ed elaborati secondo le disposizioni della legge del Lussemburgo del 2 agosto 2002 sulla protezione dei dati personali, e successive modifiche.

Gli investitori devono essere a conoscenza del fatto che le informazioni personali possono essere rivelate (i) ad Aberdeen International Fund Managers Limited o a qualsiasi altra società all'interno del Gruppo Aberdeen (così come a International Financial Data Services (UK) Ltd., International Financial Data Services Ltd., State Street Bank Luxembourg S.A. e Boston Financial Data Services, Inc. e ad altri agenti, ad esempio agenti incaricati della procedura, del pagamento o della spedizione) aventi sede in paesi dove le leggi sulla privacy non esistono o garantiscono una protezione minore rispetto alle leggi vigenti nell'UE compresi gli Stati Uniti; o (ii) quando sia richiesto da una legge o da un regolamento applicabile. Ciascun investitore, investendo in Azioni, nomina Aberdeen International Fund Managers Limited e ogni altra società appartenente al Gruppo Aberdeen (così come International Financial Data Services (UK) Ltd. International Financial Data Services Ltd., State Street Bank Luxembourg S.A. e Boston Financial Data Services ed altri agenti incaricati della procedura, del pagamento o della spedizione) quale procuratore *ad negotia* autorizzato a raccogliere da Aberdeen Global Services S.A., nella sua veste di Agente per i Trasferimenti e Agente per le Registrazioni e Boston Financial Data Services come Sub-agente per i Trasferimenti, tutte le informazioni necessarie relative alle partecipazioni in Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ai fini dell'assistenza agli Azionisti e/o della gestione efficace di Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

Gli investitori possono richiedere di avere accesso ai dati forniti o una loro rettifica.

Gli Investitori devono altresì fare riferimento alla sezione "Protezione dei Dati Personali" del Modulo di Sottoscrizione.

Investimento minimo: L'Importo minimo d'Investimento delle Azioni di Classe A è pari a USD 10.000 o equivalente in altra valuta. L'Importo minimo d'Investimento delle Azioni di Classe I è pari a USD 5.000.000 o equivalente in altra valuta. L'Importo minimo d'Investimento delle Azioni di Classe J e Z è pari a USD 10.000.000 o equivalente in altra valuta. L'Importo minimo d'Investimento delle Azioni di Classe K è pari a USD 50.000.000 o equivalente in altra valuta. L'Importo minimo d'Investimento delle Azioni di Classe L è pari a USD 75.000.000 o equivalente in altra valuta.

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

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).

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.

Gli orari di chiusura per il rimborso di azioni sono i seguenti:

In riferimento a **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund** e **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling 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, 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 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, 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) – US 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 **16:00**, ora di New York, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione, 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.

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 www.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 qualsiasi risultasse inferiore alla partecipazione minima 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 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.

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.

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.

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 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) – EUR Fund** e **Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – Sterling 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, 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, 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) – US 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 **16:00**, ora di New York, di un qualsiasi Giorno di Negoziazione, 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.

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 www.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 o altro mezzo concordato.

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.

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

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 E SPESE

Informazioni generali

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. 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 della Banca Depositaria, 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, 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 della Banca Depositaria, dell'Agente Amministrativo e dell'Agente per i Pagamenti

Le commissioni della Banca Depositaria 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, la Banca Depositaria 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 alla Banca Depositaria saranno esposte 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 esposte nella Relazione Annuale di Bilancio di Aberdeen Liquidity Fund (Lux).

Per i suoi servizi di Agente per i Pagamenti, State Street Bank (Luxembourg) S.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 esposte 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 esposte 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 esposte 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 www.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 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 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 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) - Sterling Fund
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund

Le Azioni di Classe A-1, di Classe I-1, di Classe J-1, di Classe K-1, Classe L-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.

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 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 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.

STATO 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 www.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, 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 ad alcuna imposta sugli utili o sul reddito in Lussemburgo.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) è normalmente soggetta in Lussemburgo a un'imposta di sottoscrizione annua dello 0,01% del Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe, pagabile trimestralmente sulla base del valore del Patrimonio Netto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) 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 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.

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

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).

I dividendi e gli interessi percepiti da Aberdeen Liquidity Fund (Lux) sui propri investimenti possono essere soggetti a ritenute d'acconto alla fonte non recuperabili.

TASSAZIONE DEGLI AZIONISTI

Considerazioni sul regime fiscale dell'UE per le persone fisiche residenti nell'UE o in certi paesi terzi ovvero in territori dipendenti o associati

Conformemente alla Direttiva europea sulla tassazione del risparmio (l'"EUSD"), ogni Stato Membro dell'UE sarà tenuto a fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro dell'UE informazioni relative ai pagamenti di interessi o altri simili redditi pagati da un agente per i pagamenti (così come definito dall'EUSD) all'interno della sua giurisdizione a favore di una persona fisica residente nell'altro Stato Membro dell'UE. Austria e Lussemburgo invece hanno optato per un sistema di ritenuta alla fonte per un periodo transitorio in relazione ai detti pagamenti. Anche Svizzera, Principato di Monaco, Liechtenstein, Andorra e San Marino, le Isole del Canale, l'Isola di Man e i territori dipendenti o associati nei Caraibi hanno adottato provvedimenti equivalenti in tema di rendicontazione oppure, nel periodo transitorio di cui sopra, adottato il sistema della ritenuta d'imposta.

L'EUSD è stata recepita dal Lussemburgo con la legge datata 21 giugno 2005 (la "Legge del 2005").

I dividendi distribuiti da un Fondo saranno soggetti alla Direttiva e alla Legge del 2005 nel caso in cui oltre il 15% delle attività di tale Fondo risulti investito in titoli di debito (come definiti nella Legge del 2005) e i proventi realizzati dagli Azionisti attraverso il rimborso o la vendita delle Azioni di quel Fondo saranno soggetti alla EUSD e alla Legge del 2005, qualora oltre il 25% delle attività di tale Fondo risulti investito in titoli di debito (tali Fondi verranno di seguito indicati come "Fondi Interessati").

La ritenuta fiscale applicabile ha un'aliquota del 35%.

Di conseguenza, qualora in relazione a un Fondo Interessato, un agente per i pagamenti in Lussemburgo effettui un pagamento di dividendi o di proventi di rimborso direttamente a favore di un Azionista che sia una persona fisica residente o ritenuta residente ai fini fiscali in un

altro Stato Membro dell'UE o in taluni dei summenzionati territori dipendenti o associati, tale pagamento sarà soggetto a una ritenuta d'acconto all'aliquota sopra indicata, fermo restando quanto disposto nel seguente paragrafo.

L'agente per i pagamenti in Lussemburgo non opererà alcuna ritenuta fiscale nel caso in cui la persona fisica in questione (i) abbia autorizzato espressamente l'agente per i pagamenti a comunicare le informazioni alle autorità fiscali in conformità con le disposizioni della Legge del 2005 o (ii) abbia fornito all'agente per i pagamenti un certificato redatto nel formato richiesto dalla Legge del 2005 e dalle autorità competenti del suo Stato di residenza ai fini fiscali.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) si riserva il diritto di respingere qualsivoglia domanda di sottoscrizione di Azioni qualora le informazioni fornite dal potenziale investitore non rispondano ai requisiti della Legge del 2005 riconducibili alla EUSD.

Quanto sopra rappresenta soltanto una sintesi delle implicazioni dell'EUSD e della Legge del 2005, si basa sull'attuale interpretazione delle stesse e non pretende di essere esaustivo sotto tutti gli aspetti. Non rappresenta un consiglio di investimento o in materia fiscale; di conseguenza si raccomanda agli investitori di rivolgersi ai propri consulenti finanziari o fiscali in merito a tutte le implicazioni dell'EUSD e della Legge del 2005 relativamente alla loro situazione.

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

I potenziali investitori 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 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.

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.

Pubblicazione dei Prezzi Delle Azioni

I Prezzi delle Azioni di ciascuna Classe di Azioni di ogni Fondo sono resi pubblici presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e reperibili sul sito Internet www.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, 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, di norma, presso la sede legale di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) a Lussemburgo, alle ore 11:00 del ventunesimo giorno di agosto di ogni anno ovvero, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, del Giorno Lavorativo successivo. La prima Assemblea Generale Annuale si svolgerà nel 2013. 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). Il Consiglio di Amministrazione può, in conformità allo Statuto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) e delle leggi e normative vigenti, decidere di convocare l'Assemblea Generale degli Azionisti in una data, ora o luogo diversi da quelli sopra indicati, da comunicarsi agli Azionisti a mezzo avviso.

L'esercizio di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) si chiude il 31 marzo di ogni anno. 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 www.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, la Banca Depositaria 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 **www.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 **www.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) sarà soggetta ai poteri e limiti d'investimento di seguito esposti:

- I. Aberdeen Liquidity Fund (Lux) può investire esclusivamente in:
 - a) Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario ammessi o negoziati su un Mercato Idoneo;
 - 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 Idoneo 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 Idoneo e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter ("derivati OTC"), a condizione che:
 - il sottostante consista in strumenti indicati in questa sezione (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 Idoneo, 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 Idonei, 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 dalla CSSF 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 quarta direttiva 78/660/CCE, 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) non investirà 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 punto 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, ciascun Fondo è autorizzato a investire, in conformità con il principio della ripartizione del rischio, sino al 100% del suo Patrimonio Netto in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario che siano emessi o garantiti da uno Stato membro, dai suoi enti o agenzie locali, gli stati membri dell'OCSE, Singapore, Brasile, Russia, Indonesia e Sudafrica) 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 Idonei 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/quote con diritto di voto che consentano di esercitare un'influenza significativa sul management dell'emittente.

b) Aberdeen Liquidity Fund (Lux) non può acquistare 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 un Fondo 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 al paragrafo 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 azioni 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. Nel caso di un OICVM o Altro OIC con Fondi multipli, questo limite è applicabile con riguardo a tutte le azioni emessi dall'OICVM o da Altro OIC interessato, considerando l'insieme dei Fondi.

- 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 Money (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 (I) 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 DI INVESTIMENTO E USO DI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Tecniche 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 collettivo⁴; (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 13/559 relativa alle Linee guida dell'ESMA sugli ETF e altri OICVM, ciascun Fondo può, al fine di generare ulteriore capitale o reddito o di ridurre costi o rischi concludere Operazioni di Riacquisto.

Operazioni repo e operazioni reverse repo

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.

Con riferimento alle Operazioni di Repo e alle Operazioni di Reverse Repo, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) assicura che gli attivi siano recuperabili in qualunque momento, in conformità ai regolamenti applicabili.

⁴ La legge del 20 dicembre 2002 sugli organismi di investimento collettivo è stata revocata e sostituita dalla Legge.

Il Fondo può agire come venditore (Repo) o come acquirente (Reverse Repo).

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. Con riferimento al capitale in contanti concesso in prestito 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 dell'importo concesso in prestito. 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;
- (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.

Con riferimento agli Accordi Repo e Reverse Repo, potrebbe essere applicata una commissione di servizio a un soggetto terzo per servizi di agenzia in caso di accordi fra tre parti. Eventuali ricavi percepiti da un Fondo, derivanti dagli accordi 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).

Per la valutazione del collaterale con rischio significativo di oscillazione del valore, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) applicherà tassi di sconto prudenti. Alle azioni o obbligazioni convertibili, comprese in un indice principale, si applicherà uno sconto del 20%, mentre ai titoli di debito o correlati al debito, emessi da enti non governativi con rating di almeno BBB-attribuito da almeno un'agenzia di rating, si applicherà uno sconto del 15%. 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, 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 del mercato monetario a breve termine, come specificato nelle Linee guida del CESR su una definizione comune di fondi del mercato monetario europeo (Rif: CESR/10-049); (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 13/559. 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.

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 sovranazionali con portata regionale, europea (UE) o mondiale; e (d) accordi reverse repo conformi alle disposizioni descritte alla sezione XII. Articolo 43. J) delle Linee guida dell'ESMA sugli ETF e altri OICVM, pubblicate dalla CSSF ai sensi della Circolare CSSF 13/559. 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.

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, di custodia, 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) 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; e
 - (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 giustificano tale rettifica o che dovrebbe essere adottato un altro metodo di valutazione al fine di rispecchiare più fedelmente il valore di tali investimenti.
 - (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).
 - (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 dei Fondi 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. STRUTTURA

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 MarketFund (Lux)" a decorrere dal 1° settembre 1997 e successivamente ristrutturato in conformità con la Parte I della Legge il 13 febbraio 2004. Il 2 agosto 2010 il nome 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, dove il suo Statuto è disponibile per la consultazione e per ottenerne delle copie. Lo Statuto verrà altresì pubblicato sul *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*.

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 2b, rue Albert Borschette, L-1246 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 voto allegati alle sue Azioni sarà stabilito facendo riferimento alle Azioni detenute da tale Azionista alla Data di Registrazione.

(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. I proventi ai quali gli Azionisti hanno diritto, a meno che non vengano richiesti prima della chiusura della liquidazione, saranno depositati presso la Cassa depositi e prestiti (*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. La Società di Gestione, in questo caso, potrà chiedere a un Azionista di fornire le informazioni che riterrà necessarie per appurare se egli sia il proprietario effettivo delle Azioni che detiene. Senza limitare la generalità di quanto sopra specificato, la Società di Gestione può imporre (e, attualmente, di fatto, impone) 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 la Società di Gestione avrà motivo di credere che esse siano proprietà di Soggetti statunitensi. Se la Società di Gestione verrà a sapere che, in un qualsiasi momento, il proprietario effettivo delle Azioni è un Soggetto statunitense, singolarmente o congiuntamente con qualsiasi altro soggetto, la Società di Gestione 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, banca depositaria 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, 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, conversione e rimborso di Azioni.

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) può sospendere temporaneamente 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 un Fondo:

- (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 investitori 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 la Banca Depositaria 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, la Banca Depositaria 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 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.

LIMITI DI INVESTIMENTO MINIMO

L'Investimento Minimo per le Azioni di Classe A è di 10.000 Dollari USA o equivalente in altra valuta.

L'Investimento Minimo per le Azioni di Classe I è pari a 5.000.000 Dollari USA o equivalente in altra valuta.

L'Investimento Minimo per le Azioni di Classe J e di Classe Z è pari a 10.000.000 Dollari USA o equivalente in altra valuta.

L'Investimento Minimo per le Azioni di Classe K è pari a 50.000 Dollari USA o equivalente in altra valuta.

L'Investimento Minimo per le Azioni di Classe L è pari a 75.000.000 Dollari USA o equivalente in altra valuta.

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

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 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 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 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 www.aberdeen-asset.com.

Appendice E

Commissioni di sottoscrizione e di gestione

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE

Le Azioni di Classe A, di Classe I, 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 GESTIONE (% DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO)

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 Z %
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) – Sterling Fund	0,50	0,30	0,20	0,15	0,10	0,00
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund	0,50	0,30	0,20	0,10	0,10	0,00

Note:

1. 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.
2. 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 www.aberdeen-asset.com per informazioni aggiornate sulle effettive commissioni di gestione applicate a ciascuna Classe di Azioni in circolazione.

Appendice F

Informazioni specifiche per gli investitori

Austria	57
Cile e Perù	57
Finlandia	57
Francia	57
Germania	58
Gibilterra	58
Ungheria	58
Italia	59
Giappone	59
Liechtenstein	59
Singapore	60
Spagna	60
Svezia	60
Svizzera	60
Regno Unito	61

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 all'Autorità di vigilanza del settore finanziario (Finanzmarktaufsicht) la propria intenzione di commercializzare pubblicamente le Azioni di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) in Austria e acquisterà tale diritto dal momento del completamento del processo di notifica.

Tutti i Fondi hanno ottenuto l'autorizzazione alla vendita al pubblico in Austria.

Agente per le Informazioni e per i Pagamenti in Austria

Raiffeisen International Bank AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Vienna
Austria

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

Il Prospetto e il KIID, lo Statuto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), 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 Austria.

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

Pubblicazione del Prezzo dell'Azione

I prezzi di sottoscrizione e di rimborso possono essere consultati all'indirizzo www.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

I seguenti Fondi sono registrati in Perù presso la Superintendencia de Banca, Seguros Y 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 all'Autorità di vigilanza del settore finanziario finlandese la propria intenzione di distribuire Azioni di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) a investitori istituzionali e acquisterà tale diritto dal momento del completamento del processo di notifica.

Tutti i Fondi hanno ottenuto l'autorizzazione alla vendita agli investitori istituzionali in Finlandia.

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 di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), 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 www.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 notificato all'Autorité des Marchés Financiers la propria intenzione di commercializzare pubblicamente le Azioni di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) in Francia e acquisterà tale diritto dal momento del completamento del processo di notifica.

Tutti i Fondi hanno ottenuto l'autorizzazione alla vendita al pubblico in Francia.

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 corrispondente centrale ("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 di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), 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 www.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 alla Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht la propria intenzione di commercializzare pubblicamente le Azioni in Germania acquisterà tale diritto dal momento del completamento del processo di notifica.

Tutti i Fondi hanno ottenuto l'autorizzazione alla vendita al pubblico in Germania.

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.

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 Germania

("Agente per i Pagamenti 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 in Germania.

Il Prospetto e il KIID, lo Statuto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), 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 Germania ("Agente per le Informazioni in Germania").

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

Pubblicazione del Prezzo per Azione

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

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.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN UNGHERIA

Diritto di commercializzare pubblicamente le azioni in Ungheria

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha notificato all'Autorità di vigilanza finanziaria ungherese la propria intenzione di commercializzare pubblicamente le Azioni in Ungheria e acquisterà tale diritto dal momento del completamento del processo di notifica.

Tutti i Fondi hanno ottenuto l'autorizzazione alla vendita al pubblico in Ungheria.

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

Il Prospetto e il KIID, lo Statuto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), 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 www.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 ITALIA

Diritto di commercializzare pubblicamente le azioni in Italia

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha notificato alla Banca d'Italia e alla CONSOB la propria intenzione di commercializzare pubblicamente le Azioni in Italia e acquisterà tale diritto dal momento del completamento del processo di notifica.

Tutti i Fondi hanno ottenuto l'autorizzazione alla vendita al pubblico in Italia.

Agenti per i Pagamenti in Italia

1. State Street Bank SpA
Via Nizza 262/57
10126 Torino

Via Ferranti Aporti 10
20125 Milano
2. BNP Paribas Securities Services
Via Ansperto, 5
Milano

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 ("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 di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), 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 www.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.

9. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN GIAPPONE

Mizuho Bank, Ltd. ha ottenuto l'autorizzazione ad accettare richieste di sottoscrizione e di rimborso di Azioni di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund in Giappone. Tutte le richieste relative a Azioni detenute da Investitori domiciliati o residenti in Giappone, nonché l'acquisto di Azioni da tali investitori tramite Mizuho Bank Ltd. saranno soggette ai termini e alle condizioni del Prospetto di offerta giapponese; ciò vale anche per le commissioni di emissione e gli altri oneri ivi specificati e nella misura delle limitazioni ivi descritte.

Copie del Prospetto di offerta giapponese sono disponibili presso Mizuho Bank Ltd., 1-5, Uchisaiwaicho 1-chome, Chiyoda-ku, Tokyo e le sue filiali.

10. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN LIECHTENSTEIN

L'Agente per i Pagamenti nel Principato del Liechtenstein è LGT Bank in Liechtenstein AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz.

I prezzi vengono pubblicati sulla piattaforma elettronica "www.fundinfo.com" in ciascun giorno di emissione o rimborso delle Azioni. Almeno due volte al mese i prezzi vengono pubblicati sul "Liechtensteiner Vaterland".

11. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI A SINGAPORE

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.

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

12. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN SPAGNA

Diritto di commercializzare pubblicamente le azioni in Spagna
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha notificato alla Comision Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") la propria intenzione di commercializzare pubblicamente le Azioni in Spagna e acquisterà tale diritto dal momento del completamento del processo di notifica.

Tutti i Fondi hanno ottenuto l'autorizzazione alla vendita al pubblico in Spagna.

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 di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), 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 www.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.

13. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI IN SVEZIA

Diritto di commercializzare pubblicamente le azioni in Svezia
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ha notificato all'Autorità di vigilanza finanziaria svedese (Finansinspektionen) la propria intenzione di commercializzare pubblicamente le Azioni in Svezia e acquisterà tale diritto dal momento del completamento del processo di notifica.

Tutti i Fondi hanno ottenuto l'autorizzazione alla vendita al pubblico in Svezia.

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 le Informazioni e per i Pagamenti in Svezia ("Agente per i Pagamenti in Svezia" e "Agente per 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 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 l'Agente per i Pagamenti in Svezia.

Il Prospetto e il KIID, lo Statuto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), 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 in Svezia.

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

Pubblicazione del Prezzo per Azione

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

14. INFORMAZIONI SPECIFICHE RIGUARDANTI LA SVIZZERA

1. Rappresentante

Il rappresentante per la Svizzera è BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale di Zurigo, Selnaustrasse 16, 8022 Zurigo, Svizzera.

2. Agente per i Pagamenti

Svolge funzioni di Agente per i Pagamenti in Svizzera BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale di Zurigo, Selnaustrasse 16, , 8022 Zurigo, Svizzera.

3. Luogo di distribuzione dei documenti rilevanti

Il Prospetto, il KIID, lo Statuto, l'ultima relazione annuale/semestrale possono essere ottenuti gratuitamente all'indirizzo del rappresentante svizzero.

4. Pubblicazioni

1. Le pubblicazioni obbligatorie per gli organismi d'investimento collettivo stranieri sono pubblicate dal rappresentante svizzero sulla Gazzetta Ufficiale svizzera e sulla piattaforma elettronica di fundinfo AG Zurich (www.fundinfo.com).
2. In caso di sottoscrizioni e rimborsi, il prezzo di emissione e di rimborso delle Azioni vengono pubblicati insieme al Valore Patrimoniale Netto, con l'indicazione "commissioni non incluse". I prezzi sono pubblicati tutti i giorni lavorativi sulla piattaforma elettronica di fundinfo AG Zurich (www.fundinfo.com).
3. Tutti gli avvisi agli Azionisti saranno pubblicati sulla piattaforma elettronica di fundinfo AG Zurich (www.fundinfo.com).

5. Rimborsi e commissioni connesse alla distribuzione e alla intermediazione

1. In relazione alla distribuzione in Svizzera, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) può effettuare rimborsi agli investitori qualificati di seguito specificati che, da un punto di vista economico, detengono le Azioni per soggetti terzi:
 - compagnie assicurative ramo vita
 - fondi pensione ed altri enti pensionistici
 - fondazioni d'investimento
 - società di gestione svizzere
 - società di gestione estere e fornitori di servizi
 - società d'investimento.
2. In relazione alle sue attività di distribuzione in Svizzera, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) può corrispondere commissioni di intermediazione legate alla distribuzione agli agenti/partner di vendita di seguito elencati:
 - agenti di vendita (distributori) soggetti a requisito dell'autorizzazione in base all'articolo 19 § 1 CISA
 - agenti di vendita (distributori) esentati dal requisito dell'autorizzazione in base all'articolo 19 § 4 CISA e § 8 CISO
 - partner di vendita che collocano le Azioni dei Fondi esclusivamente presso investitori istituzionali con strutture finanziarie professionali
 - partner di vendita che collocano le Azioni dei Fondi presso i loro clienti (gestori patrimoniali) esclusivamente sulla base di un mandato scritto di gestione discrezionale.

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 è presso la sede centrale del rappresentante svizzero.

15. ULTERIORI INFORMAZIONI PER GLI INVESTITORI DEL REGNO UNITO

Regno Unito

Nel Regno Unito, Aberdeen Liquidity Fund (Lux) intende presentare la domanda richiesta per diventare un organismo riconosciuto ai sensi della Sezione 264 del Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Tuttavia, alla data del presente Prospetto, i seguenti fondi non sono stati approvati quali organismi riconosciuti ai sensi della Sezione 264 dell'FSMA:

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

Il presente Prospetto è pubblicato nel Regno Unito da Aberdeen Asset Managers Limited, il cui svolgimento dell'attività d'investimento è autorizzato e disciplinato 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.

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

Il Prospetto e il KIID, l'Atto Costitutivo e lo Statuto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), 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 www.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.

Aberdeen Global Services S.A.
2b, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Telephone: +352 264 33000
aberdeen-asset.com