



Divulgação pré-contratual para os produtos financeiros referidos no artigo 8.º, n.os 1, 2 e 2-A, do Regulamento (UE) 2019/2088 e no artigo 6.º, primeiro parágrafo, do Regulamento (UE) 2020/852

Nome do produto:

abrnd Liquidity Fund (Lux) - Euro Fund

Identificador de entidade jurídica

549300H7ELL1ZCTXVS23

Por «investimento sustentável», deve entender-se um investimento numa atividade económica que contribui para um objetivo ambiental ou social, desde que esse investimento não prejudique significativamente qualquer objetivo ambiental ou social e as empresas beneficiárias do investimento respeitem práticas de boa governação.

A **taxonomia da UE** é um sistema de classificação, previsto no Regulamento (UE) 2020/852, que estabelece uma lista de **atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental**. O referido regulamento não inclui uma lista de atividades económicas socialmente sustentáveis. Os investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental podem estar harmonizados ou não com a taxonomia.

## Environmental and/or social characteristics

Este produto financeiro visa um objetivo de investimento sustentável?

Sim

Não

Realizará um nível mínimo de **investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental**:

em atividades económicas qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE

em atividades económicas que não são qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE

Realizará um nível mínimo de **investimentos sustentáveis com um objetivo social** \_%

**Promove características ambientais/sociais (A/S)** e, embora não tenha como objetivo um investimento sustentável, consagrará uma percentagem mínima de 0% a investimentos sustentáveis

com um objetivo ambiental em atividades económicas que são qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE

em atividades económicas que não são qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE

com um objetivo social

**Promove características A/S, mas não realizará quaisquer investimentos sustentáveis**



Que características ambientais e/ou sociais são promovidas por este produto financeiro??

Os **indicadores de sustentabilidade** medem a forma como são alcançadas as características ambientais ou sociais promovidas pelo produto financeiro.

O Fundo promove características ambientais e sociais com o objetivo de investir em emittentes que:

- Evitam danos graves, duradouros ou irremediáveis; e
- Abordam adequadamente os impactos adversos no ambiente e na sociedade; e
- Apoiam um padrão de vida decente para as suas partes interessadas

O Fundo visa promover as características ambientais e sociais de forma holística. Ao fazê-lo, não consideramos todas as características para todos os investimentos. Centramo-nos nas características mais relevantes para cada investimento com base na natureza das suas atividades, áreas de atuação e produtos e serviços. No entanto, usando a nossa estrutura

de pesquisa proprietária, pretendemos promover as características abaixo dentro deste Fundo. Contudo, um conjunto mais amplo de características também pode ser promovido conforme o investimento:

**Ambiente** – promover uma boa gestão energética e reduzir as emissões de gases com efeito de estufa, promover uma boa gestão da água, resíduos e matérias-primas e a abordagem da biodiversidade/impactos ecológicos.

**Social** – promover boas práticas e relações laborais, maximizar a saúde e segurança dos colaboradores, apoiar a diversidade na força de trabalho e relações saudáveis com as comunidades.

Não é utilizado um índice de referência para a constituição da carteira ou como base para definir restrições de risco na gestão do Fundo.

● **Quais são os indicadores de sustentabilidade utilizados para avaliar a concretização de cada uma das características ambientais ou sociais promovidas por este produto financeiro?**

A nossa abordagem identifica positivamente os emitentes que promovem as características de A&S acima, procurando garantir que pelo menos 60% da carteira esteja alinhada com as características de A&S identificadas. Fazêmo-lo ao monitorizar os indicadores de sustentabilidade abaixo, que nos permitem medir o alcance das características de A&S que o Fundo promove:

**Indicador de Sustentabilidade – critérios de triagem**

Antes de investir, a abrdn aplica uma série de controlos baseados em normas e atividades, para garantir que se evitam danos graves, duradouros ou irremediáveis. As exclusões binárias são aplicadas para excluir as áreas específicas de investimento que suscitam preocupação. As nossas exclusões são informadas pelos Principais Impactos Negativos, mas não se limitam a estes. Os critérios incluem investimentos relacionados com o Pacto Global da ONU (PIN 10), Armamento controverso (PIN 14), Fabrico de tabaco e Carvão térmico; poderá obter mais informações em [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com), na "Central de Fundos".

**Indicador de Sustentabilidade – Evitar más práticas empresariais ASG**

Os nossos analistas de crédito aplicam uma classificação de risco ASG Baixo, Médio e Alto (Baixo é melhor) para cada emitente. Isto é uma especificidade do perfil de crédito e representa, no nosso entender, o presumível impacto dos riscos ASG na qualidade creditícia presente e futura do emitente. A principal área de foco é a materialidade dos riscos ambientais e sociais inerentes a cada setor e a gestão desses riscos por cada uma das empresas, bem como a qualidade e sustentabilidade da boa governança das mesmas. Esta avaliação de materialidade é combinada com uma apreciação do período de tempo em que estes riscos ASG podem ter impacto. Os nossos analistas utilizam uma estrutura de classificação do risco ASG para sustentar estas avaliações.

Esta é uma ferramenta proprietária projetada para ajudar a concentrar o conhecimento e a experiência dos analistas de crédito de forma sistemática e assim fundamentar a classificação de risco ASG global (baixa/média/alta) atribuída aos emitentes de dívida.

A abordagem Euro Fund Investment Approach exclui empresas com classificação de risco ASG alta.

**Indicador de Sustentabilidade – Environment, Social & Governance MSCI Performance**

Desenvolvida e fornecida pelo MSCI, a pontuação identifica emitentes com riscos ASG potencialmente altos ou com gestão inadequada. As classificações MSCI ESG Ratings variam de CCC a AAA (AAA sendo a melhor classificação).

A MSCI Score pode ser dividida em categorias e temas específicos e uma classificação é fornecida num nível Ambiental, Social e de Governança. Isto permite uma avaliação do posicionamento relativo de um emitente na sua gestão de questões ASG a um nível granular.

- A pontuação de Governança avalia a estrutura de governança corporativa e a qualidade e comportamento da liderança corporativa e da gestão executiva.
- As pontuações Ambiental e Social avaliam a capacidade da equipa de liderança do emitente em implementar estratégias eficazes de redução e mitigação de riscos nas suas operações. A pontuação avalia as mais diversas questões ambientais,

sociais e de governança (para obter mais informações, consulte [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com), "Central de Fundos"). No entanto, as seguintes características ambientais são promovidas positivamente pelas classificações – alterações climáticas (gestão de energia e redução de emissões de gases com efeito de estufa), poluição e resíduos (melhoria da gestão de água e resíduos), Capital Natural (abastecimento de matérias-primas, redução da biodiversidade/impactos ecológicos) e características sociais, incluindo Capital Humano (melhorar as práticas e relações laborais, maximizar a saúde e segurança dos colaboradores) e Responsabilidade pelo Produto.

Recorreremos às MSCI ESG Ratings e, dentro dos níveis de classificação, às pontuações MSCI Industry Adjusted Scores para classificar empresas e governos no contexto do mercado monetário do euro.

O Euro Fund excluirá o 10% mais baixo de emitentes com pontuação MSCI, que estão no universo investido do mercado monetário. A MSCI Score associada ao 10% mais baixo será a taxa mínima que as participações da carteira terão de superar, para serem incluídas na consideração para investimento.

#### **Indicador de sustentabilidade – MSCI Portfolio ESG Rating[1]**

Classificação desenvolvida e fornecida pelo MSCI, que identifica empresas com riscos ASG potencialmente altos ou com gestão inadequada. As MSCI ESG Ratings variam de CCC a AAA (AAA sendo a melhor classificação). Como característica das decisões de constituição da carteira, os gestores da carteira procurarão alcançar uma classificação média ponderada do MSCI de AA.

A média será calculada ao longo de um mês civil, garantindo que as principais características Ambientais e Sociais, conforme estabelecido acima, sejam promovidas.

- ***Quais são os objetivos dos investimentos sustentáveis que o produto financeiro pretende em parte realizar e de que forma o investimento sustentável contribui para esses objetivos?***

O Fundo não fixou uma proporção mínima de investimentos sustentáveis.

- ***Por que razão é que os investimentos sustentáveis que o produto financeiro pretende realizar em parte não prejudicam significativamente qualquer objetivo de investimento sustentável em termos ambientais ou sociais?***

O Fundo não fixou uma proporção mínima de investimentos sustentáveis.

- > *Como foram tidos em conta os indicadores de impactos negativos nos fatores de sustentabilidade?*

O Fundo não fixou uma proporção mínima de investimentos sustentáveis.

- > *Como são os investimentos sustentáveis alinhados com as Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacionais e os Princípios Orientadores das Nações Unidas sobre Empresas e Direitos Humanos? Informações pormenorizadas:*

O Fundo não fixou uma proporção mínima de investimentos sustentáveis.

Por principais impactos negativos, devem entender-se os impactos negativos mais significativos das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade nos domínios das questões ambientais, sociais e laborais, do respeito pelos direitos humanos e da luta contra a corrupção e o suborno.

*A taxonomia da UE estabelece um princípio de «não prejudicar significativamente», segundo o qual os investimentos alinhados com a taxonomia não devem prejudicar significativamente os objetivos da taxonomia da UE, sendo acompanhada de critérios específicos da UE.*

O princípio de «não prejudicar significativamente» aplica-se apenas aos investimentos subjacentes ao produto financeiro que tenham em conta os critérios da UE aplicáveis às atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental. Os investimentos subjacentes à restante parte deste produto financeiro não têm em conta os critérios da UE aplicáveis às atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental.

*Quaisquer outros investimentos sustentáveis também não devem prejudicar significativamente quaisquer objetivos ambientais ou sociais.*



## Este produto financeiro tem em conta os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade?

- X** Sim, este Fundo considera os Principais Impactos Negativos (PIN) nos fatores de sustentabilidade.

### Consideração dos principais impactos negativos

Sim, o Fundo compromete-se em apreciar os seguintes PIN no respetivo processo de investimento, o que significa que há uma monitorização antes e após a negociação e que é feita uma avaliação destes fatores em cada investimento do Fundo para determinar a sua adequação à tipologia do mesmo.

- PIN 1: Emissões de GEE (âmbito 1 e 2)
- PIN 10: Violações dos princípios do Pacto Global da ONU e das Diretrizes da Organização para Cooperação e Desenvolvimento Económico (OCDE) para Empresas Multinacionais
- PIN 14: Exposição a armamento controverso (minas antipessoais, munições de fragmentação, armas químicas e biológicas)

### Monitorização de impactos negativos

Antes de investir, a abrdn aplica uma série de controlos relacionados com os PIN supramencionados baseados em normas e atividades, incluindo, entre outros:

- *UNGC*: O Fundo faz triagens baseadas em normas e filtros de controvérsias para excluir empresas que possam estar a violar as normas internacionais descritas nas diretrizes da OCDE para empresas multinacionais e nos princípios orientadores da ONU sobre empresas e direitos humanos, bem como entidades estatais em países que violam as normas. *Armamento controverso*: O Fundo exclui empresas com atividades comerciais relacionadas com armamento controverso (munições de fragmentação, minas terrestres antipessoais, armas nucleares, armas químicas e biológicas, fósforo branco, fragmentos não detetáveis, engenhos incendiários, munições de urânio empobrecido ou lasers que causam cegueira).
- *Extração de carvão térmico*: O Fundo exclui empresas expostas ao setor dos combustíveis fósseis com base na percentagem de receitas provenientes da extração de carvão térmico.

A abrdn aplica um conjunto específico de exclusões de empresas do fundo, disponibilizando mais detalhes sobre as mesmas e o processo global na Abordagem de investimento, publicada em [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) na "**Central de Fundos**".

Após o investimento, os indicadores PIN acima indicados são monitorizados da seguinte forma:

- a intensidade de carbono e emissões de GEE da empresa são consideradas através da nossa análise de risco de integração ASG.
- O universo de investimento é examinado permanentemente quanto às empresas que possam estar a violar as normas internacionais descritas nas Diretrizes da OCDE para empresas multinacionais e nos princípios orientadores da ONU sobre empresas e direitos humanos.

Após o investimento, realizamos também as seguintes atividades em relação a outros PIN:

- Dependendo da disponibilidade, qualidade e relevância dos dados para os investimentos, a consideração de indicadores adicionais de PIN será caso

a caso.

- A abrdn monitoriza os indicadores adicionais PIN mediante o seu processo de investimento com integração de fatores ASG, utilizando uma combinação da nossa pontuação interna proprietária com feeds de dados de terceiros.
- Os indicadores de governança são monitorizados através das nossas pontuações internas à governança e do nosso enquadramento dos riscos, considerando também a solidez das estruturas de gestão e a remuneração.

#### Mitigação de impactos negativos

- Os indicadores PIN que falharam um controlo antes do investimento definido são excluídos do universo de investimento e não podem ser mantidos pelo fundo.
- Os indicadores PIN que são monitorizados após o investimento que falham num teste binário específico ou se desviam da norma são sinalizados para revisão e podem ser selecionados para a interação com a empresa. Estes indicadores negativos podem servir de ferramenta para a interação com as empresas, por exemplo quando não existe uma política implementada e seria benéfico que a abrdn se envolvesse com o emitente para criar uma ou, quando as emissões de carbono forem consideradas altas, a abrdn poderia interagir com a empresa no sentido de procurar estabelecer uma meta e um plano de redução das mesmas a longo prazo.

Não



### Qual é a estratégia de investimento seguida por este produto financeiro?

O Fundo procura:

- Gerar um retorno consistente em linha com as taxas prevalecentes no mercado monetário de curto prazo, usando a nossa abordagem de gestão ativa de seleção de ações adaptada ao ambiente geral.
- Beneficiar da nossa interação ativa com empresas, onde incentivamos mudanças positivas no comportamento corporativo.
- Constituir uma carteira que invista em emitentes com fortes práticas ASG.
- Aproveitar o suporte e as perceções da nossa grande e dedicada equipa qualificada em rendimento fixo e dos recursos integrados de especialistas em ASG.

### Quais são os elementos obrigatórios da estratégia de investimento utilizados para selecionar os investimentos a realizar para alcançar cada uma das características ambientais ou sociais promovidas por este produto financeiro?

Os elementos vinculativos da estratégia incluem:

1. O compromisso de deter um mínimo de 60% dos ativos alinhados com as características A/S.
2. O compromisso de alcançar uma classificação ESG MSCI do Fundo de pelo menos AA.
3. O compromisso de aplicar exclusões binárias para excluir as áreas específicas de investimento relacionadas com o Pacto Global da ONU, Armamento controverso, Fabrico de tabaco e Carvão térmico.
4. O compromisso de excluir o 10% mais baixo dos emitentes com MSCI Score, que estão no universo investido do mercado monetário.
5. O compromisso de excluir qualquer emitente com uma classificação de risco ASG alta usando a nossa ferramenta proprietária de classificação do risco ASG do rendimento fixo.

Estes elementos aplicam-se de forma vinculativa e contínua.

A estratégia de investimento orienta as decisões de investimento com base em fatores como os objetivos de investimento e a tolerância ao risco.



As práticas de **boa governação** assentam na solidez das estruturas de gestão, das relações laborais e das práticas de remuneração do pessoal e no cumprimento das obrigações fiscais.

● **Qual o compromisso assumido em termos de taxa mínima para reduzir o âmbito dos investimentos considerados antes da aplicação dessa estratégia de investimento?**

O Fundo excluirá o 10% mais baixo de emittentes com MSCI Score, que estão no universo investido do mercado monetário.

● **Que política é implementada para avaliar as práticas de boa governação das empresas beneficiárias do investimento?**

Para este Fundo, a sociedade participada deve seguir boas práticas de governação, em especial no que diz respeito a estruturas de gestão sólidas, às relações com os trabalhadores, à remuneração do pessoal e ao cumprimento das obrigações fiscais. Tal pode ser demonstrado pela monitorização de determinados indicadores PIN, por exemplo, a corrupção, o cumprimento das obrigações fiscais e a diversidade. Além disso, ao utilizar pontuações ASG proprietárias no processo de investimento, a abrdn filtra quaisquer investimentos com pontuações de governança baixas. As nossas pontuações de governança avaliam a estrutura de governação e de administração de uma empresa (incluindo políticas de remuneração do pessoal) e a qualidade e comportamento dos seus líderes e gestores. É normal atribuir uma pontuação baixa quando surgem problemas relacionados com controvérsias financeiramente relevantes, incumprimentos fiscais, questões de governança ou negligência em relação a funcionários ou acionistas minoritários.

O investimento deve estar ainda mais alinhado com as Diretrizes da OCDE para Empresas Multinacionais e com os Princípios Orientadores da ONU em matéria de Empresas e Direitos Humanos. As infrações e as violações destas normas internacionais são sinalizadas por controvérsias despoletadas por eventos e ficam registadas no processo de investimento.



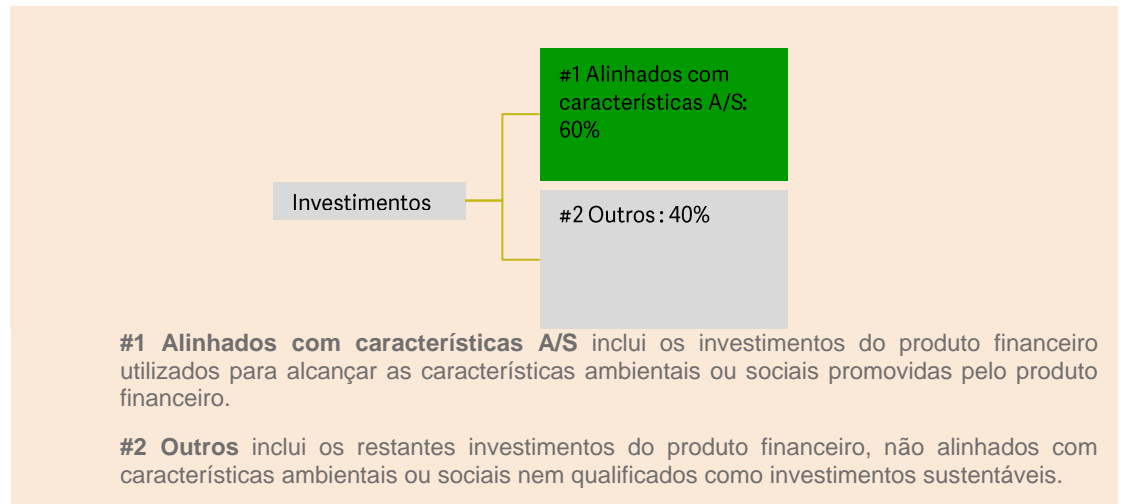
## Qual é a alocação dos ativos e a percentagem mínima de investimentos sustentáveis?

No mínimo, 60% dos ativos do Fundo estão alinhados com as características A/S. As salvaguardas ambientais e sociais são satisfeitas mediante a aplicação de determinados PIN, quando tal for relevante, a esses ativos subjacentes. O Fundo investe, no máximo, 40% dos ativos na categoria "Outros", que poderá incluir títulos públicos e derivados.

A **alocação dos ativos** descreve a percentagem dos investimentos em ativos específicos.

As atividades alinhadas com a taxonomia são expressas em percentagem do seguinte:

- **Volume de negócios**, refletindo a parte das receitas proveniente das atividades ecológicas das sociedades beneficiárias do investimento
- **Despesas de capital** (CapEx), demonstrando os investimentos ecológicos realizados pelas empresas beneficiárias do investimento, p. ex. com vista à transição para uma economia verde.
- **Despesas operacionais** (OpEx), refletindo as atividades operacionais ecológicas das empresas beneficiárias do investimento.



- **De que forma a utilização de derivados contribui para alcançar as características ambientais ou sociais promovidas pelo produto financeiro?**  
O Fundo não utilizará derivados para atingir quaisquer características ambientais ou sociais



## Em que medida, no mínimo, estão os investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental alinhados com a taxonomia da UE?

O Fundo não estabeleceu uma proporção mínima de investimentos em atividades económicas alinhadas com a Taxonomia. O gráfico abaixo representa 100% do investimento total.

- **O produto financeiro investe em atividades relacionadas com o gás fóssil e/ou a energia nuclear que cumprem a taxonomia da UE?**<sup>1</sup>

Sim

<sup>1</sup> As atividades relacionadas com o gás fóssil e/ou nuclear só respeitarão a taxonomia da UE se contribuírem para limitar as alterações climáticas («mitigação das alterações climáticas») e não prejudicarem significativamente quaisquer objetivos da taxonomia da UE - ver nota explicativa na margem esquerda. Todos os critérios aplicáveis às atividades económicas nos domínios do gás fóssil e da energia nuclear que cumprem a taxonomia da UE são definidos no Regulamento Delegado (UE) 2022/1214 da Comissão.



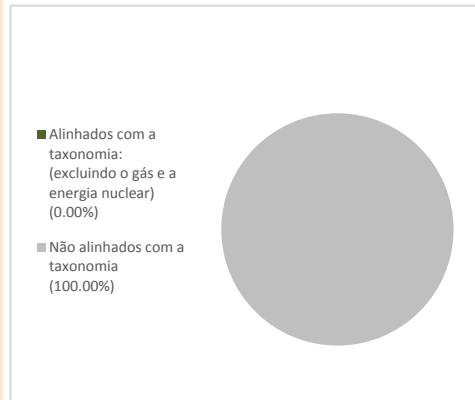
Gás fóssil

Energia nuclear

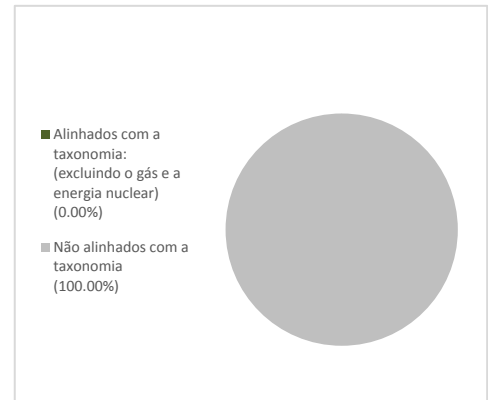
**X** Não

Os dois gráficos que se seguem mostram, a verde, a percentagem mínima de investimentos alinhados com a taxonomia da UE. Uma vez que não existe uma metodologia adequada para determinar o alinhamento das obrigações soberanas com a taxonomia\*, o primeiro gráfico apresenta o alinhamento com a taxonomia a respeito de todos os investimentos do produto financeiro, incluindo as obrigações soberanas, enquanto o segundo apresenta o alinhamento com a taxonomia apenas em relação aos investimentos do produto financeiro que não sejam obrigações soberanas.

1. Investimentos alinhados com a taxonomia, incluindo as obrigações soberanas\*



2. Investimentos alinhados com a taxonomia, excluindo as obrigações soberanas\*



Este gráfico representa 100% dos investimentos totais.

\* Para efeitos destes gráficos, por «obrigações soberanas» devem entender-se todas as exposições soberanas.

As **atividades capacitantes** permitem diretamente a outras atividades contribuir de forma substancial para um objetivo ambiental.

As **atividades de transição** são atividades para as quais ainda não existem alternativas hipocarbónicas e que, entre outros, apresentam níveis de emissões de gases com efeito de estufa que correspondem ao melhor desempenho.

**Qual é a percentagem mínima dos investimentos em atividades de transição e capacitantes?**

Não aplicável.



**Qual é a percentagem mínima de investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental que não estão alinhados com a taxonomia da UE?**



são investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental que **não têm em conta os critérios** aplicáveis às atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental no âmbito da taxonomia da UE.

Não aplicável.



**Qual é a percentagem mínima de investimentos socialmente sustentáveis?**

Não aplicável.



**Que investimentos estão incluídos na categoria «#2 Outros», qual é a sua finalidade, e foram aplicadas salvaguardas mínimas em matéria ambiental ou social?**

Os investimentos incluídos em "outros" são títulos públicos e derivados. A finalidade destes ativos é satisfazer a liquidez, alcançar o retorno esperado ou gerir o risco e poderão não contribuir para os aspetos ambientais ou sociais do Fundo. São observadas determinadas salvaguardas ambientais e sociais mediante a aplicação de PIN. Quando tal for relevante, estes são aplicados aos títulos subjacentes.



**Is a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental and/or social characteristics that it promotes?**

Não

Os **índices de referência** são índices utilizados para aferir se o produto financeiro assegura a concretização das características ambientais ou sociais que promove.

● ***How is the reference benchmark continuously aligned with each of the environmental or social characteristics promoted by the financial product?***

Não aplicável

● ***De que forma é assegurado o alinhamento da estratégia de investimento com a metodologia do índice numa base contínua?***

Não aplicável

● ***De que forma o índice de referência designado difere de um índice geral de mercado relevante?***

Não aplicável

● ***Onde consultar a metodologia utilizada para o cálculo do índice designado?***

Não aplicável



**Onde posso obter mais informações específicas sobre o produto na Internet?**

Poderá encontrar documentação específica sobre o Fundo, incluindo a divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade, em [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com), na secção **Central de Fundos**.

**É possível obter mais informações específicas sobre o produto no:**

Poderá encontrar documentação específica sobre o Fundo, incluindo a divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade, em [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com), na secção **Central de Fundos**.

