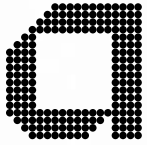


Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den OGAW-Prospekt und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.



Webinar – Infrastrukturinvestments

25. Mai 2023

Andrea Wehner, CAIA
Investment Director, Multi-Asset & Alternative Investment Solutions

abrdn.com

Nur für professionelle Investoren - nicht für Privatanleger geeignet

Wesentliche Anlegerinformationen

Aberdeen Standard SICAV I Diversified Growth Fund

Anlageziel

Der Fonds strebt eine Kombination aus Wachstum und Ertrag durch active Verwaltung der Allokation von Investitionen in ein breites Spektrum globaler Anlagen an.

Der Fonds strebt ein Übertreffen der Rendite von Bareinlagen (derzeit gemessen an der Benchmark Euro Short Term Rate ("ESTR")) um 5% pro Jahr über rollierende Fünfjahreszeiträume (vor Gebühren) an. Es kann jedoch weder zugesichert noch garantiert werden, dass der Fonds dieses Renditeniveau erreichen wird.

Risikofaktoren

- (a) Der Fonds investiert in Aktien und in Wertpapiere, deren Preisentwicklung von Aktien abhängt. Diese reagieren auf Veränderungen an den Aktienmärkten, die volatil sein und sich in kürzester Zeit erheblich ändern können.
- (b) Der Fonds investiert in Wertpapiere, die dem Risiko unterliegen, dass der Emittent seinen Zins- oder Kapitalzahlungen nicht mehr nachkommen kann.
- (c) Der Fonds investiert in Aktien und/oder Anleihen aus Schwellenländermärkten. Investitionen in

Schwellenländermärkte weisen ein höheres Verlustrisiko auf als Anlagen in entwickelteren Märkten, und zwar unter anderem aufgrund höherer politischer, steuerlicher, wirtschaftlicher, Währungs- und Liquiditäts- und regulatorischer Risiken.

- (d) Der Fonds investiert in Mortgage- und Asset-Backed Securities (zu denen Collateralised Loan Obligations (CLOs), Collateralised Debt Obligations (CDOs) und Collateralized Mortgage Obligations (CMOs) gehören können). Diese unterliegen dem Vorauszahlungs- und Prolongationsrisiko sowie einem Liquiditäts- und Ausfallrisiko im Vergleich zu anderen Anleihen.
- (e) Der Preis für die Fondsanteile kann täglich aus diversen Gründen steigen oder fallen, darunter Zinsänderungen, Inflationserwartungen oder die wahrgenommene Bonität einzelner Länder oder Wertpapiere.

Wesentliche Anlegerinformationen

Aberdeen Standard SICAV I Diversified Growth Fund

Risikofaktoren

- f) Eine Anlage in dem Fonds unterscheidet sich von einer Bankeinlage, da der Wert der Anlage schwanken kann.
- g) Der Fonds investiert in Hochzinsanleihen, die mit einem höheren Ausfallrisiko verbunden sind als Anleihen mit niedrigeren Renditen.
- h) Der Einsatz von Derivaten geht mit dem Risiko einer geringeren Liquidität, eines erheblichen Verlusts und einer zunehmenden Volatilität bei ungünstigen Marktbedingungen wie Ausfällen von Marktteilnehmern einher. Der Einsatz von Derivaten kann zu einer Hebelwirkung des Fonds führen (wenn das Marktrisiko und damit das Verlustpotenzial des Fonds den investierten Betrag übersteigt). Unter diesen Marktbedingungen wirkt sich eine Hebelwirkung in einem Anstieg der Verluste aus.
- i) Die Aktien von Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung können weniger liquid und volatile sein als jene von Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung.

Fondsziel erreicht wird. Der Kurs von Vermögenswerten und die aus ihnen entstehenden Erträge können sowohl fallen als auch steigen und können nicht garantiert werden; es ist möglich, dass ein Anleger weniger als den ursprünglich investierten Betrag zurückerhält.

Die Inflation verringert die Kaufkraft Ihrer Anlage und Ihrer Erträge. Der Wert von in diesem Fonds gehaltenen Vermögenswerte kann aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Der Fonds kann Verluste erleiden, wenn ein Unternehmen (eine Gegenpartei), mit dem er Geschäfte geschlossen hat, seinen Verpflichtungen nicht nachkommt oder nicht nachkommen kann. Bei extremen Marktbedingungen können einige Wertpapiere schwer zu bewerten bzw. zum gewünschten Preis zu verkaufen sein. Dadurch ist der Fonds unter Umständen nicht in der Lage, Rücknahmen zeitnah zu erfüllen.

Alle Investitionen beinhalten Risiken. Der Fonds bietet keine Garantie gegen Verluste und gewährleistet nicht, dass das

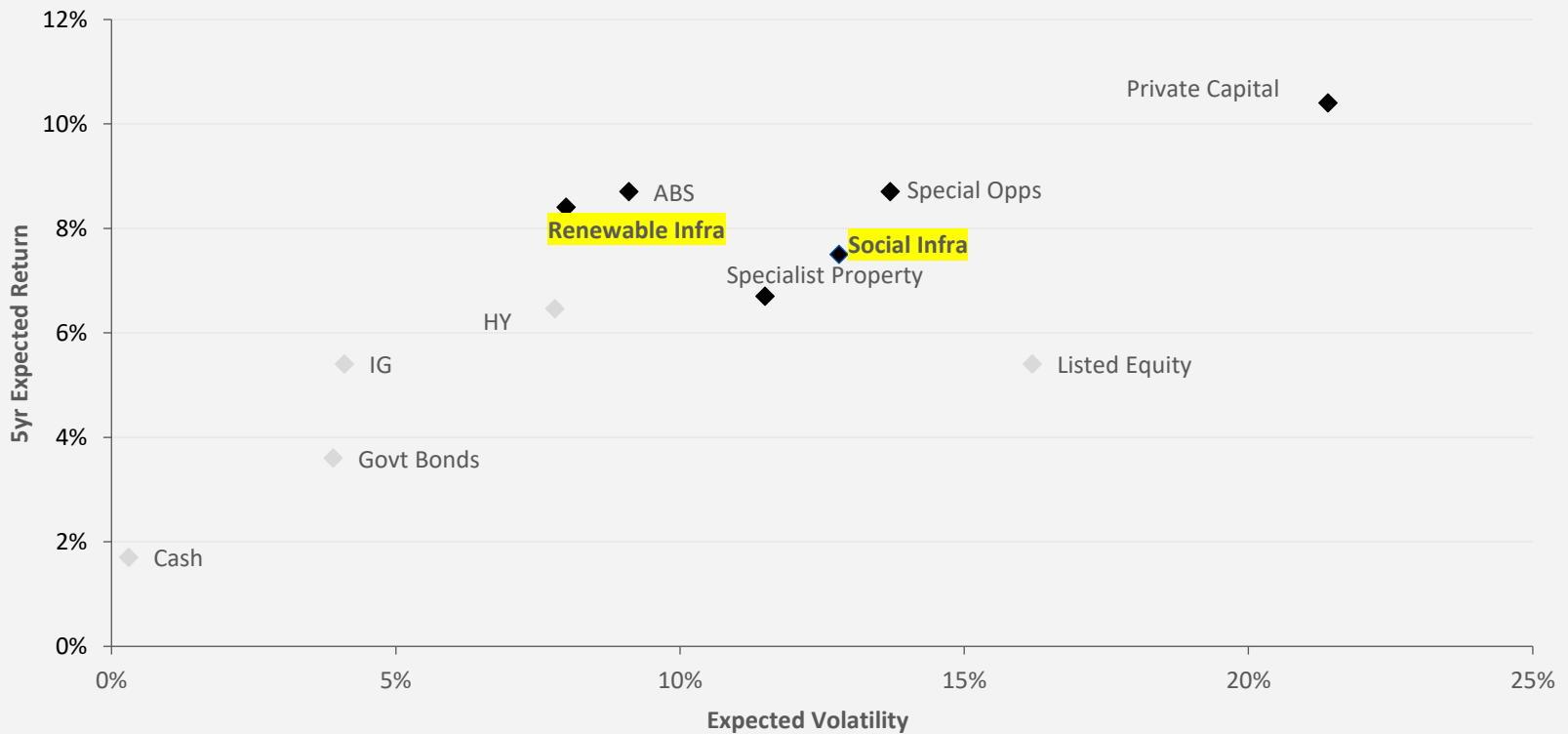


Börsennotierte Investmentgesellschaften

Börsennotierte Alternatives

Hohes Ertragspotenzial im Bereich Infrastruktr ca. 8% p.a.

5-Jahres-Renditeprognosen auf Basis unseres SAA*-Prozesses



* Strategische Anlageallokation (Strategic Asset Allocation)
Quelle: abrdn, 31. März 2023. Basierend auf erwartete Renditen in EUR.

Börsennotierte Investmentgesellschaften

Ein Marktsegment mit zahlreichen, unterschiedlichen Unternehmen

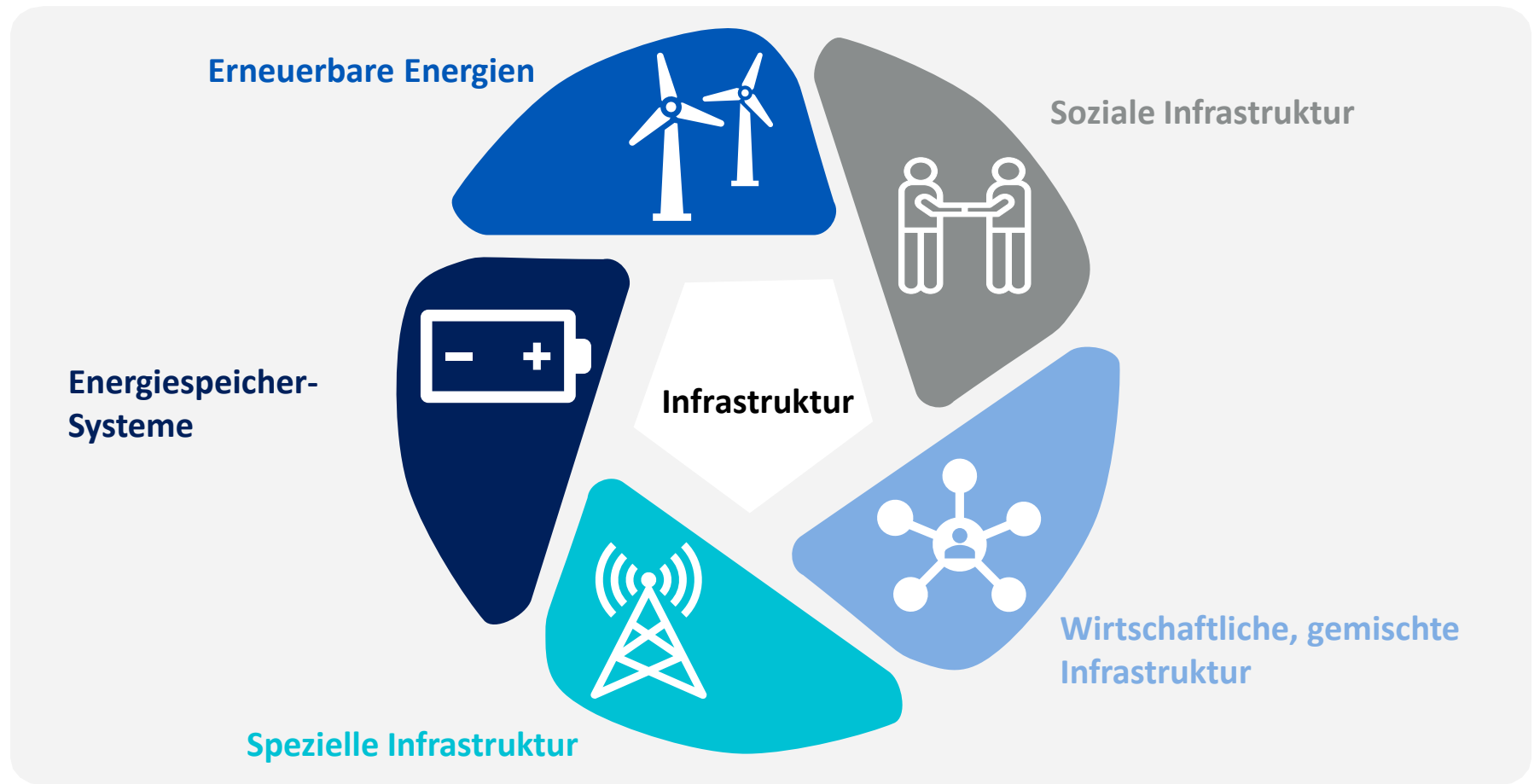


- Privatmarktähnliche Vermögenswerte
- Börsennotiert an wichtigen, großen Börsen
- Täglich handelbare Investmentgesellschaften (vergleichbar mit Aktien)
- Differenzierte Renditetreiber/-faktoren
- Kontinuierlich wachsendes Universum

Quelle: abrdn, Mai 2023

Infrastrukturinvestments

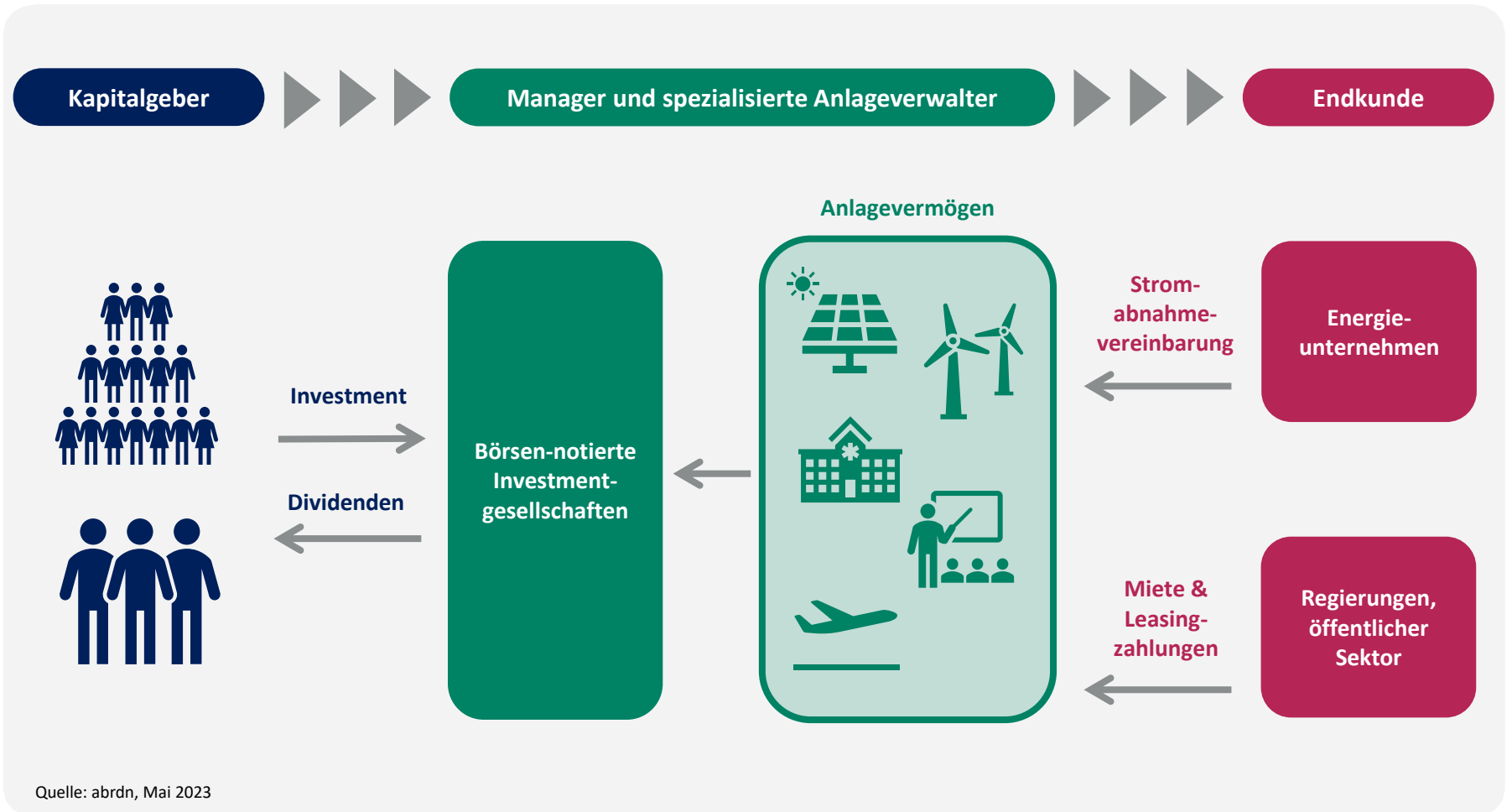
Breites Spektrum an Sektoren



Source: abrdn, Mai 2023

Börsennotierte Infrastrukturgesellschaften

Generierung von Erträgen für Anteilseigner – ein Überblick



Quelle: abrdn, Mai 2023

Ein Blick ins Portfolio einer Infrastrukturgesellschaft

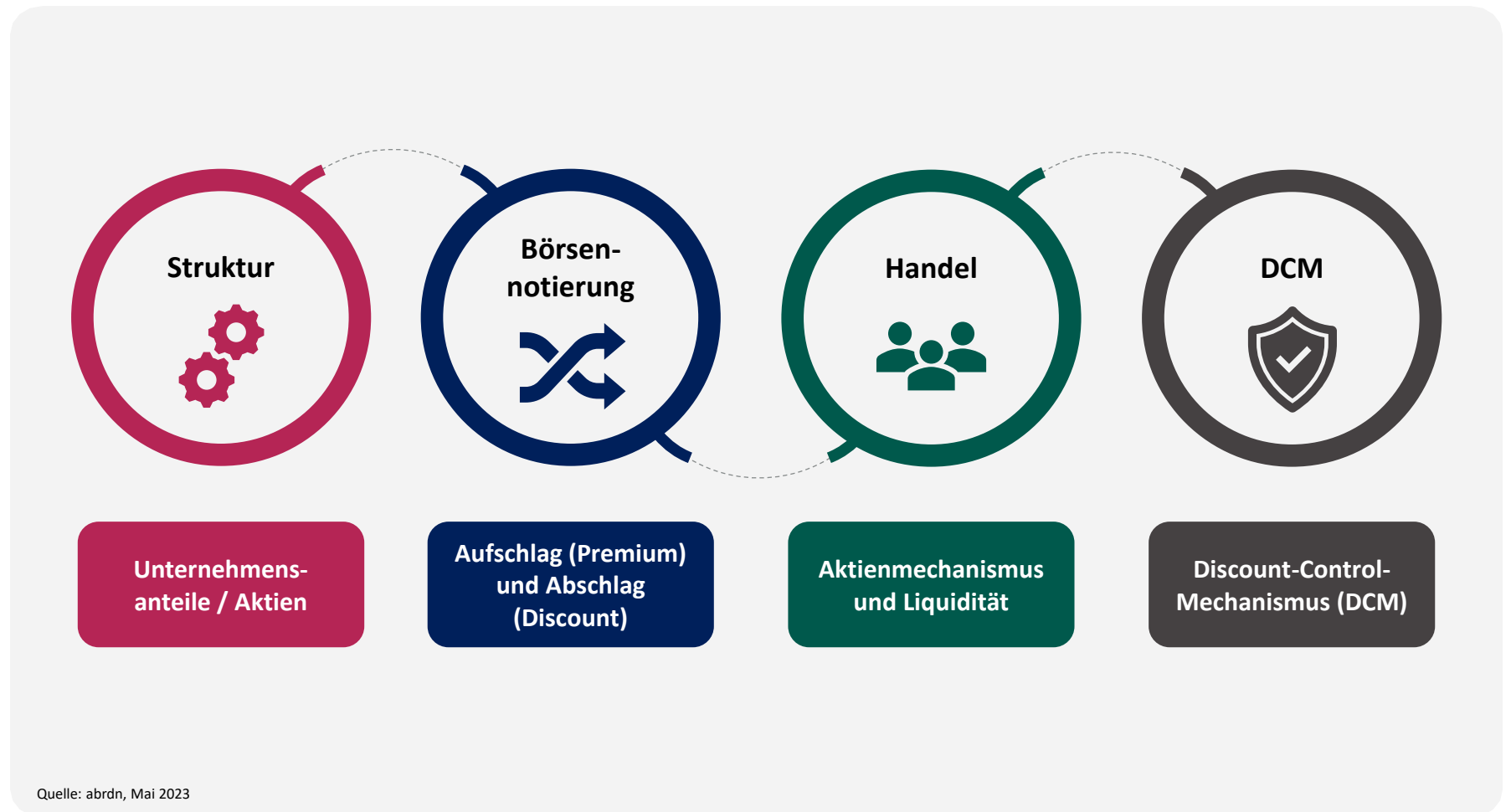
Beispiel: Kauf oder Konstruktion eines Solarparks – ein Überblick



Quelle: abrdn, Mai 2023. * Die Gesamtrendite ist ein Ziel, welches die Investmentgesellschaft anstrebt. Dieses Ziel basiert nicht auf der bisherigen Wertentwicklung, kann sich ändern und kann nicht garantiert werden. Das Beispiel ist stark vereinfacht dargestellt und wurde nur zur Veranschaulichung ausgewählt.

Börsennotierte Investmentgesellschaften

Wichtigste Merkmale und Besonderheiten (weiterführende Informationen im Anhang)



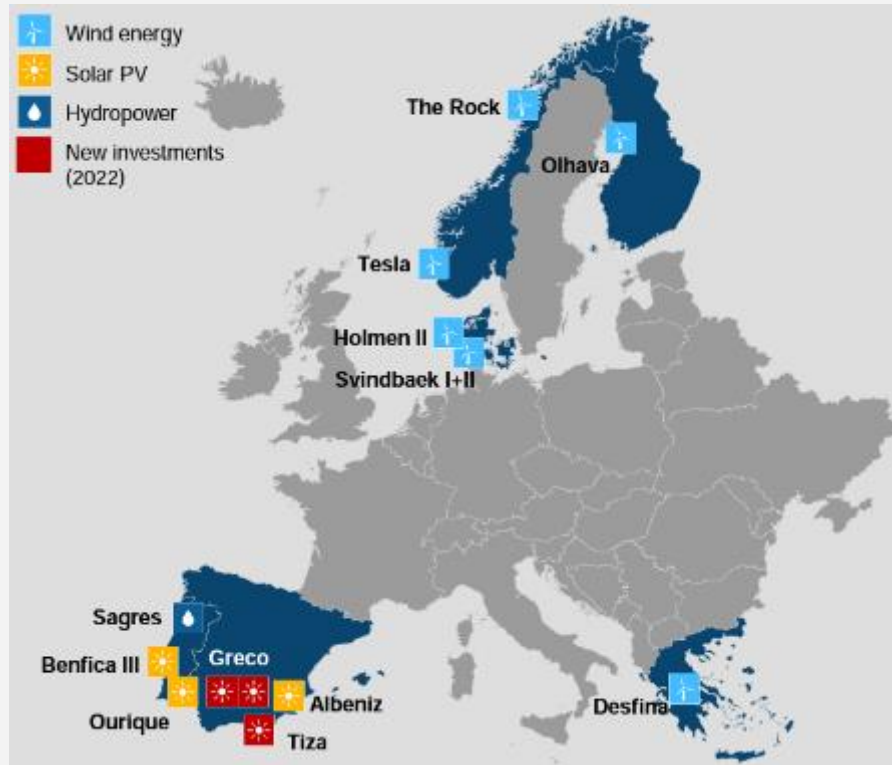
Quelle: abrdn, Mai 2023



Infrastrukturinvestments: Beispiele

Erneuerbare Energien: Aquila European Renewable Income (AERI)

Portfoliübersicht



Rendite

- Zielrendite von 6–7,5 %*
- Einkommensabhängig mit einer positiven Korrelation zur Inflation

Quelle: abrdn, Aquila European Renewables plc, 31. Dezember 2022. Ausgewählt nur zur Veranschaulichung des Managementstils und nicht als Hinweis auf die künftige Wertentwicklung oder Anlageempfehlung. *Dies ist ein internes Performanceziel, das der Manager anstrebt. Dieses Ziel basiert nicht auf der bisherigen Wertentwicklung, kann sich ändern und kann nicht garantiert werden.

Energiespeichersysteme: Harmony Energy (HEIT)

Die Abbildung zeigt das Projekt Contego als Beispiel für ein vom Managementteam entwickeltes Projekt.



Rendite

Angestrebt wird eine Dividende von 8 % und eine Gesamtrendite von 10 %[^]

Quelle: abrdn, Harmony Energy Ltd., 30. April 2023. * Betrieb & Instandhaltung (Operation & Management). ** Planung, Beschaffung und Bau (Engineering, Procurement and Construction)

[^] Dies ist ein Performanceziel, das der Fondsmanager zu erreichen versucht. Dieses Ziel basiert nicht auf der Wertentwicklung in der Vergangenheit, kann Änderungen unterliegen und kann nicht garantiert werden. Ausgewählt nur zur Veranschaulichung des Managementstils und nicht als Hinweis auf die künftige Wertentwicklung oder Anlageempfehlung

Soziale Infrastruktur: HICL Infrastructure (HICL)

Portfolio – Beispiele



Royal Canadian Mounted Police 111 Division Headquarters, Canada



Zaanzstad Penitentiary, The Netherlands



Edinburgh School 2, UK



Paris Saclay University, France



Blackburn Hospital, UK



Iytw A West Law Station, UK



Northwest Parkway, USA



R947 Trossas, Germany



Ricking Horse Canyon Transit, Canada

Rendite

Erwartet wird eine nachhaltige Rendite im Rahmen eines langfristigen Gesamtrenditeziels von 7-8 %*

Quelle: abrdn, HICL Infrastructure plc, 30. April 2023. Ausgewählt nur zur Veranschaulichung des Managementstils und nicht als Hinweis auf die künftige Wertentwicklung oder Anlageempfehlung. * Dies ist ein internes Performanceziel, das der Manager anstrebt. Dieses Ziel basiert nicht auf der bisherigen Wertentwicklung, kann sich ändern und kann nicht garantiert werden.

Digitale Infrastruktur: Cordiant Digital Infrastructure (CORD)

Portfolio – Beispiele




Rendite

- Ziel ist eine Gesamtrendite von 9 %*
- Erträge werden durch aktives Management erzielt

Quelle: abrdn, Cordiant Digital Infrastructure Ltd., 30. April 2023

* Dies ist ein Performanceziel, das der Fondsmanager zu erreichen versucht. Dieses Ziel basiert nicht auf der Wertentwicklung in der Vergangenheit, kann Änderungen unterliegen und kann nicht garantiert werden. Ausgewählt nur zur Veranschaulichung des Managementstils und nicht als Hinweis auf die künftige Wertentwicklung oder Anlageempfehlung



Zugang zu einem breit diversifizierten Portfolio

Diversified Growth Fonds (DGF)

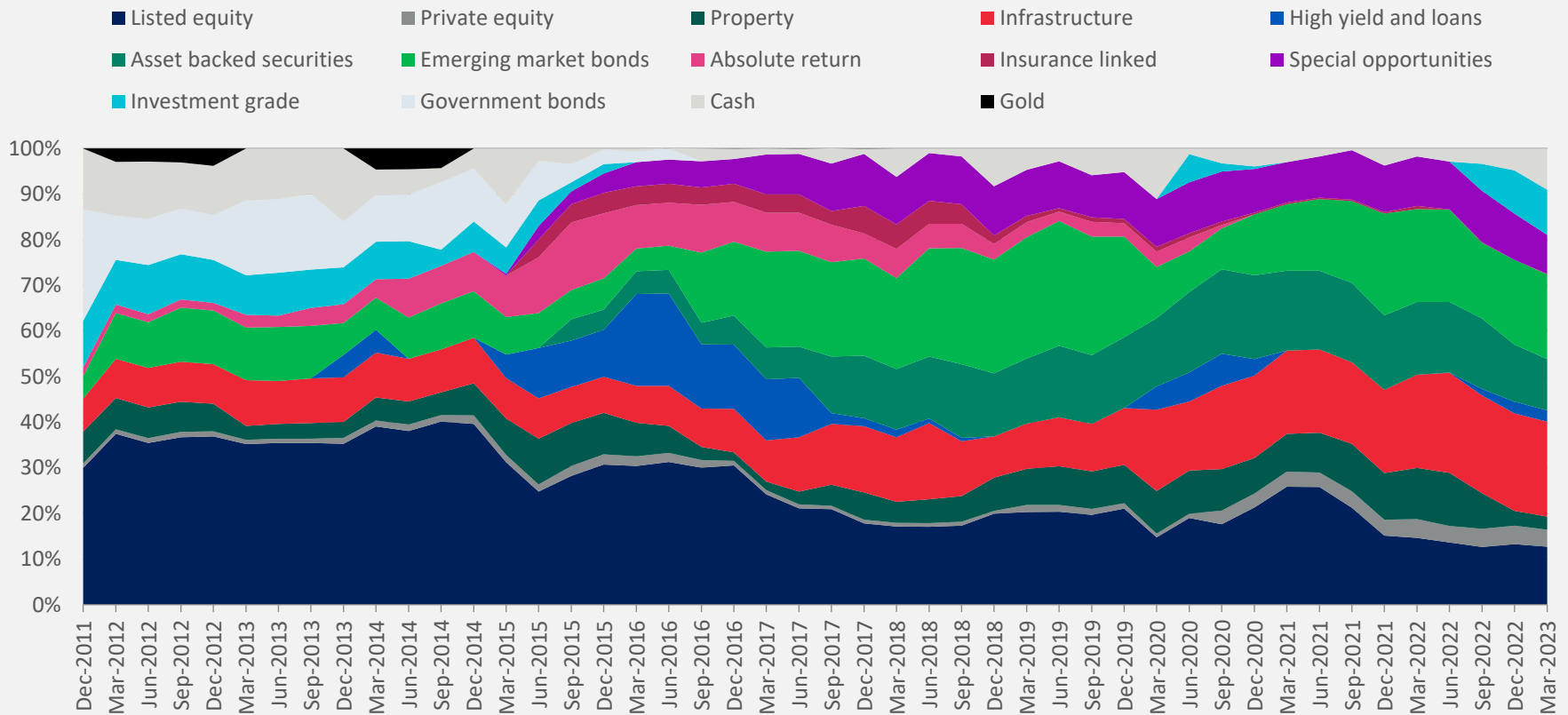
Mittelfristig Potenzial für sehr attraktive Renditen

Anlageklassen	Allokation*	Erwartete Rendite der Anlageklasse (p.a.)**	Erwarteter Beitrag zur Rendite (p.a.)
Börsennotierte Aktien – Core	8,2%	6,2%	0,5%
Börsennotierte Aktien – Satelliten	4,5%	9,2%	0,4%
Private Equity	3,8%	11,2%	0,4%
Immobilien	2,9%	7,5%	0,2%
Infrastruktur	20,8%	8,8%	1,8%
Hochzinsanleihen	2,5%	7,3%	0,2%
Asset-Backed Securities	11,2%	9,5%	1,1%
Schwellenländeranleihen	18,6%	7,6%	1,4%
Spezielle Opportunitäten	8,6%	9,5%	0,8%
Investment Grade Anleihen	9,9%	6,2%	0,6%
Barmittel	9,0%	2,5%	0,2%
Taktische Anlageallokation		0,75%	0,75%
Summe	100,0%		
Erwartete Gesamtrendite des Portfolios (vor Gebühren)			8,3%
Erwartete Überschussrendite gegenüber Barmitteln*** (vor Gebühren)			5,8%

Quelle: abrdn. * Die Vermögensallokation stammt aus der UK Diversified Growth Strategie, die als repräsentative Strategie zu Illustrationszwecken zum 31. März 2023 verwendet wurde. ** Diversified Assets-Renditeannahme per März 2023, einschließlich der Berücksichtigung einer Outperformance innerhalb einiger Anlageklassen und der taktischen Vermögensallokation. *** SONIA GBP. Die Prognosen dienen der Veranschaulichung und spiegeln nicht die potenzielle Wertentwicklung wider, sind nicht garantiert und die tatsächlichen Ereignisse oder Ergebnisse können erheblich abweichen. Nur zu Illustrationszwecken. Aufgrund von Rundungen kann es zu Rundungsdifferenzen kommen. Die erwartete Rendite ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse

Flexible Anlageallokation unter Ausnutzung der besten Chancen

Anlageallokation – Diversified Growth Strategie



Quelle: abrdn, 31. März 2023



Zusammenfassung

Warum in börsennotierte Investmentgesellschaften investieren?



Differenzierte Ertragsströme



Hohes Renditepotenzial



Attraktives Einkommensniveau (Dividenden)



Widerstandsfähig in wirtschaftlichen Stresssituationen (z.B. Inflation)



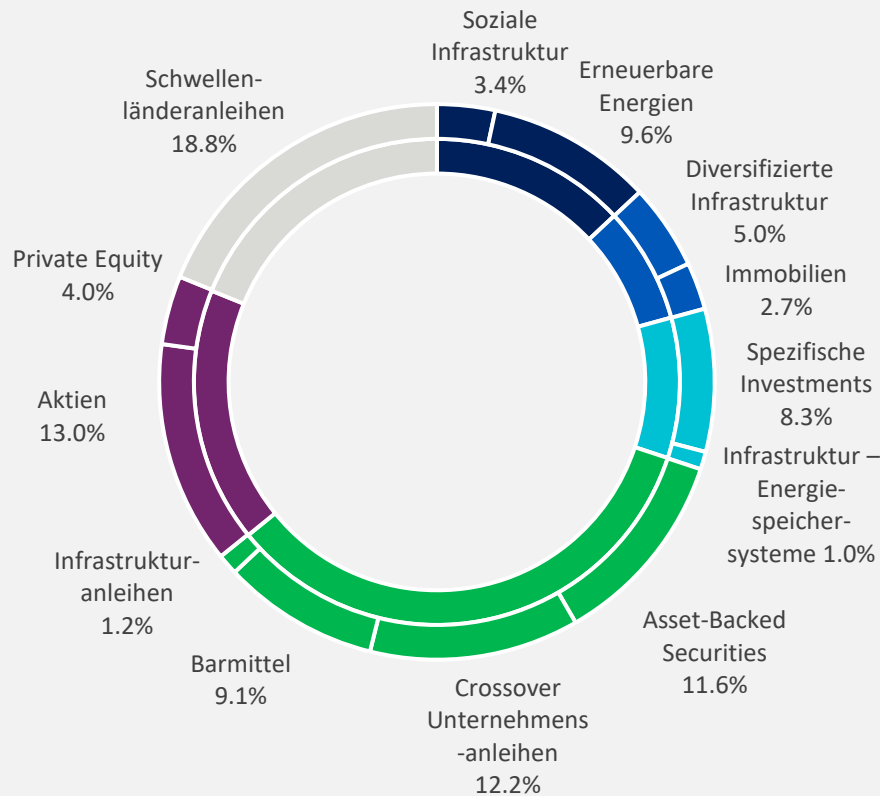
Anhang









Anhang: Börsennotierte Investmentgesellschaften

Inflation & Zinsen

Diversified Growth Fonds – Inflationsbindung

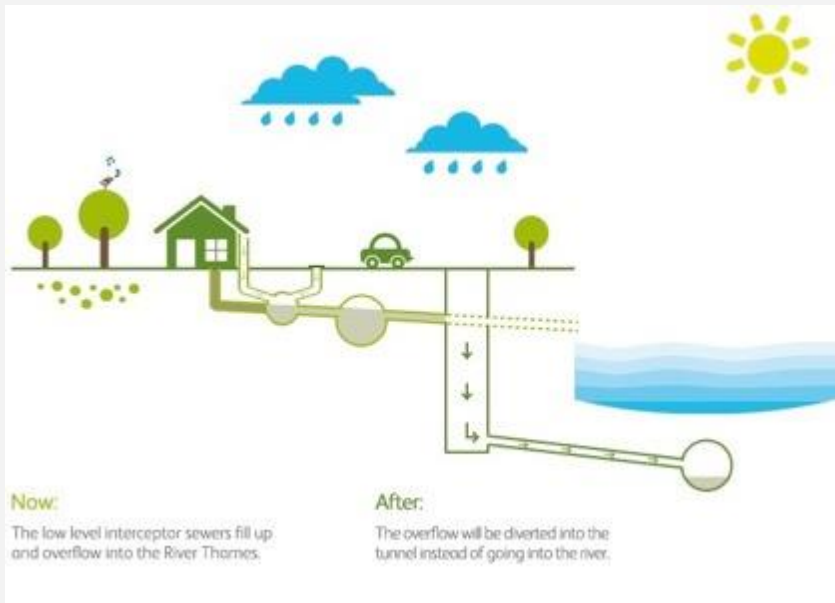


-  **Explizite Inflationsbindung:** Einnahmen haben einen hohen Anteil an inflationsgebundenen Verträgen
-  **Starke Inflationsbindung:** Die Einnahmen haben einen hohen Anteil an Verträgen mit regelmäßigen Preisüberprüfungen
-  **Moderate Inflationsbindung:** Einkommensstrom profitiert in gewissem Maße von höherer Inflation
-  **Zinsabhängig:** Einnahmen aus variablen Zinssätzen
-  **Langfristig inflationssensibel:** Längerfristige Werte auf der Grundlage nominaler Rechnungslegungsmaßnahmen
-  **Keine Inflationsbindung:** Nicht an die Inflation gebundene Einnahmen

Quelle: abrdn, 31. März 2023. Differenzen in den Summen durch Runden der Zahlen.

Soziale Infrastruktur: International Public Partnerships (INPP)

Investmentbeispiel: Thames Tideway Tunnel Upgrade



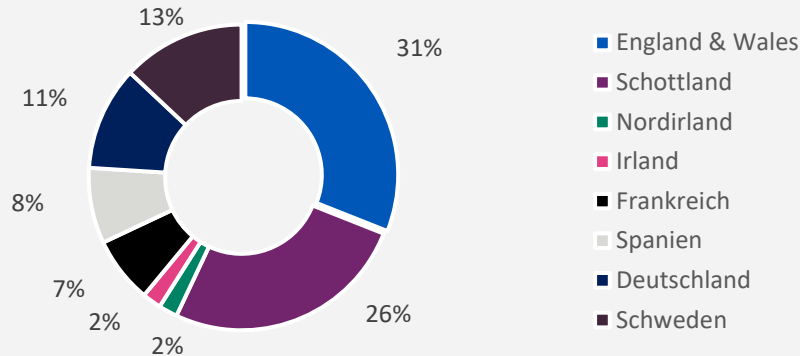
Rendite

Zielrendite von 7-8 % p.a.*

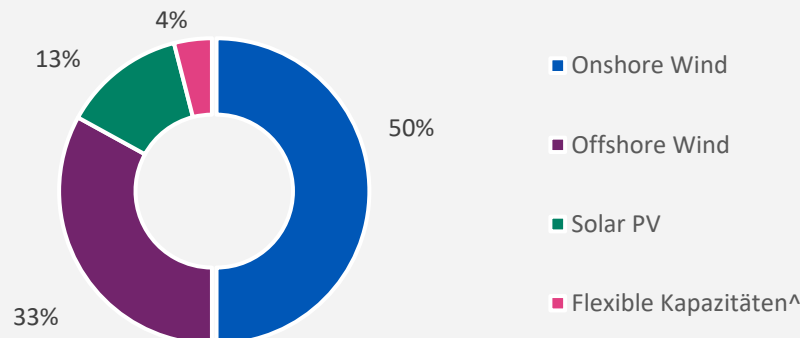
Quelle: abrdn, International Public Partnerships Ltd., 30. April 2023. Ausgewählt nur zur Veranschaulichung des Managementstils und nicht als Hinweis auf die künftige Wertentwicklung oder Anlageempfehlung. *Dies ist ein internes Performanceziel, das der Manager anstrebt. Dieses Ziel basiert nicht auf der bisherigen Wertentwicklung, kann sich ändern und kann nicht garantiert werden.

Erneuerbare Energien: The Renewables Infrastructure Group (TRIG)

Portfolio – Energiemärkte



Portfolio – Technologie



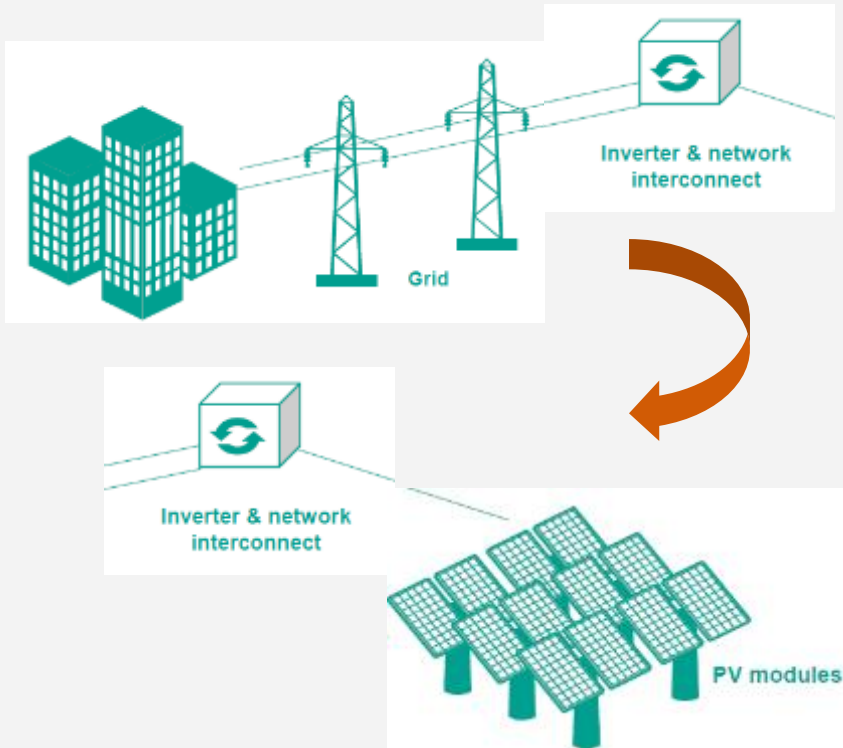
Rendite

- Zielrendite von 7-9 %*
- Einkommensabhängig mit einer positiven Korrelation zur Inflation

Quelle: abrdn, The Renewables Infrastructure Group, 31. März 2023. Ausgewählt nur zur Veranschaulichung des Managementstils und nicht als Hinweis auf die künftige Wertentwicklung oder Anlageempfehlung. *Dies ist ein internes Performanceziel, das der Manager anstrebt. Dieses Ziel basiert nicht auf der bisherigen Wertentwicklung, kann sich ändern und kann nicht garantiert werden. ^Flexible Kapazitäten sind Erzeugungstechnologien, die Energie speichern und auf die Stromnachfrage und Preissignale reagieren können, z. B. Batterien, Pumpspeicherkraftwerke und grüner Wasserstoff.

Erneuerbare Energien: US Solar (USF)

US-Solarkraftwerk im industriellen Maßstab - illustrative Struktur



Rendite

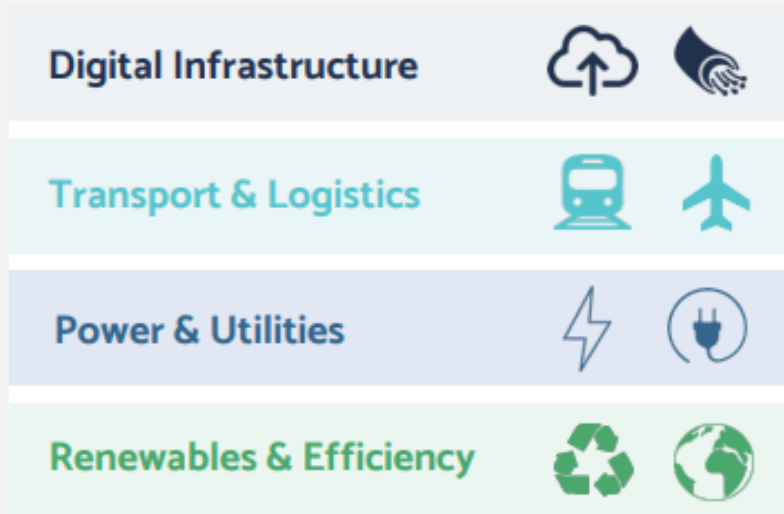
Angestrebt wird eine Dividendenrendite von 5,5 % und eine Netto-Gesamtrendite von 7,5 % auf einer voll investierten und fremdfinanzierten Basis*

Quelle: abrdn, US Solar Fund plc, 30. April 2023

* Dies ist ein Performanceziel, das der Fondsmanager zu erreichen versucht. Dieses Ziel basiert nicht auf der Wertentwicklung in der Vergangenheit, kann Änderungen unterliegen und kann nicht garantiert werden. Ausgewählt nur zur Veranschaulichung des Managementstils und nicht als Hinweis auf die künftige Wertentwicklung oder Anlageempfehlung

Gemischte Infrastruktur: Phanteon Infrastructure (PINT)

Portfoliosegmente



Rendite

Zielrendite von 8-10 % p.a.*

Quelle: abrdn, Phanteon Infrastructure plc, 31. März 2023. Ausgewählt nur zur Veranschaulichung des Managementstils und nicht als Hinweis auf die künftige Wertentwicklung oder Anlageempfehlung.
*Dies ist ein internes Performanceziel, das der Manager anstrebt. Dieses Ziel basiert nicht auf der bisherigen Wertentwicklung, kann sich ändern und kann nicht garantiert werden.

Infrastrukturanleihen: Sequoia Economic Infrastructure (SEQI)

Portfolio – Beispiele



Rendite

Infrastrukturkredite bieten gegenüber Unternehmensanleihen eine in der Regel stabile und überdurchschnittliche Rendite

Quelle: abrdn, Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd., 31. März 2023. Ausgewählt nur zur Veranschaulichung des Managementstils und nicht als Hinweis auf die künftige Wertentwicklung oder Anlageempfehlung.

Differenzierte Ertragsströme

Weg von traditionellen Aktien und Anleihen

Infrastruktur



Einschließlich sozialer, erneuerbarer und breit diversifizierter Infrastruktur sowie Infrastrukturanleihen

Stetige, oft inflationsgebundene Einkommensströme mit starker Ertragsorientierung. In der Regel relativ unempfindlich gegenüber dem Wirtschaftszyklus.

Listed Private Capital



Börsennotierte Private Equity und Private Debt Gesellschaften sowie börsennotierte Verwalter dieser Vermögenswerte

Starkes Renditepotenzial und Zugang zu einer breiten Palette von Anlageformen.

Spezial-Immobilien



Konzentration auf ausgewählte Bereiche des Immobilienmarktes, darunter Studentenwohnungen, sozialer Wohnungsbau, Gesundheitswesen und Logistik

Solche Investitionen haben einen starken Cashflow und sind weniger konjunkturanfällig als typische REITs.

Spezifische Investments



Vielfältige Anlagemöglichkeiten darunter Lizenzgebühren, Leasing von Vermögenswerten oder Finanzierung von Rechtsstreitigkeiten

Rasch wachsendes Spektrum an Möglichkeiten und eine Vielzahl von Branchen.

Asset-Backed Securities (ABS)



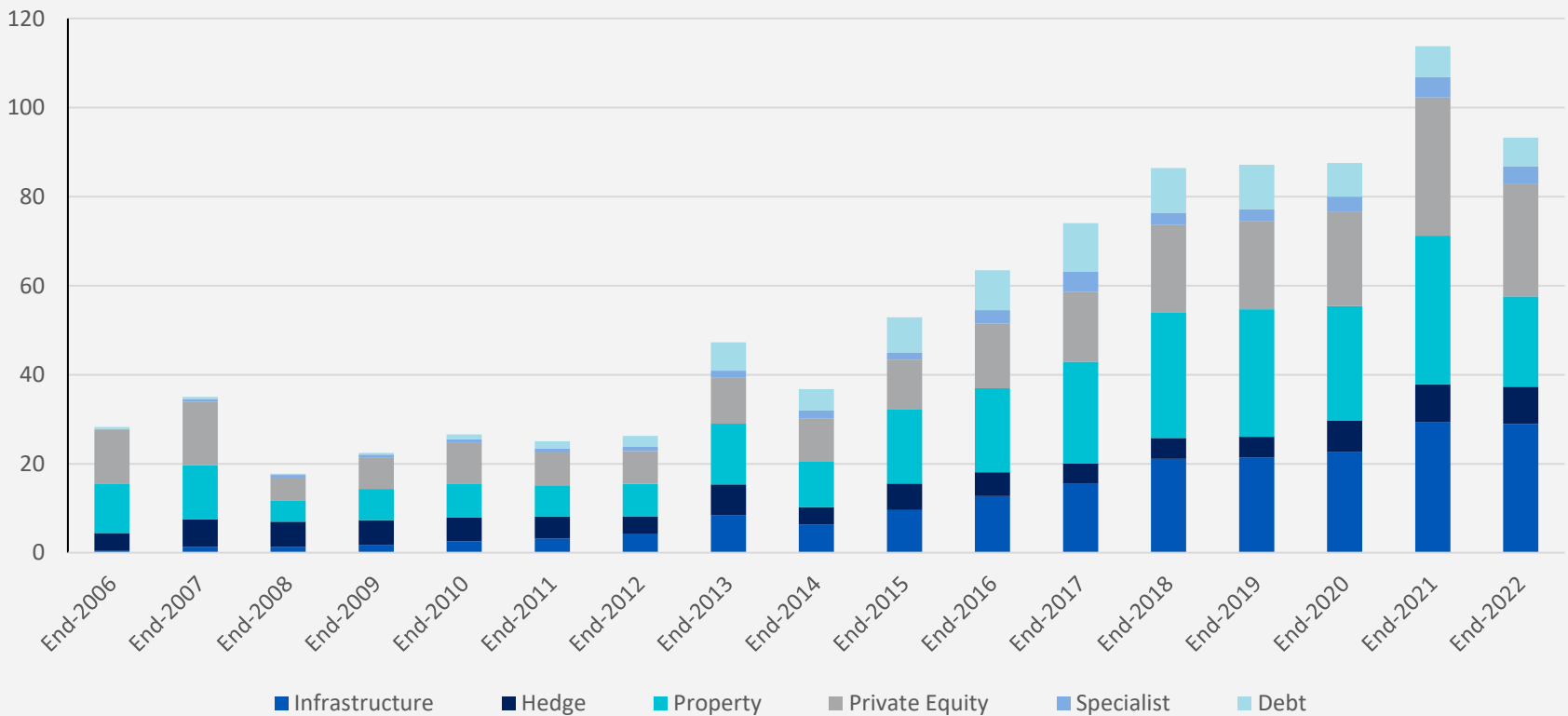
ABS ist eine alternative Form der Unternehmensfinanzierung, die in der Regel höhere Renditen als herkömmliche Kredite bietet, jedoch mit vergleichbarem Risiko

Anlagen in der Regel variabel verzinst, was sie weniger anfällig für Zinsänderungen macht.

Börsennotierte Investmentgesellschaften

Kontinuierlich wachsendes Universum

Marktkapitalisierung – Investmentgesellschaften (£bn)



Quelle: abrdn, Numis, Dezember 2022

Börsennotierte Investmentgesellschaften

Wichtigste Merkmale und Besonderheiten

Struktur

- Investmentgesellschaften sind Unternehmen, die an einer Börse notiert sind; z.B. London Stock Exchange (LSE)
- Es wird eine feste Anzahl von Anteilen ausgegeben; d.h. wie bei Aktien steigt oder fällt der Kurs der Gesellschaften
- Anleger können täglich Anteile/Aktien kaufen oder verkaufen

Aufschlag (Premium) und Abschlag (Discount)

- Aufschlag (Premium): Der Kurs der Gesellschaft notiert über dem Nettoinventarwert (NIW) der Vermögenswerte
- Abschlag (Discount): Der Kurs der Gesellschaft notiert unter dem NIW der Vermögenswerte

Aktienmechanismus und Liquidität

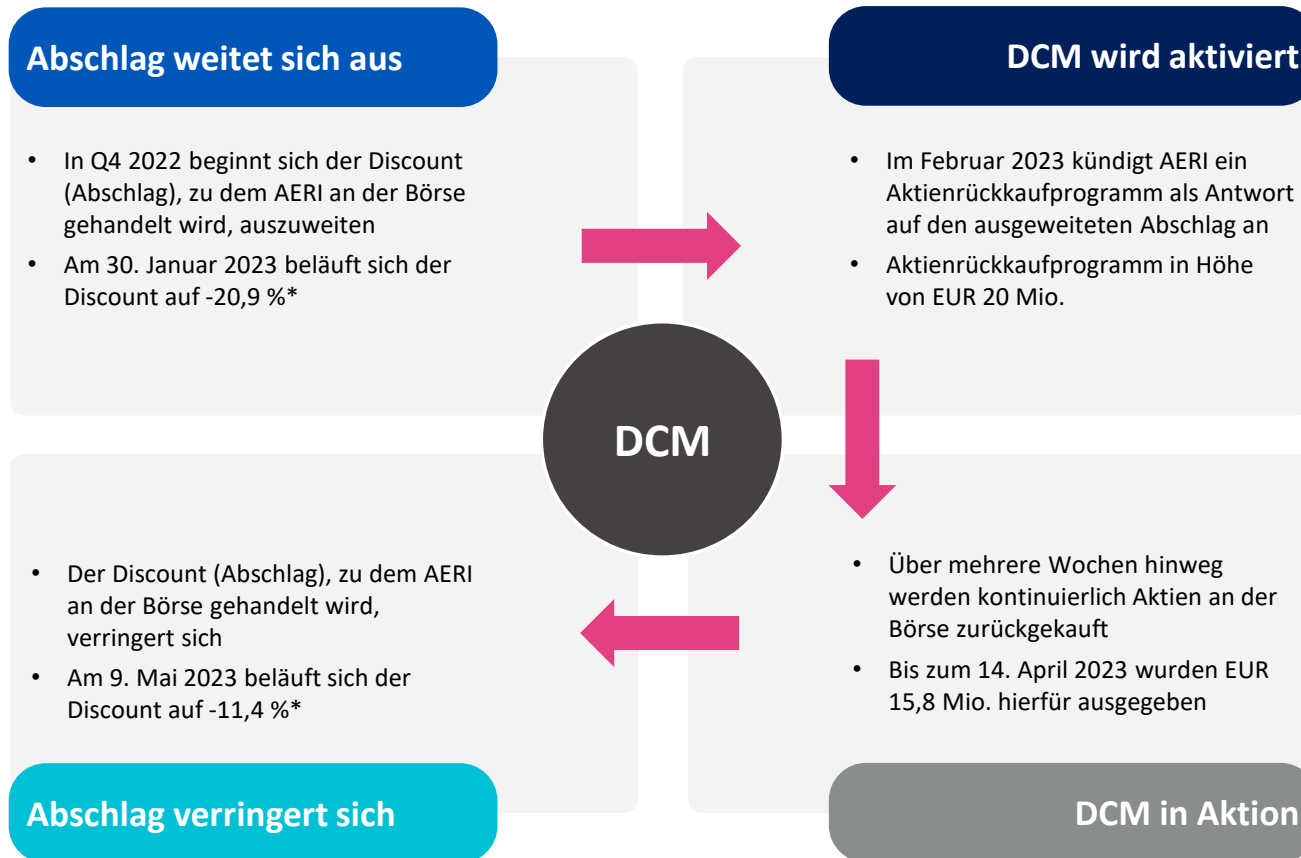
- Eine Börsennotierung erlaubt es einer Gesellschaft Kapital einzusammeln und dieses in Vermögenswerte (z.B. Infrastruktur) zu investieren
- Falls Anleger ihre Anteile verkaufen, kann der Kurs zwar fallen, aber die Gesellschaft ist nicht gezwungen ihre Vermögenswerte zu verkaufen, um wie bei Investmentfonds Liquidität für die Rückgaben zu schaffen. Der Börsenhandel regelt Angebot und Nachfrage der Aktien

Discount-Control-Mechanismus (DCM)

- Viele Investmentgesellschaften verfügen über einen DCM. Beim DCM kauft eine Gesellschaft ihre Aktien zurück, sobald der Abschlag (Discount) ein bestimmtes Niveau überschreitet. Damit wird verhindert, dass der Abschlag zu groß wird. Zur Durchführung dieses Aktienrückkaufs wird in ‚guten Zeiten‘ ein Teil des Gewinns einbehalten.

Discount-Control-Mechanismus (DCM)

Beispiel aus der Praxis: Aquila European Renewable Income (AERI)

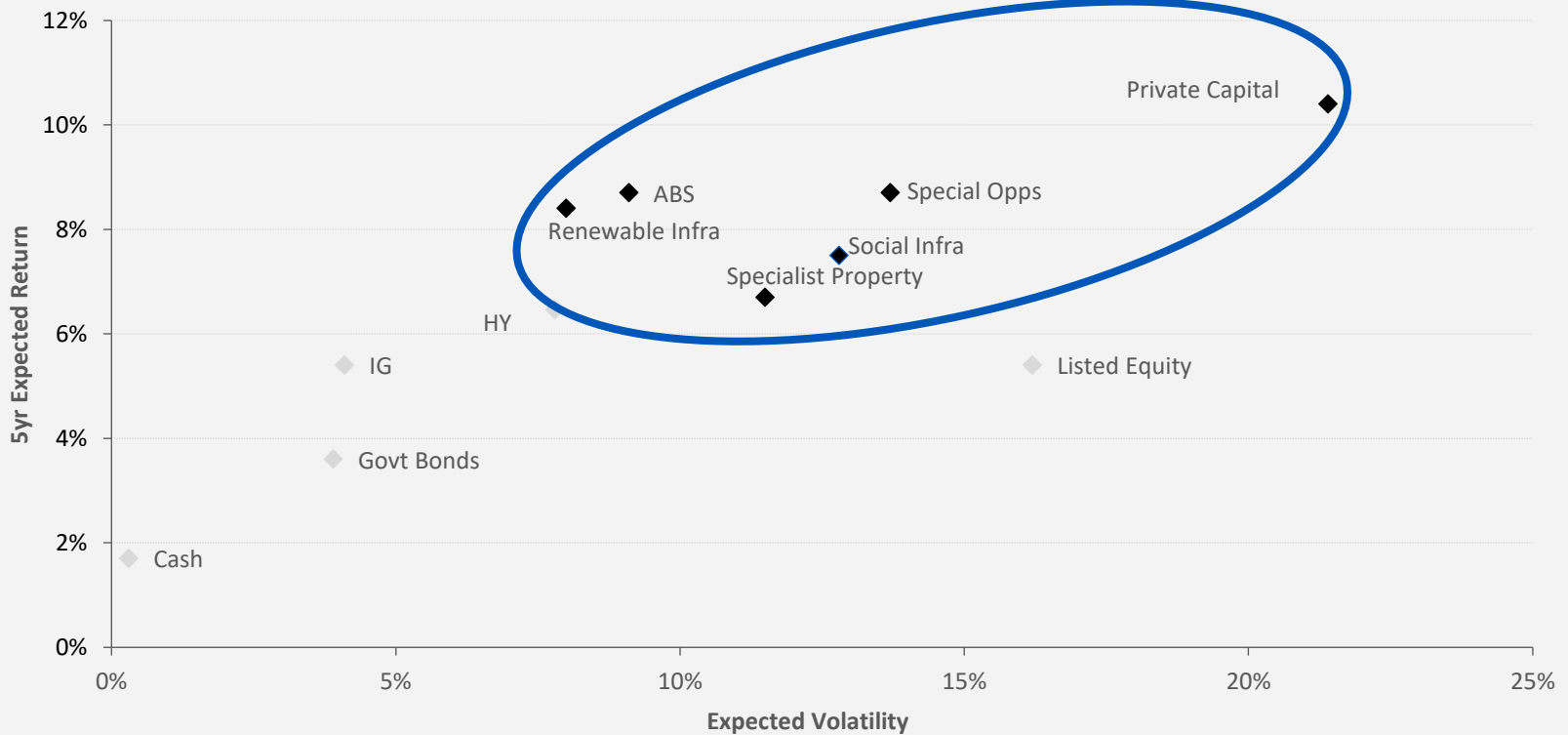


Quelle: abrdn, Mai 2023. * Abschlag zum Nettoinventarwert (NIW). Das Beispiel aus der Praxis ist stark vereinfacht dargestellt und wurde nur zur Veranschaulichung ausgewählt; es dient nur zu Illustrationszwecken. Der Kurs zu dem eine Investmentgesellschaft an einer Börse notiert, wird von vielen, unterschiedlichen Faktoren beeinflusst. Aktienrückkäufe im Rahmen eines DCM sind nur ein Faktor von vielen. Aktienrückkäufe können auf Ad-hoc-Basis oder im Zuge eines Übernahmeangebots erfolgen. Aktienrückkäufe sind nicht garantiert und können sich kurzfristig erheblich ändern.

Börsennotierte Alternatives

Hohes Ertragspotenzial

5-Jahres-Renditeprognosen auf Basis unseres SAA*-Prozesses



* Strategische Anlageallokation (Strategic Asset Allocation)
Quelle: abrdn, 31. März 2023. Basierend auf erwartete Renditen in EUR.

Analyse von börsennotierten Investmentgesellschaften

Beispiel einer Analyse – Auszug



Diversified Assets research note

Manager		
Fund name		
Note author, date	Emma Scott.	
Meeting details	Meeting 1 - Management – 1:1 Zoom	Meeting 4 - Management 1:1 Zoom
	Meeting 2 - Management – 1:1 Zoom	Meeting 5 - Board 1:1 Zoom
	Meeting 3 - Management 1:1 Zoom	

Rating (1) poor, (2) below average, (3) average, (4) good, (5) excellent							
ST return potential	LT return potential	Specific risk	Diversification	Management	ESG	Size / liquidity	Overall rating
1	1	5	2	3	2	4	2

* Alternative Investment Solutions. ** Discount-Control-Mechanismus (DCM)

Quelle: abrdn, Mai 2023

- Bewertung eines breiten Universums von alternativen Investmentgesellschaften
- Nutzung interner Ressourcen, sofern verfügbar (z.B. Immobilien, globale REITs, Infrastruktur, AIS*)
- Der Schwerpunkt liegt eher auf den Renditechancen der Anlageklassen als auf dem "Alpha" der Manager
- Standardisierte Prüfung einschließlich einer gründlichen Untersuchung der Investmentanlage, des Managementteams und der Diversifizierungsvorteile
- Möglichkeit, neue Kapitalerhöhungen vor dem Börsengang zu bewerten und ggf. wichtige Aspekte des Vorschlags zu beeinflussen (z.B. Gebühren, Schwerpunkt, DCM**)
- Preisdisziplin – der tägliche Überwachungsprozess hebt potenzielle Reduzierungen oder Aufstockungen aufgrund von Aktienkursbewegungen hervor

Börsennotierte Investmentgesellschaften

Einbeziehung von ESG*

Research Scoring Model

Research Scoring	
Kurzfristiges Renditepotenzial	1
Langfristiges Renditepotenzial	1
Spezifisches Risiko	5
Diversifikation	2
Management	3
ESG	3
Größe / Liquidität	4
Gesamtbewertung	2

ESG Scoring Model

ESG Scoring	
<u>Gesamt-Governance Score</u>	3
Unternehmensführung	3
Verhalten	3
<u>Operative Gesamtbewertung</u>	2
Klimawandel	1
Umwelt	1
Arbeitskräfte-Management	3
Menschenrechte	3
Gesamtbewertung	3

Methodik der Bewertung

1: Exzellent, 2: Gut, 3: Durchschnitt, 4: Unterdurchschnittlich, 5: Schwach

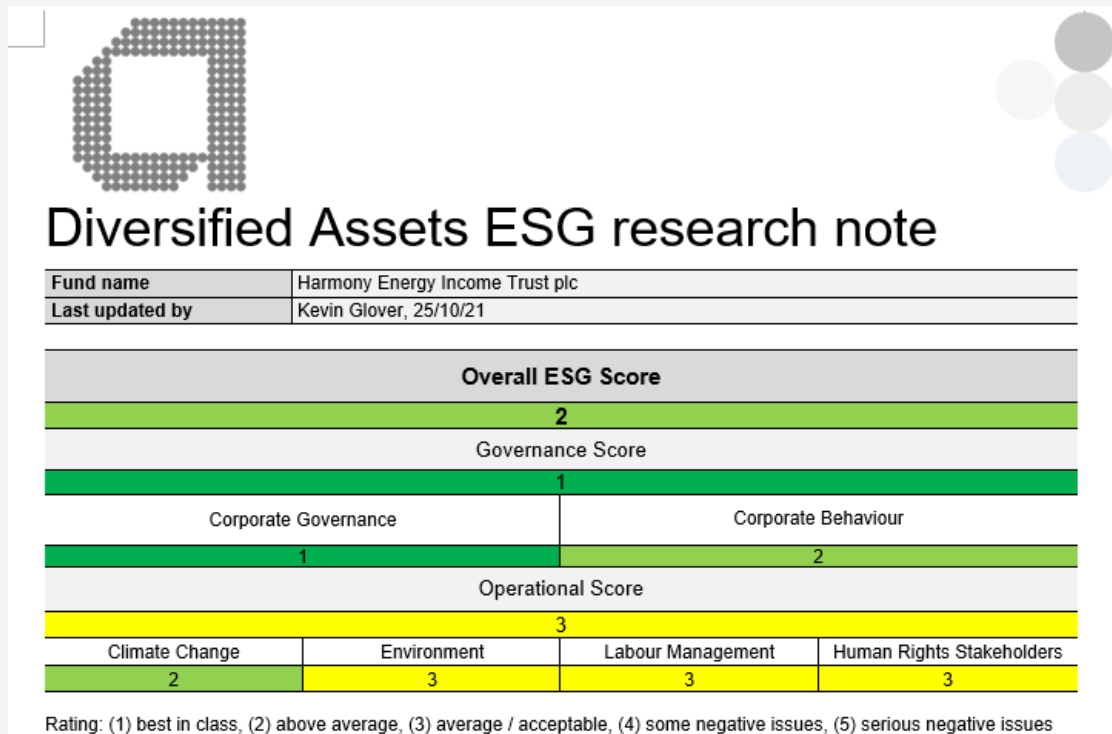
* Environmental, Social and Governance (ESG)

Quelle: abrdn, Mai 2023

Börsennotierte Investmentgesellschaften

Einbeziehung von ESG*

Beispiel einer ESG-Analyse – Auszug



* Environmental, Social and Governance (ESG)

Quelle: abrdn, Mai 2023



Anhang: Diversified Growth Fonds (DGF)

Diversified Growth Fonds (DGF)

**Aberdeen Standard SICAV I
Diversified Growth Fund**

**Barmittel +5,0 %* p.a. über rollierende 5-Jahres-
Zeiträume**

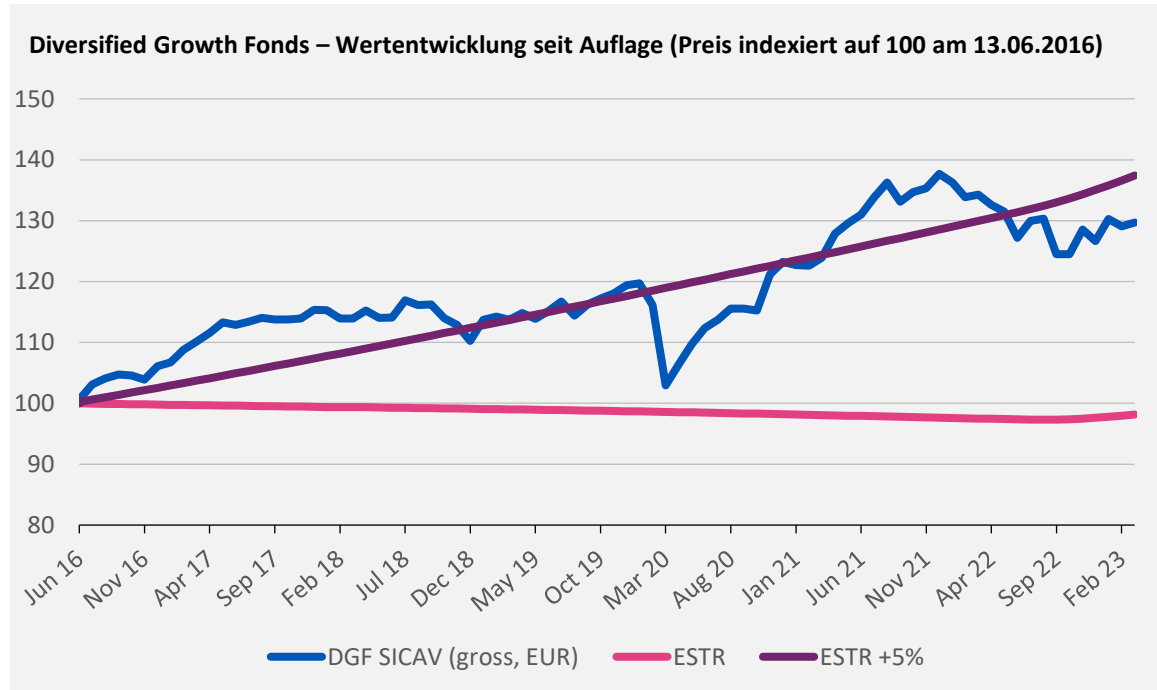
**Wichtige
Unterscheidungs-
merkmale**

- Echte Diversifizierung über eine Reihe von attraktiven Anlageklassen
- Nutzung unserer umfangreichen Ressourcen
- Flexible Anlageallokation
- Transparent und zugänglich

* Brutto nach jährlicher Verwaltungsgebühr. Die Barmittel werden anhand einer Benchmark der Euro Short Term Rate ("ESTR") um 5 % pro Jahr über rollierende Fünfjahreszeiträume (vor Gebühren) gemessen.

Quelle: abrdn, 31. März 2023

Diversified Growth – langfristige Erfolgsbilanz



Aktieneinbrüche von mehr als 10 %			
Von	Bis	Globale Aktien*	DG Strategie
19 Mar 12	04 Jun 12	-11.5%	-1.5%
20 Jul 15	29 Sep 15	-12.9%	-3.5%
01 Dec 15	11 Feb 16	-15.0%	-4.7%
21 Sep 18	24 Dec 18	-17.6%	-5.2%
19 Feb 20	23 Mar 20	-33.3%	-20.4%
04 Jan 22	30 Sep 22	-23.1%	-12.0%

Wertentwicklung (Brutto)	1 Monat	6 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	%	%	%	% p.a.	% p.a.	% p.a.
DGF (SICAV EUR)	0.48	4.18	2.41	-3.41	8.00	2.63
ESTR**	0.21	0.85	0.55	0.68	-0.09	-0.17
ESTR** + 5%	0.63	3.32	1.76	5.74	4.92	4.82

Quelle: abrdn. Aberdeen Standard SICAV I - Diversified Growth Fund, brutto, EUR vom 13. Juni 2016 bis zum 31. März 2023. Die Wertentwicklung wird vor Abzug der Verwaltungsgebühren ausgewiesen. Wären diese Gebühren abgezogen worden, wäre die Rendite geringer ausgefallen. Auflegung: 13. Juni 2016. * Globale Aktien repräsentiert durch MSCI World Index (auf EUR währungsgesichert), 30. September 2022. **Euro Short Term Rate (ESTR)

Diversified Growth Fund (SICAV)

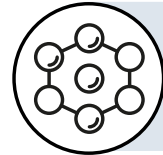
Listed Equity	13.0%	Infrastructure	20.2%
ESG Enhanced Core Equity	8.4%	Social Infrastructure (HICL)	1.9%
UK Mid Cap Equity	3.3%	Social Infrastructure (International Public Partnerships)	1.5%
Equity Futures	0.2%	Renewable Infrastructure (Aquila European Renewables Income)	0.8%
Equity Dividend Futures	1.1%	Renewable Infrastructure (Bluefield Solar Income)	0.8%
Private Equity	4.0%	Renewable Infrastructure (Foresight Solar)	1.0%
Listed Private Capital	4.0%	Renewable Infrastructure (GCP Infrastructure)	0.4%
Property	2.7%	Renewable Infrastructure (Greencoat Renewables)	1.5%
Healthcare (Assura REIT)	0.9%	Renewable Infrastructure (Greencoat UK Wind)	2.0%
Healthcare (Target Healthcare REIT)	0.4%	Renewable Infrastructure (JLEN Environmental)	0.2%
Private Rented Sector (PRS REIT)	0.7%	Renewable Infrastructure (Next Energy)	0.9%
Student Housing (Unite Group REIT)	0.8%	Renewable Infrastructure (SDCL Energy Efficiency)	0.8%
High Yield	2.4%	Renewable Infrastructure (The Renewables Infrastructure Group)	0.5%
High Yield	2.4%	Renewable Infrastructure (US Solar)	0.6%
Asset-Backed Securities	11.6%	Infrastructure Debt (Sequoia Economic Infrastructure)	1.2%
Collateralised Loan Obligations (Blackstone/GSO)	0.3%	Energy Storage Infrastructure (Gresham House Storage)	0.5%
Collateralised Loan Obligations (Fair Oaks Dynamic Credit Fund) OEIC	2.1%	Energy Storage Infrastructure (Harmony Energy Income)	0.5%
Collateralised Loan Obligations (Neuberger Berman CLO Income) OEIC	1.4%	Diversified Infrastructure (3I Infrastructure)	2.7%
Collateralised Loan Obligations (Fair Oaks Income)	0.3%	Diversified Infrastructure (Pantheon Infrastructure)	0.9%
Mezzanine ABS (TwentyFour Income)	1.5%	Digital Infrastructure (Cordiant Digital Infrastructure)	1.4%
Mezzanine ABS (TwentyFour Asset Backed Opportunities Fund) OEIC	6.0%	Special Opportunities	8.3%
Emerging Market Debt	18.8%	Litigation Finance (Burford)	2.2%
Emerging Market Bonds	18.8%	Opportunistic Credit (CVC Credit Partners)	0.6%
Insurance Linked	0.1%	Asset Financing (GCP Asset Backed Income)	0.8%
Insurance Linked (Catco Reinsurance)	0.1%	Music Royalties (Round Hill Music)	0.9%
Investment Grade	9.8%	Shipping (Tufton Oceanic)	0.8%
Investment Grade	9.8%	Precious Metals Royalties (Wheaton Precious Metals)	0.7%
Cash	9.1%	Healthcare Royalties (BioPharma Credit)	2.3%
Cash	9.1%	Total	100.0%

Quelle: abrDN, 31. März 2023. Differenzen in den Summen durch Runden der Zahlen

Diversified Assets



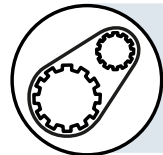
Traditionelle Anlageklassen bieten nur bescheidene Renditeerwartungen und sind mit wachsenden Risiken konfrontiert



Attraktive Renditeaussichten bei alternativen Anlageklassen – häufig mit einem gewissen Element der Inflationsbindung



Flexibler und robuster Prozess zur Identifikation die besten Anlagemöglichkeiten sowohl in traditionellen als auch in alternativen Anlageklassen



Maßgeschneiderter Ansatz für die ESG-Integration und Nutzung der umfangreichen Ressourcen von abrdn



Potenzial, in den nächsten 5 Jahren weiterhin attraktive Renditen aus einer stark diversifizierten Palette von Anlageklassen zu erzielen



Disclaimer

Einzelne jährliche Renditen

Aberdeen Standard SICAV I Diversified Growth Fund

Jahr bis 31.03 (%)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds (netto)	-5,24	7,64	18,64	-10,40	-0,77	3,76	n/a	n/a	n/a	n/a
Anlageziel	5,74	4,43	4,47	4,58	4,63	4,63	n/a	n/a	n/a	n/a
Performance-Vergleichsindex	0,68	-0,57	-0,52	-0,43	-0,37	-0,37	n/a	n/a	n/a	n/a

Anlageziel: Euro Short Term Rate (ESTR) +5.00%, Performance-Vergleichsindex: Euro Short Term Rate (ESTR)

Performance-Daten: Anteilsklasse I Acc EUR. Performance-Vergleichsindex - Euro Short Term Rate ab 01.10.2021. 1-Monats-Euribor von 13.06.2016 bis 30.09.2021. Quelle: Lipper. Basis: Total Return, NAV to NAV, abzüglich jährlicher Kosten, brutto reinvestierter Erträge, (EUR). Die Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Dies kann sich auf die Höhe der Rückzahlung auswirken. "Fonds (netto)" bezieht sich auf die tatsächliche Anteilspreisentwicklung der angegebenen Anteilsklasse. Alle Renditedaten beinhalten Anlageverwaltungsgebühren, Betriebskosten und Aufwendungen und gehen von der Wiederanlage aller Ausschüttungen aus. Die angegebenen Renditen spiegeln den Ausgabeaufschlag nicht wider, und wenn dieser enthalten wäre, wäre die ausgewiesene Performance niedriger. Die Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Dies kann sich auf die Höhe der Rückerstattung auswirken.

Disclaimer

Die MSCI- Informationen dürfen lediglich für interne Zwecke verwendet werden. Ihre Vervielfältigung oder Weitergabe in beliebiger Form ist nicht gestattet. Auch dürfen Sie nicht als Grundlage für oder Komponente von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes dienen. Die MSCI-Informationen stellen keine Anlageberatung oder Empfehlung für eine Anlageentscheidung (bzw. den Verzicht auf eine solche dar und dürfen nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen dienen. Historische Daten oder Analysen sind nicht als Anhaltspunkt oder Garantie für Analysen, Prognosen oder Vorhersagen einer künftigen Performance zu verstehen. Die MSCI Daten werden ohne Gewähr ("wie besehen") zur Verfügung gestellt, wobei der Nutzer dieser Informationen das alleinige Risiko für ihre Verwendung trägt. MSCI, alle mit MSCI verbundenen Unternehmen und alle anderen an der Erfassung, Berechnung oder Generierung von MSCI-Daten beteiligten Personen (gemeinschaftlich die "MSCI-Parteien") lehnen ausdrücklich jede Haftung (insbesondere die Haftung für die Echtheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Gesetzeskonformität, Markteignung oder Eignung für einen bestimmten Zweck) bezüglich dieser Informationen ab. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haften die MSCI-Parteien unter keinen Umständen für direkte, indirekte, Spezial-, Neben-, Straf- oder Folgeschäden (insbesondere entgangener Gewinn) sowie sonstige Schäden (www.msci.com).

BLOOMBERG® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke von Bloomberg Finance L.P. und seinen verbundenen Unternehmen (zusammen "Bloomberg"). BARCLAYS® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke der Barclays Bank Plc (zusammen mit ihren verbundenen Unternehmen, "Barclays"), die unter Lizenz verwendet wird. Bloomberg oder die Lizenzgeber von Bloomberg, einschließlich Barclays, sind Inhaber aller Eigentumsrechte an den Bloomberg Barclays Indizes.

Bloomberg Daten dienen nur zur Veranschaulichung. Annahmen zu künftigen

Entwicklungen sind daraus nicht abzuleiten.

Die Anwendung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien im Anlageprozess kann dazu führen, dass bestimmte Wertpapiere ausgeschlossen werden. Solche Wertpapiere könnten Teil der Benchmark sein, gegen die die Strategie verwaltet wird, oder zum Universum der potenziellen Anlagen gehören. Dies kann sich positiv oder negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Darüber hinaus kann das Fehlen gemeinsamer oder harmonisierter Definitionen und Bezeichnungen für ESG- und Nachhaltigkeitskriterien dazu führen, dass die Manager bei der Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in Anlageentscheidungen unterschiedliche Ansätze verfolgen. Dies bedeutet, dass es schwierig sein kann, Strategien mit scheinbar ähnlichen Zielen zu vergleichen, und dass diese Strategien unterschiedliche Kriterien für die Auswahl und den Ausschluss von Wertpapieren anwenden werden. Infolgedessen kann das Leistungsprofil ansonsten ähnlicher Vehikel stärker abweichen, als man es sonst erwarten würde. Darüber hinaus ist in Ermangelung gemeinsamer oder harmonisierter Definitionen und Bezeichnungen ein gewisses Maß an Subjektivität erforderlich, was bedeutet, dass ein Fonds in ein Wertpapier investieren kann, das ein anderer Verwalter oder ein Anleger nicht kaufen würde.

Nur für professionelle Investoren – nicht für Privatanleger geeignet

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über zukünftige Ergebnisse aus. Der Wert der Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und die Kunden erhalten möglicherweise weniger als den investierten Betrag zurück.

Die Fondsverwaltungsgesellschaft kann die Vereinbarungen über die Vermarktung des Fonds im Rahmen des Denotifizierungsverfahrens der Richtlinie über den grenzüberschreitenden Vertrieb kündigen.

Die in dieser Präsentation geäußerten Ansichten sind nicht als Ratschläge oder Anlageempfehlungen für die Zusammenstellung eines Portfolios oder den Kauf, das Halten oder den Verkauf einer bestimmten Anlage zu verstehen. Die in der Präsentation enthaltenen Informationen sind ausschließlich für den Gebrauch durch professionelle Kunden/zugelassene Gegenparteien (ECPs) und nicht für die allgemeine Öffentlichkeit bestimmt. Dieses Dokument wurde direkt von abrdn zur Verfügung gestellt und darf von Personen, die eine Kopie dieses Dokuments erhalten, nicht als Grundlage für Handlungen oder Entscheidungen verwendet werden. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne die schriftliche Zustimmung von abrdn in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln kopiert oder vervielfältigt oder weiterverbreitet werden.

Die hierin enthaltenen Informationen, einschließlich etwaiger Meinungsäußerungen oder Prognosen, stammen aus oder beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen.

Alle hierin enthaltenen Daten, die von einem Fremdanbieter bezogen werden („Daten Dritter“), sind Eigentum dieses Fremdanbieters (der „Eigentümer“) und sie werden von abrdn* für den Gebrauch zugelassen. Daten Dritter dürfen

weder vervielfältigt noch verbreitet werden. Die Daten Dritter werden „wie besehen“ zur Verfügung gestellt. Es kann nicht gewährleistet werden, dass sie zutreffend, vollständig oder aktuell sind. Soweit nach geltendem Recht zulässig, sind weder der Eigentümer, abrdn* noch eine andere externe Partei (einschließlich aller externen Parteien, die Daten Dritter zur Verfügung stellen und/oder erheben) für Daten Dritter oder den Gebrauch von Daten Dritter haftbar. Weder der Eigentümer noch eventuelle Fremdanbieter unterstützen, empfehlen oder bewerben den Fonds oder das Produkt, auf das sich die Daten Dritter beziehen.

* abrdn steht für das jeweilige Mitglied der abrdn-Gruppe, also abrdn plc und ihre Tochtergesellschaften, Tochterunternehmen und verbundene Unternehmen (direkt oder indirekt), zum jeweils aktuellen Stand.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache auf unserer Website zu finden: <https://www.abrdn.com/corporate/legal>

Nur für professionelle Investoren – nicht für Privatanleger geeignet

Die in diesen Marketingunterlagen enthaltenen Informationen dienen nur zur allgemeinen Information und sollten nicht als Angebot, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Handel mit Wertpapieren oder Finanzinstrumenten betrachtet werden. Die Zeichnung von Anteilen des Fonds darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, der jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen (KIID oder KID) und, im Falle von Anlegern aus dem Vereinigten Königreich, der ergänzenden Informationen (SID) für den Fonds erfolgen, die zusätzliche Informationen sowie die mit einer Anlage verbundenen Risiken enthalten. Diese können kostenlos bezogen werden vom Fondsverwaltungsunternehmen abrdn Investments Luxembourg S.A. 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg oder von den umseitig angegebenen örtlichen Zahlstellen erhältlich. Alle Dokumente sind ebenfalls verfügbar auf www.abrdn.com verfügbar. Interessierte Anleger sollten den Verkaufsprospekt vor einer Anlage sorgfältig lesen.

Die betreffenden Unterlagen und die Satzung können kostenlos bezogen werden: In Deutschland: bei abrdn Investments Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 25, D- 60325 Frankfurt am Main. Die Zahlstelle für die Fonds in Deutschland ist Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg.

In Österreich über den Vertreter und die Zahlstelle des Fonds Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien.

Aberdeen Standard SICAV I ist ein in Luxemburg ansässiger OGAW-Fonds, der als Société Anonyme gegründet und als Société d'Investissement á Capital Variable (eine "SICAV") organisiert ist. Die in dieser Marketingunterlage enthaltenen Informationen dienen nur zur allgemeinen Information und sollten nicht als Angebot, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Handel mit Wertpapieren

oder Finanzinstrumenten betrachtet werden. Aberdeen Standard SICAV I wurde in bestimmten Rechtsordnungen zum öffentlichen Vertrieb zugelassen, in anderen können Ausnahmen für Privatplatzierungen gelten. Er ist nicht für den Vertrieb oder die Verwendung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Staatsbürger eines Landes sind oder ihren Wohnsitz in einem Land haben, in dem ein solcher Vertrieb, eine solche Veröffentlichung oder Verwendung verboten ist.

Die hier enthaltenen Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und sind nicht als Angebot, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Abschluss von Geschäften mit den hier erwähnten Anlagen zu betrachten und stellen keine Finanzanalyse dar. Die steuerliche Behandlung hängt von den individuellen Umständen jedes Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern.

Ausgegeben von abrdn Investments Luxembourg S.A. 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg. RCS Nr.B120637. Von der CSSF in Luxemburg zugelassen und reguliert.

Document ID: AA-100523-162557-1