

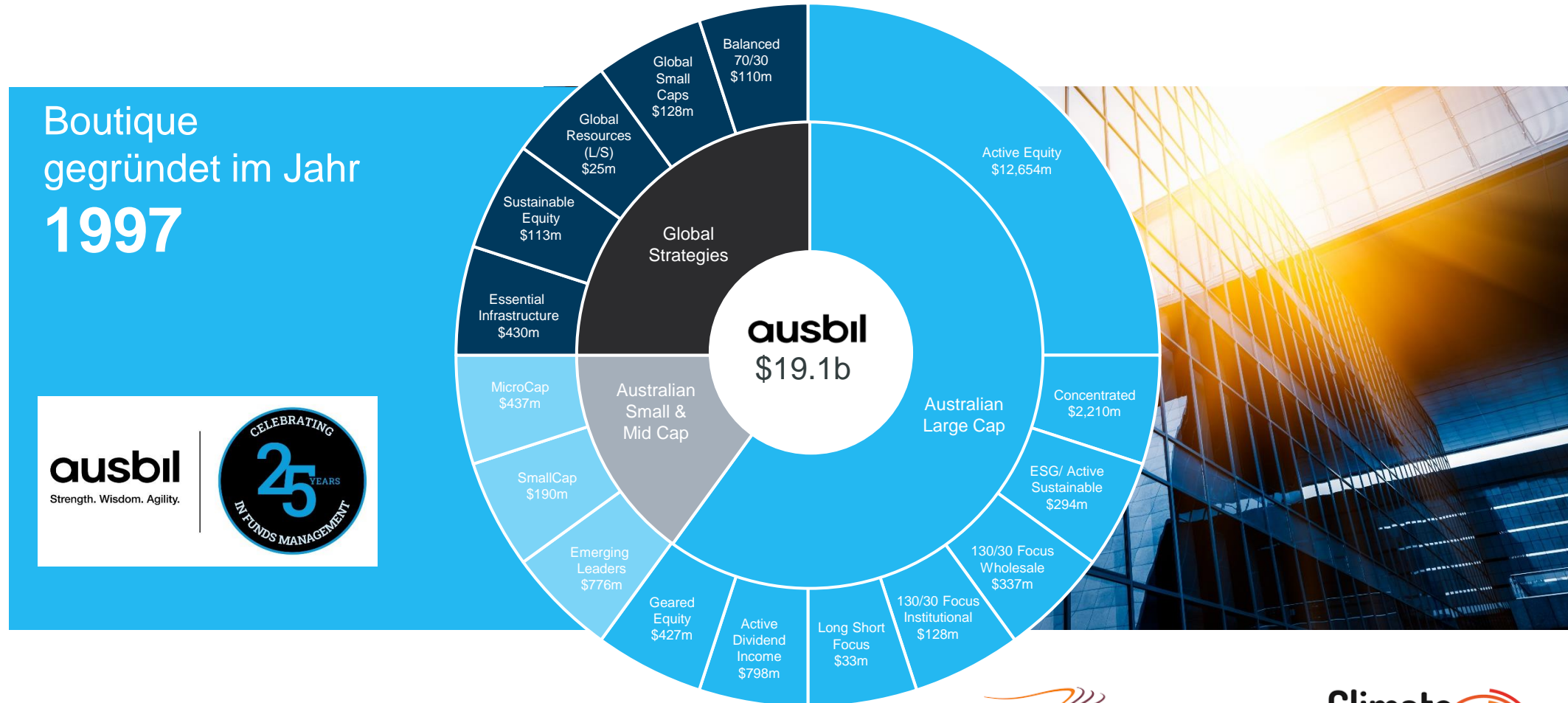
Warum jetzt in essentielle Infrastruktur investieren?

Tim Humphreys
Head of listed Global Infrastructure, AUSBIL

München, 24. September 2024



Ausbil Fonds: Funds under Management



Agenda

- 1. Strategie und Team**
- 2. Investmentansatz**
- 3. Investmentprozess**
- 4. Das Marktumfeld für Infrastruktur**
- 5. Fallbeispiele**



NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Highlights der Strategie



Philosophie	Strenge Infrastrukturdefinition liefert stabile, zuverlässige inflationsgebundene Erträge
Stil / Ansatz	Benchmark unabhängig Fundamental top-down, bottom-up Qualität zu angemessenem Preis
ESG	Integriert
Ziel	OECD G7 CPI Index + 5.5% p.a. über einen Zeitraum von 7 Jahren
Referenzindex	FTSE 50/50 Core Developed Total Return
Anzahl der Aktien	25-45
Max cash	20%
Aktuelle AUM (AUD)	\$430 m
Kapazität (USD)	\$10 mrd
Verfügbare instrumente	Separate Accounts, UCITS, UK OEIC, Australian Pooled Fund
Auflagedatum	Dezember 2018



Global Essential Infrastructure Team

Umfassende Erfahrung im Infrastrukturbereich

PORTFOLIO MANAGEMENT TEAM

TIM HUMPHREYS (6/28)
Head of Global Listed Infrastructure



JONATHAN REYES (6/22)
Co-Head of Global Listed Infrastructure



MACRO

JIM CHRONIS (10/32)
Chief Economist



RESEARCH

NATASHA THOMAS (6/24)
Portfolio Manager | Energy & Communications Infrastructure



PAUL JOHNSTON (6/26)
Portfolio Manager | Versorgungsunternehmen Infrastructure



JONATHAN REYES (6/22)
Portfolio Manager | Transportation Infrastructure



TIM HUMPHREYS (6/28)
Portfolio Manager | Renewables



AUSBIL RESEARCH (24 members)

ESG

MÅNS CARLSSON (9/21)
Head of ESG



JANELLE MORRISON (7/8)
ESG Analyst



MERI VUKASIN (3/5)
ESG Analyst



Warum in globale gelistete Infrastruktur investieren?

Erträge, die durch die konstante Nachfrage nach wichtigen Dienstleistungen gestützt werden



- 1 Diversifizierung eines Portfolios, das von einzigartigen und regulierten Ertragsfaktoren angetrieben wird

Stabile und verlässliche Erträge sollten verlässliche Renditen liefern
- 3 Schutz vor Inflation
- 4 Absicherung nach unten bei volatilen Märkten
- 5 Einkommen durch stabile Dividenden
- 6 Ein wichtiger Motor der Energiewende + struktureller Anstieg der Stromnachfrage



Investment- philosophie

Strenge Definition der
Infrastruktur als
Grundlage

Qualität zu einem
vernünftigen Preis



+ Essentielle Infrastruktur

- + Einzigartiger und differenzierter Ansatz
- + Vermögenswerte, die für das grundlegende Funktionieren der Gesellschaft unerlässlich sind
- + Monopolistische, regulierte oder langfristig vertraglich gebundene Güter und Dienstleistungen, gestützt durch eine vorhersehbare Nachfrage

+ Ausgeschlossen sind Unternehmen mit folgenden Expositionen

- + ESG-Risiko
- + Zyklizität
- + Regulatorisches Risiko
- + Hebelwirkung
- + Rohstoffpreisrisiko
- + Illiquidität
- + Wettbewerbsrisiko

+ Qualität zu einem vernünftigen Preis Investmentansatz

- + Basierend auf der Überzeugung, dass unterbewertete künftige Cashflows der wichtigste Treiber für Aktienkurse sind.




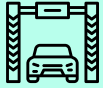






Fundamentalanalyse bestimmt unser Investmentuniversum








Analyse des breiteren Infrastrukturuniversums.



NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Vermögenswerte, die für das grundlegende Funktionieren der Gesellschaft unerlässlich sind

Essentielle infrastruktur	Regulierte Versorgungsunternehmen		Konzession oder vertraglich vereinbart	
		Elektrizität		Mautstraßen
		Gas		Flughäfen
		Wasser		Mobilfunkmasten
		Erneuerbare		Energieinfrastruktur

Vermeidung von	ESG-Risiko	Regulatorisches Risiko	Rohstoffrisiko	Wettbewerbsrisiko	Zyklizität	Exzessive Hebelwirkung	Illiquidität
	<ul style="list-style-type: none"> Screens für Schwellenwerte für thermische Kohle, Kohlenstoffintensität und Kernkraft 	<ul style="list-style-type: none"> Merchant generation Energy retailing Untested regulatory environments 	<ul style="list-style-type: none"> Midstream-Unternehmen 	<ul style="list-style-type: none"> Satellitenunternehmen 	<ul style="list-style-type: none"> Häfen 	<ul style="list-style-type: none"> Unternehmen mit nicht an die Cashflow-Profile angepassten Bilanzen 	<ul style="list-style-type: none"> Liquiditätsprüfung auf der Grundlage von Marktkapitalisierung und Tagesumsatz 



Global Essential Infrastructure Prozess

Vierstufiger Top-down, Bottom-up Ansatz

Ausbil Essential Infrastructure Universum



Schlussfolgerungen werden ständig überprüft



Stufe 3: Titelselektion

Fundamentales, eigenständiges Research auf Unternehmensebene



+ Ausbil Essential Infrastructure

Screening definiert klar die Grenzen der Anlageklasse und grenzt unseren Fokusbereich innerhalb des Infrastrukturuniversums ein



+ Qualitätsbe- wertung

Anwendung der 23-Faktor-Qualitätsbewertung auf der Ebene der Anlagen und des Unternehmens
Besuchsprogramm für Unternehmen, Aufsichtsbehörden und staatliche Stellen



+ ESG Scoring

Die ESG-Bewertung wird für jedes Unternehmen auf der genehmigten Liste durchgeführt



+ Bewertung

Basierend auf einer detaillierten Bottom-up-Modellierung auf Vermögensebene für jedes Unternehmen auf der genehmigten Liste

Stufe 1:
*Makroökonomische
Analyse*

Stufe 2:
*Regionale- und
Sektoranalyse*

Stufe 3:
Titelselektion

Stufe 4:
Portfoliokonstruktion



Unternehmenseigenes ESG-Rahmenwerk



Einzigartiger Ansatz



- + Fokus auf Wesentlichkeit: ESG-Faktoren werden nach Teilsektoren unterschiedlich gewichtet
- + *Zukunftsorientierter Ansatz: Wir geben den Nachhaltigkeitsratings eine zukunftsorientierte Dimension*
- + *Momentum der Bewertungen: Nicht nur auf das aktuelle Umfeld, sondern auch auf die ESG-Entwicklung konzentriert*



Stufe 4: Portfoliokonstruktion

Richtlinien und Einschränkungen



Kriterien	Portfoliorichtlinien		
Anzahl an	25 – 45		
Cash-Levels	0 – 20%		
Unternehmenseigentum	Max 10% des gezeichneten Kapitals eines Unternehmens		
Einzelunternehmen	Max 10% der Assets		
Regionale Exposition		Nordamerika	30-70%
		UK/Europa	10-70%
		Asia Pacific	0-30%
		Emerging Markets	0-10%
Sektorexposition		Regulierte Versorgungsunternehmen	35-65%
		Transport	10-40%
		Energieinfrastruktur	0-35%
		Kommunikation	0-35%
Währungshedging	Hedged und Unhedged		
Turnover	<40%		

Stufe 1:
Makroökonomische Analyse

Stufe 2:
Regionale- und Sektoranalyse

Stufe 3:
Titelselektion

Stufe 4:
Portfoliokonstruktion



Ausbil Global Essential Infrastructure Performance- und Portfoliopositionierung

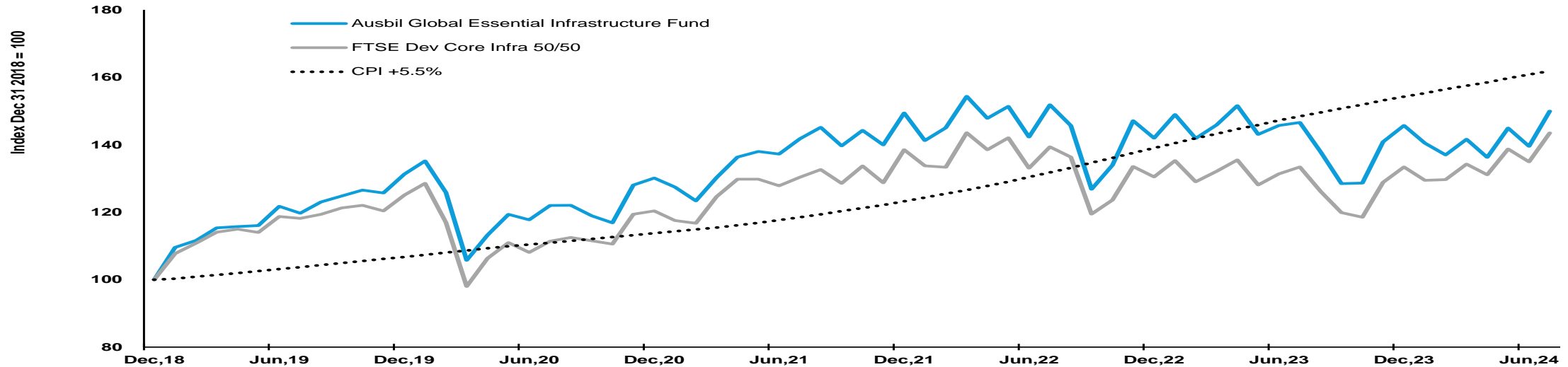


ausbil
Strength. Wisdom. Agility.



NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Performance bis 31. Juli 2024 (in USD)



	2019	2020	2021	2022	2023	2024 CYTD
Ausbil Global Essential Infrastructure (USD) Gross %	31.3	-0.8	14.8	-5.0	2.6	2.9
Ausbil Global Essential Infrastructure (USD) Net %	30.4	-1.6	14.0	-5.7	1.9	2.4
OECD G7 CPI Index + 5.5% p.a.	7.1	6.5	8.8	13.0	10.6	5.0
FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index (USD) %	24.9	-3.9	15.5	-5.4	1.8	7.4

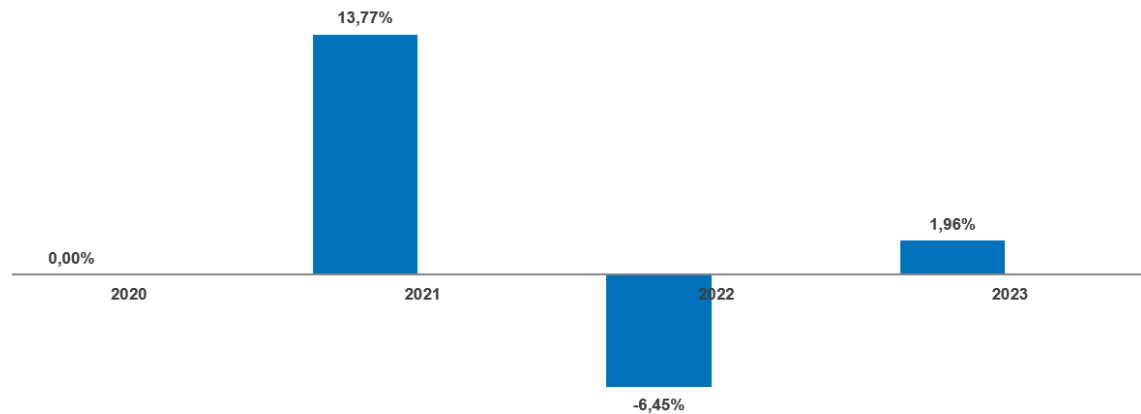
Die oben dargestellte Bruttoperformance ist die Performance des Ausbil Global Essential Infrastructure Fund (ARSN 628 816 151). Die Renditen werden aus der monatlichen AUD-Performance unter Verwendung von AUD/USD-Wechselkursen umgerechnet, die von IRESS Technology Limited bezogen werden. *Da die Benchmark des Fonds als Prozentsatz des Verbraucherpreisindex der G7-Staaten ausgedrückt wird, wurde sie nicht in USD umgerechnet. Die Performance-Renditen sind nach Abzug von Gebühren angegeben. Wir sind von einem Investitionsvolumen von 250 Mio. USD und einer durchschnittlichen Gebühr von 0,71% ausgegangen. Unsere Gebührenordnung finden Sie in der Broschüre von Ausbil Investment Management Limited unter: <https://adviserinfo.sec.gov/firm/summary/289468>. Bei der Berechnung der Performance wird von der Wiederanlage der Ausschüttungen ausgegangen. Steuern werden nicht berücksichtigt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Das Auflegungsdatum ist der 17. Dezember 2018. Der Referenzindex ist der FTSE 50/50 Core Developed Total Return USD (FDCICANT).



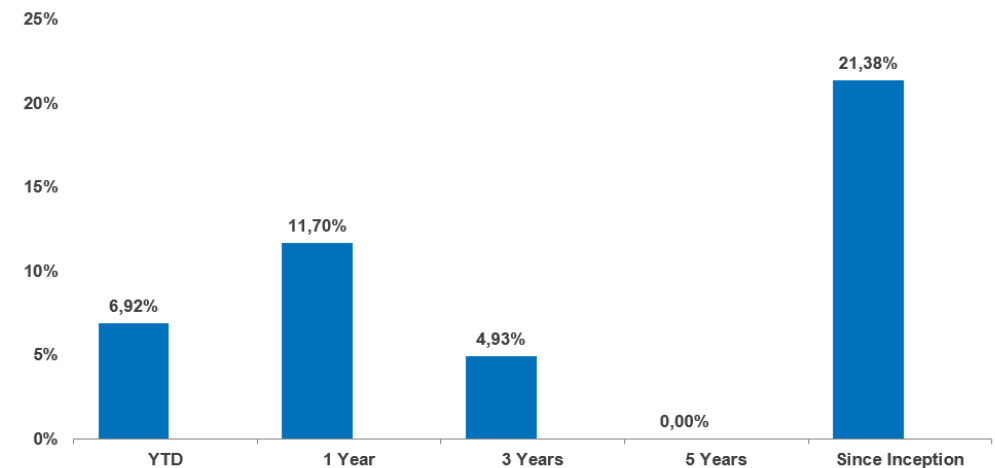
NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Nettoperformance

Historische Performance



Gesamtrenditen



Annualized Risks

	1 Year	3 Years	5 Years
Fund Volatility	15,5%	18,6%	
Sharpe Ratio	0,41	-0,10	

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige und ist im Laufe der Zeit nicht konstant.

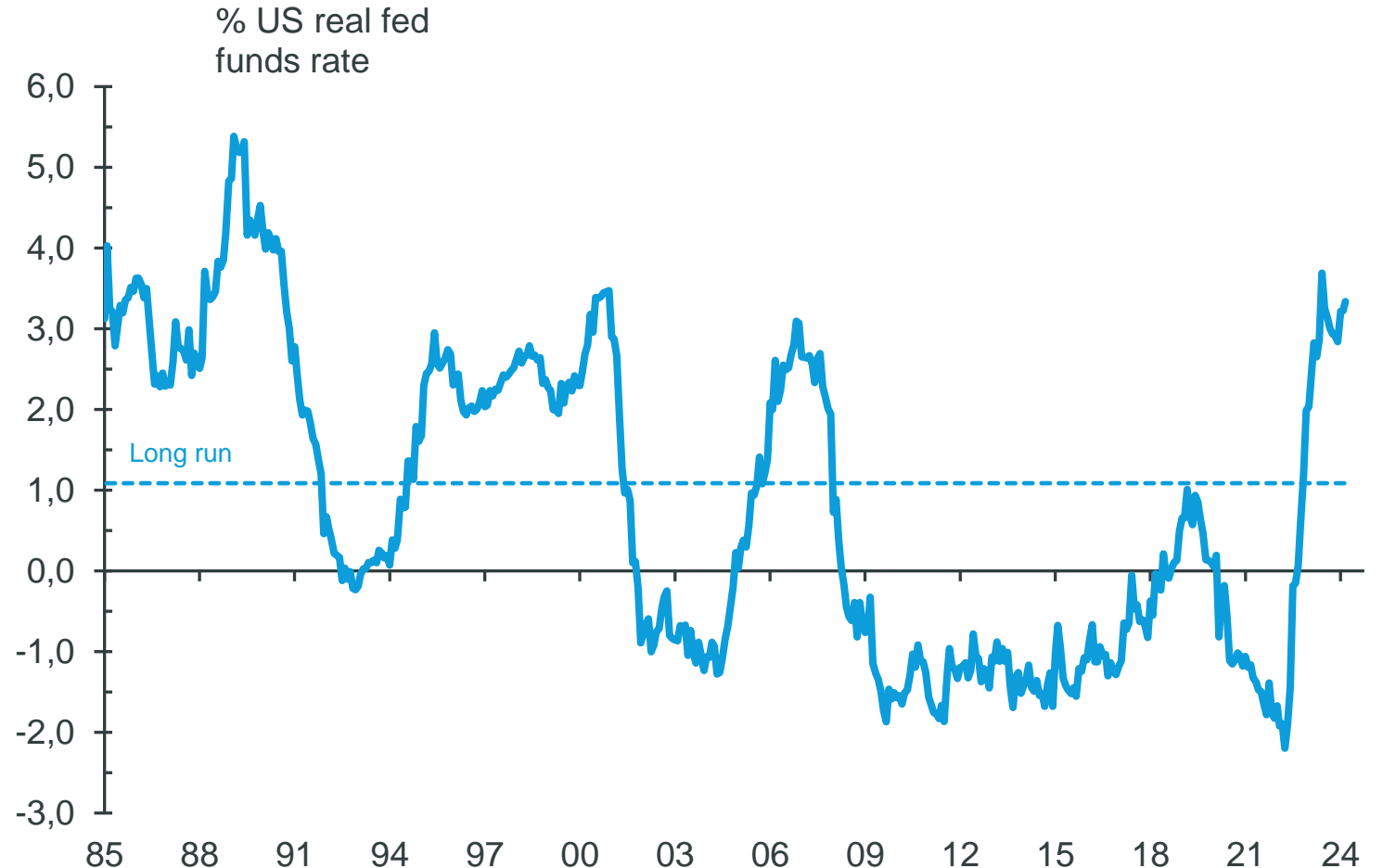
Monatliche Daten zum 31. August 2024. Anteilsklasse I USD, nach Abzug von Gebühren. Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Anlageansatz impliziert keine Bezugnahme auf eine Benchmark. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse und ist im Laufe der Zeit nicht konstant. Wertentwicklungen, die in einer anderen Währung als der des Wohnsitzlandes des Anlegers ausgedrückt sind, unterliegen Wechselkursschwankungen, die sich negativ oder positiv auf die Gewinne auswirken können. Wenn in diesem Dokument auf eine bestimmte steuerliche Behandlung Bezug genommen wird, hängen diese Informationen von der individuellen Situation des jeweiligen Anlegers ab und können sich ändern.



Marktausblick

Was ist wichtig für Infrastruktur?

- + Niedrigere Inflation
- + Zinssenkungen
- + USA – sanfte Landung
- + Europa – knapp an der Rezession vorbei
- + Cash Flow-Boost durch historische Inflationsanpassung
- + Starke thematische Grundlagen:
 - Infrastruktur der Energiewende zieht massive Investitionen an
 - KI und Elektrifizierung
 - Fortsetzung des Onshoring



NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Fixed Income Volatilität und Korrelation

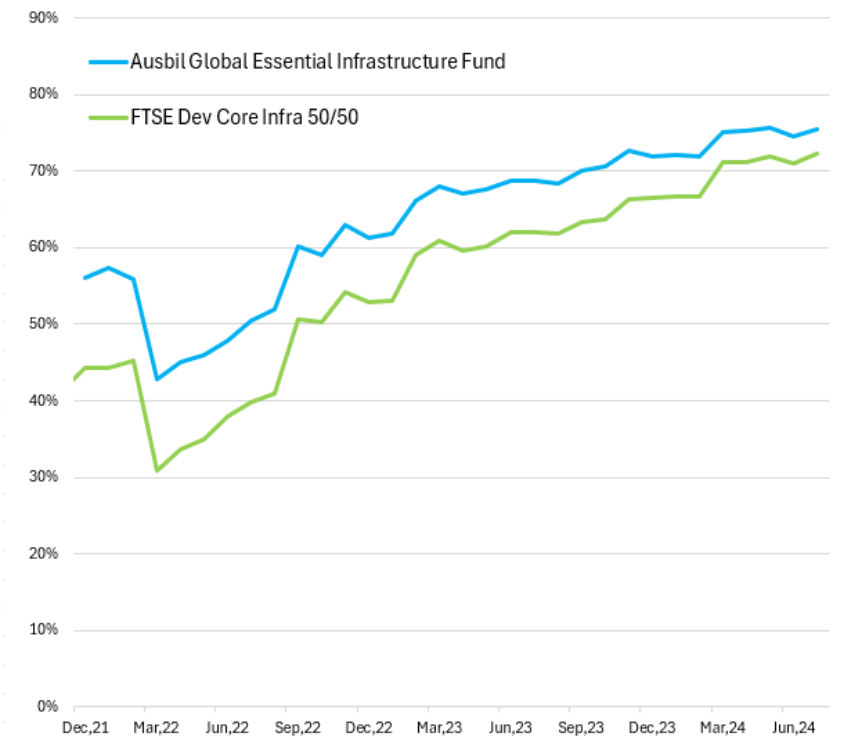
- + Defensive Anlagen waren extrem volatil, wobei die Volatilität globaler Anleihen über dem Niveau der Finanzkrise lag
- + Essentielle Infrastruktur hat eine höhere Korrelation zu defensiven Werten und globalen Anleihen im Vergleich zu allgemeiner Infrastruktur



Global Bonds Rolling 3yr St dev



Rolling 3 year correlation to Global Bonds

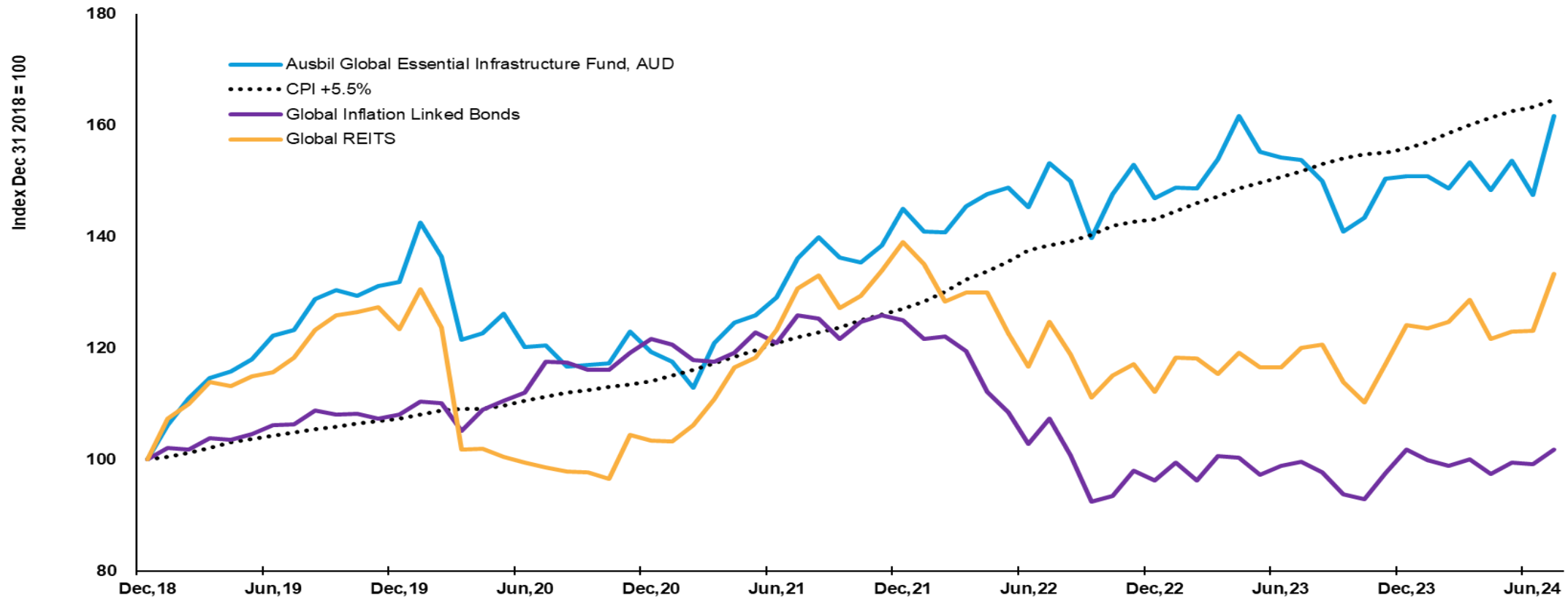


Quelle: Ausbil, Bloomberg, Gesamtrendite, USD bis 31. Juli 2024. Globale Anleihen wie der Bloomberg GlobalAgg Index, FTSE 50/50 Core Developed. Ausbil Essential Infrastructure wird durch Ausbil Essential Infrastructure Portfolio 31/12/2018-31/07/2024 repräsentiert..



Inflation und Infrastruktur

Stärkere Korrelation mit der Inflation



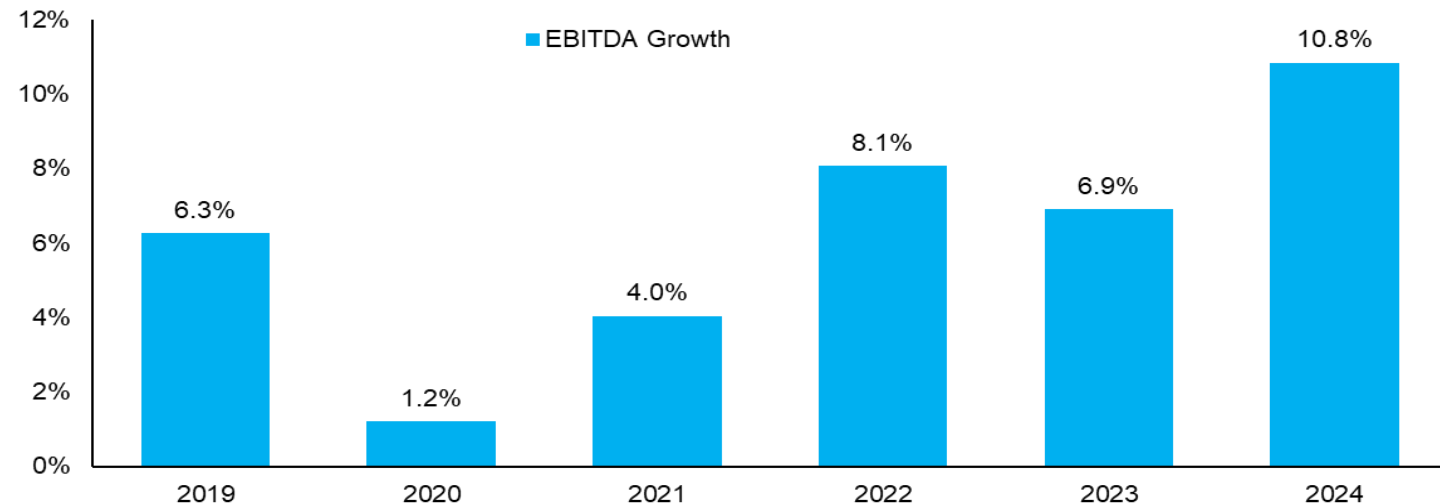
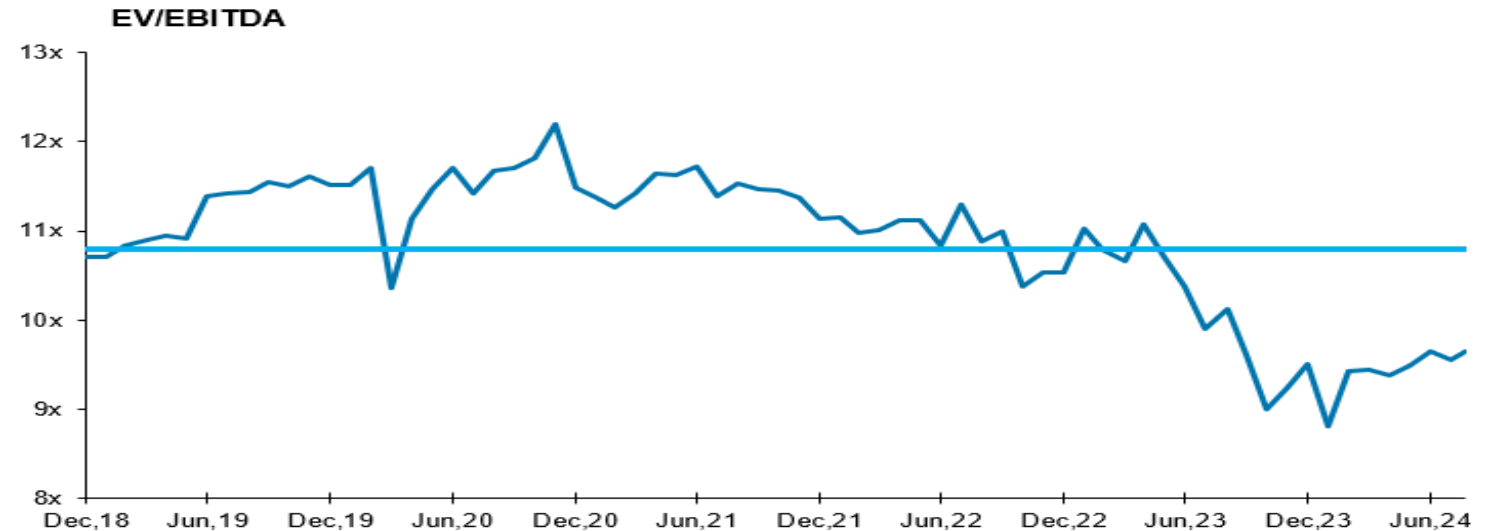
In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse. Quelle: Ausbil, Bloomberg vom 31. Dezember 2018 bis 31. Juli 2024. Ausbil Essential Infrastructure Fund Bruttorendite. Globale Reits als RUGL-Index. Global Inflation Linked Bonds als LF94TRUU Index, der Bloomberg Global Inflation Linked Index (Series-L) misst die inflationsgebundenen Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating aus 12 verschiedenen Industrieländern. Alle Daten sind Total Return, AUD.



Warum NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Multiple-Kompression

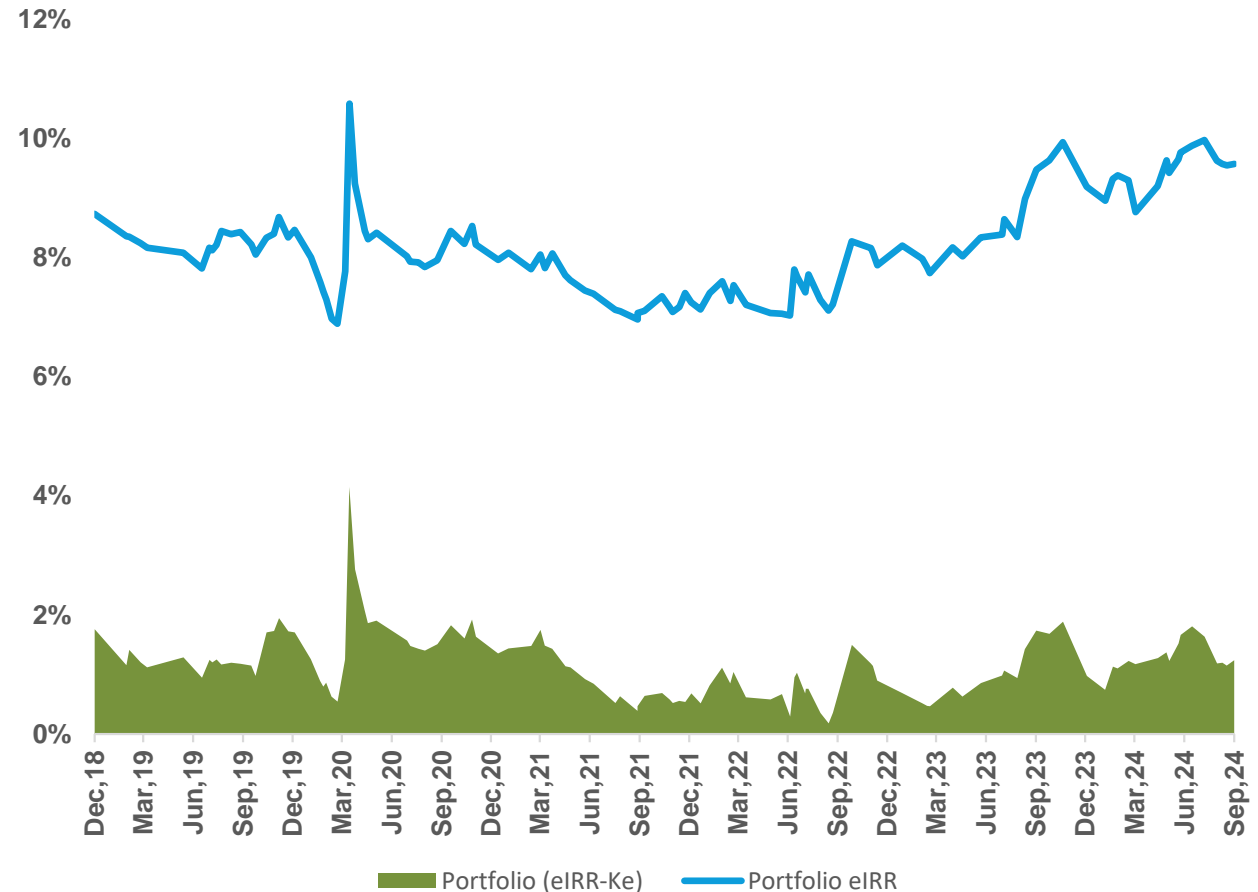
- + Die vergangene Gewinnsaison ist nun für unsere Portfoliobestände abgeschlossen. Wir haben eine durchschnittliche Earnings Surprise von +10% gegenüber dem Marktkonsens festgestellt, wobei 68% der Unternehmen die Markterwartungen übertroffen haben.
- + Multiplikatoren bleiben von einem Höchstwert von 12,2x EV/EBITDA auf 9,7x heute gedrückt
- + Fundamentaldaten entwickeln sich weiter positiv, wie das EBITDA-Wachstum von 10,8 % im Jahr 2024 zeigt - der höchste Wert seit Auflegung des Fonds



Infrastruktur: Internal Rate of Return

Kursschwäche führt zu höheren relativen Renditen

- + Höhere Inflation begünstigt Infrastruktur-Cashflows und niedrigere Preise unterstützen höhere zukünftige Renditen und verbessern die eIRR
- + Durchschnittliche Eigenkapitalrendite des Portfolios von 8,2% p.a. gegenüber einer Portfoliorendite von 8,8% seit Auflegung
- + Aktueller Eigenkapital-IRR des Portfolios von 9,6% p.a. mit einem Spread von +1,25 Basispunkten über den Kapitalkosten
- + Renditemix hält ca. 40% Einkommen und 60% Wachstum bei einer aktuellen Rendite von 3,9%



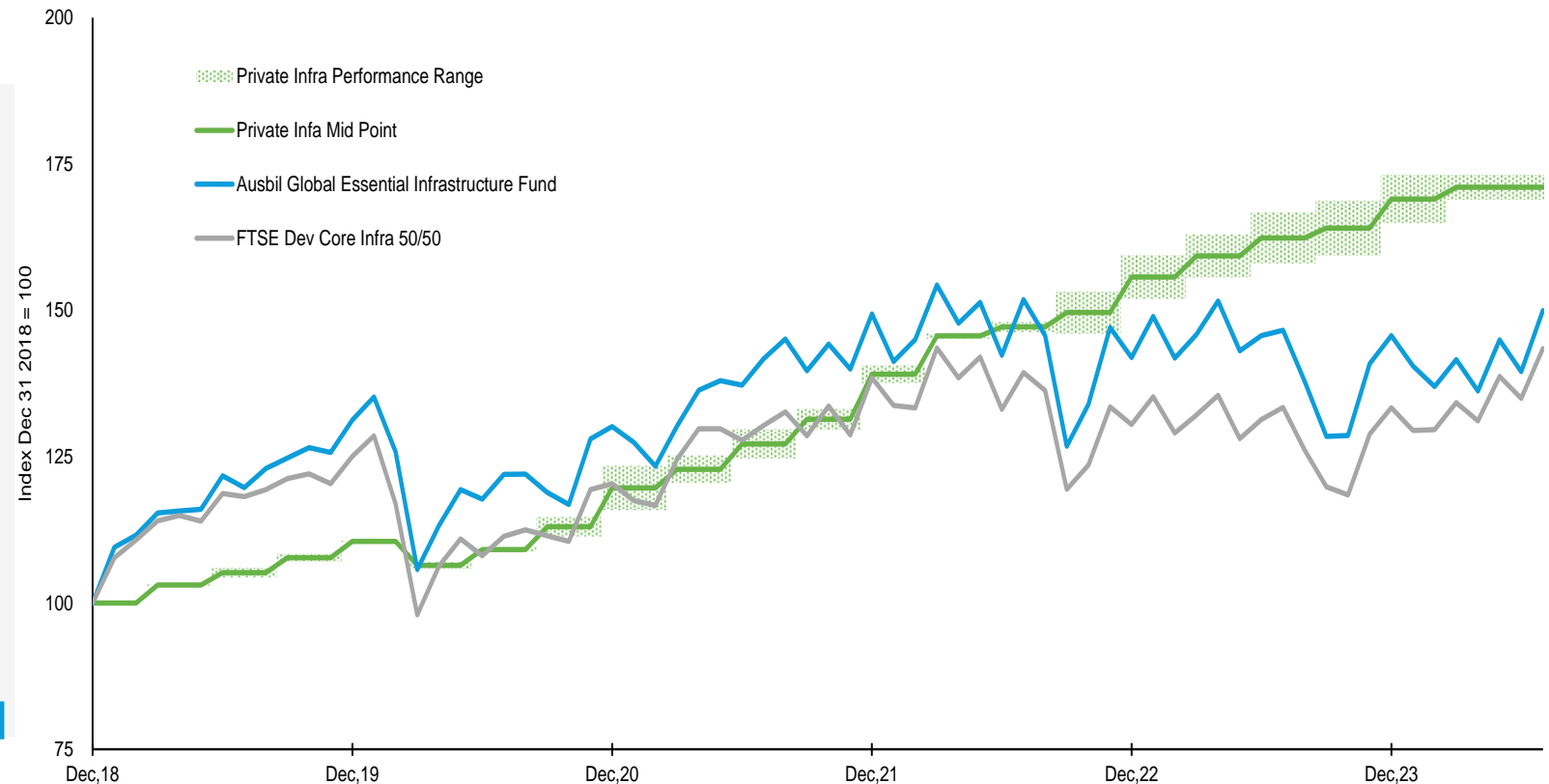
Source: Ausbil, August 2024. No allowance is made for tax. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Inception date is 17 December 2018. AUD, unhedged Gross returns.



Abgestimmt auf direkte Infrastruktur

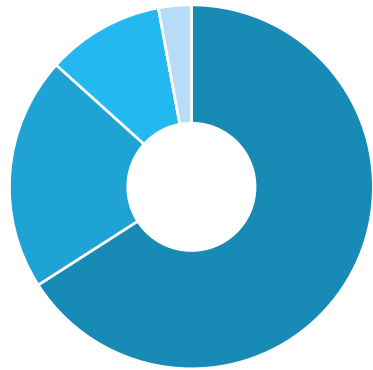
Langfristige Performance der essentiellen Infrastruktur

- + Essentielle Infrastruktur war in der Vergangenheit eher auf private Infrastruktur ausgerichtet
- + Jüngste Divergenz zwischen den Bewertungen auf dem privaten Markt und den börsennotierten Aktien erklärt sich größtenteils aus der Mehrfachkompression
- + DCF-gewichteter durchschnittlicher Wertzuwachs des Portfolios von +16% bis Juli 2024

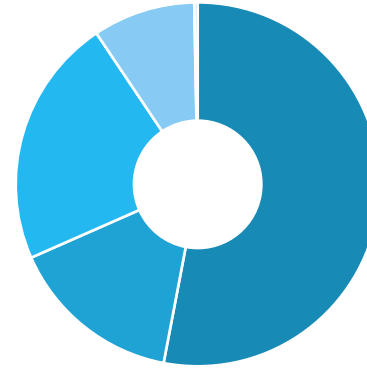


NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Portfoliopositionierung Stand 31. Juli 2024



Region	Portfolio %
Nordamerika	65.8
Europa (ex UK)	20.7
UK	10.4
Asien-Pazifik	2.9
Emerging Markets	0.0
Total	99.7



Sektor	Portfolio %
Regulierte Versorgungsunternehmen	53.0
Transport	15.4
Energieinfrastruktur	22.2
Kommunikation	9.1
Cash	0.3
Total	100.0

Charakteristika	Portfolio
# Positionen	33
Gewichtete Marktkapitalisierung (USD Mrd)	40.0
Gewichtete durchschnittlich erwartete Dividendenrendite	3.9%

Größte Positionen	Sektor	Land	Portfolio %
Public Service Enterprise	Versorgungsunternehmen	USA	5.9
Williams Cos	Energieinfrastruktur	USA	5.4
Entergy	Versorgungsunternehmen	USA	4.7
Severn Trent	Versorgungsunternehmen	UK	4.6
NextEra Energy	Versorgungsunternehmen	USA	4.3
National Grid	Versorgungsunternehmen	UK	4.0
American Tower	Kommunikation	USA	3.8
Edison International	Versorgungsunternehmen	USA	3.7
Targa Resources	Energieinfrastruktur	USA	3.4
Ameren	Versorgungsunternehmen	USA	3.1



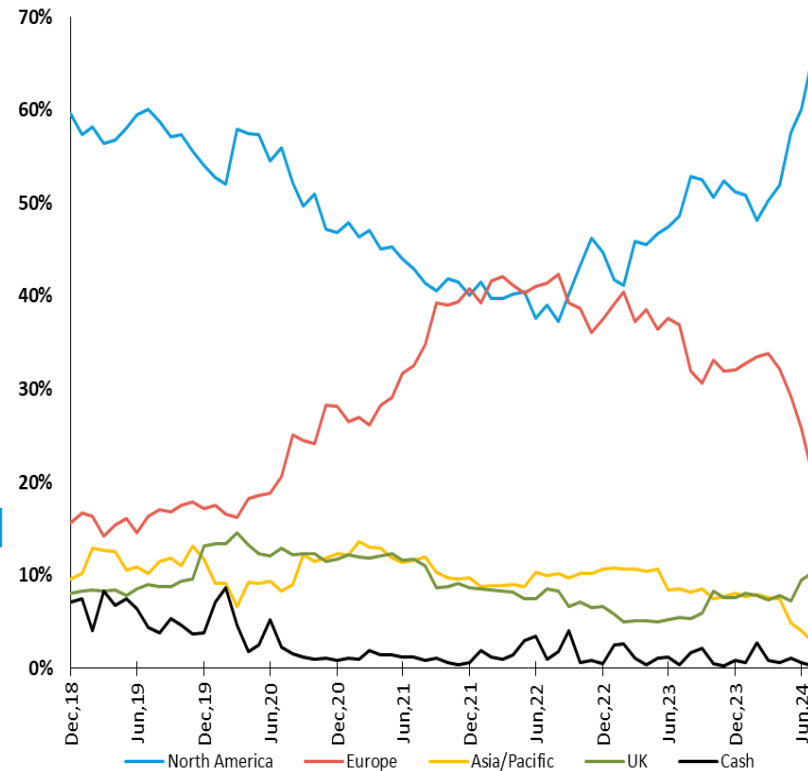
NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Regionale und sektorale Gewichtung im Zeitverlauf

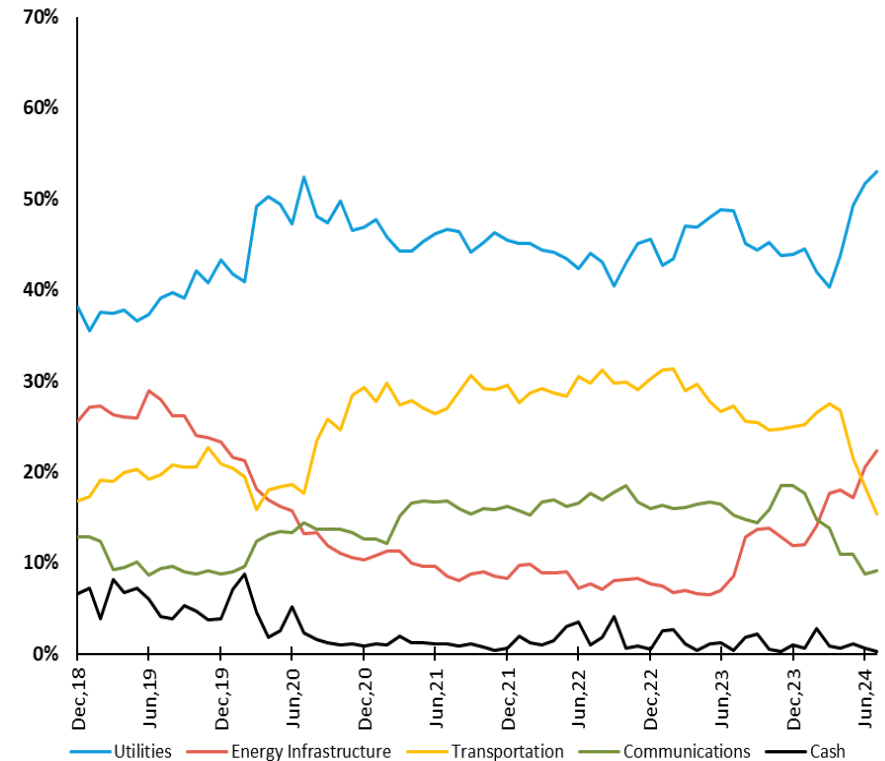
- + Regionale Schlüsseländerungen - Aufstockung in den USA, um am Szenario der sanften Landung zu partizipieren
- + Wichtige Veränderungen im Sektor - Positionierung für eine stärkere Erholung in den USA, steigende Energieinfrastruktur und US-Stromnachfrage



Regionale Gewichtung im Zeitverlauf

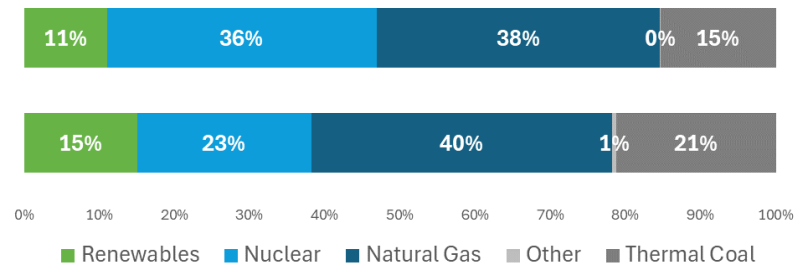
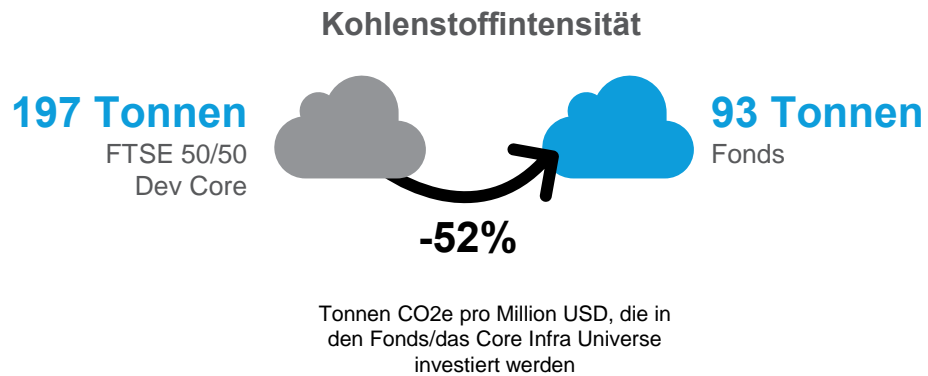
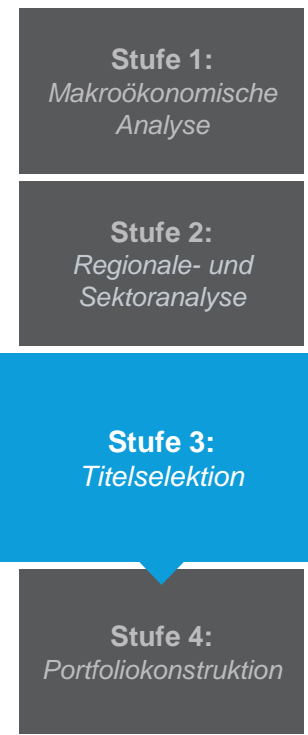
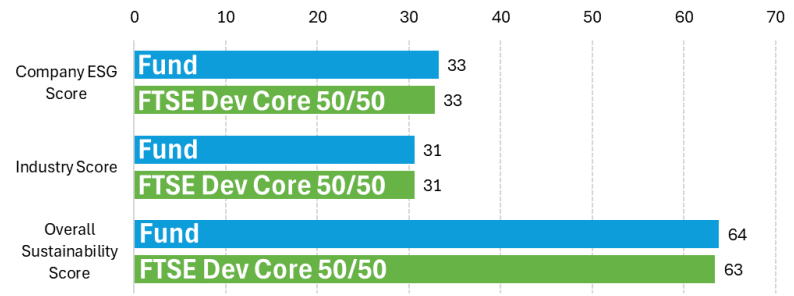
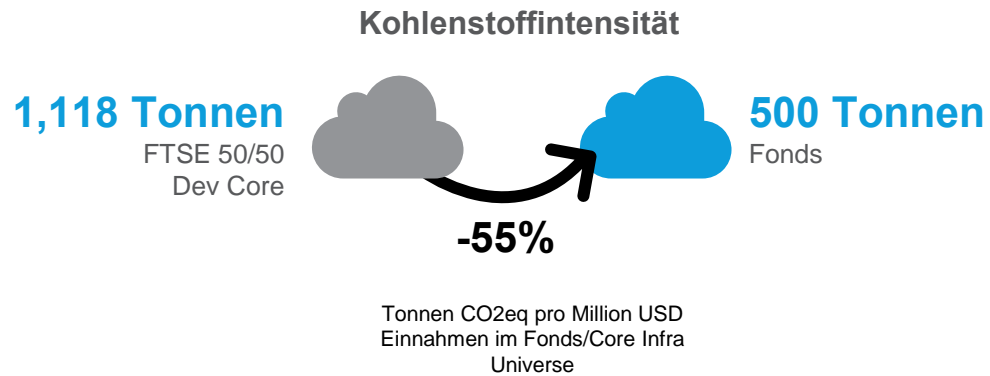


Sektorale Gewichtung im Zeitverlauf



Unternehmenseigenes ESG-Rahmenwerk

ESG Impact Reporting



Struktureller Rückenwind

Wichtigste Portfoliounternehmen Stand 31. Juli 2024

Rückenwind durch Inflation

Mautvereinbarungen

 Transurban

 Pennon

Energieversorgung in
Europa

Gas

 CHENIERE

Stromnetze

 elia group

US-Energiewende /
Inflation Reduction Act
(IRA)

 NEXTERA
ENERGY

 Ameren

Rechenzentren / KI-
Stromnachfrage Wachstum

 PSEG

 exelon™

 Williams

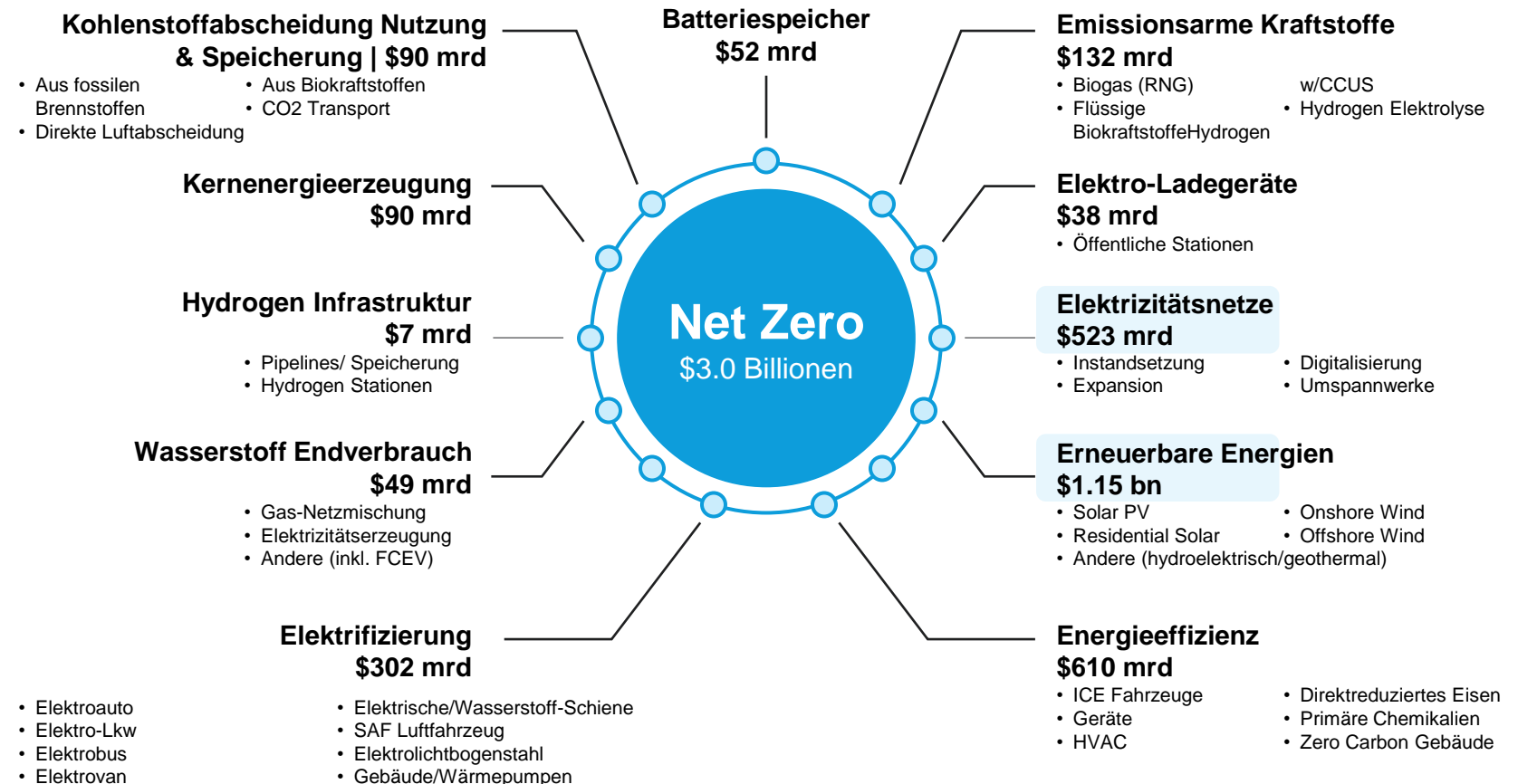


Essentielle Infrastruktur

Net Zero: eine jahrzehntelange säkulare Wachstumschance

Die Investitionen zur Unterstützung von Net Zero sind enorm und werden Jahrzehnte in Anspruch nehmen.

Mehr als die Hälfte der erwarteten Ausgaben in Höhe von 3 Billionen Dollar entfallen auf die grundlegende Infrastruktur, wobei Potenzial für einen weitaus höheren Betrag besteht.

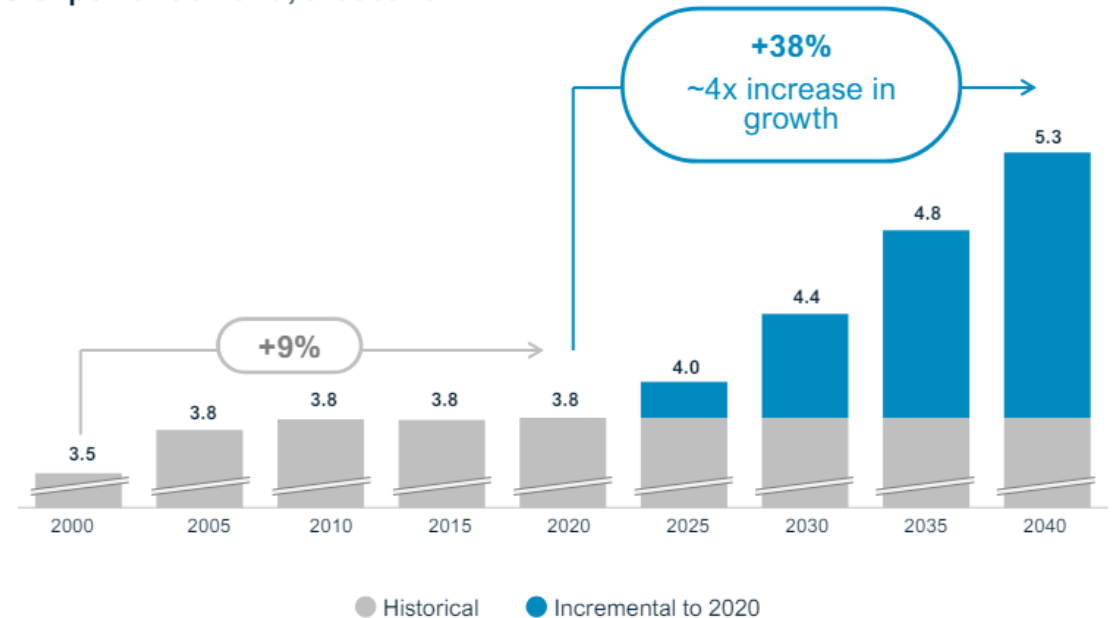


NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Anstieg der Stromnachfrage durch KI

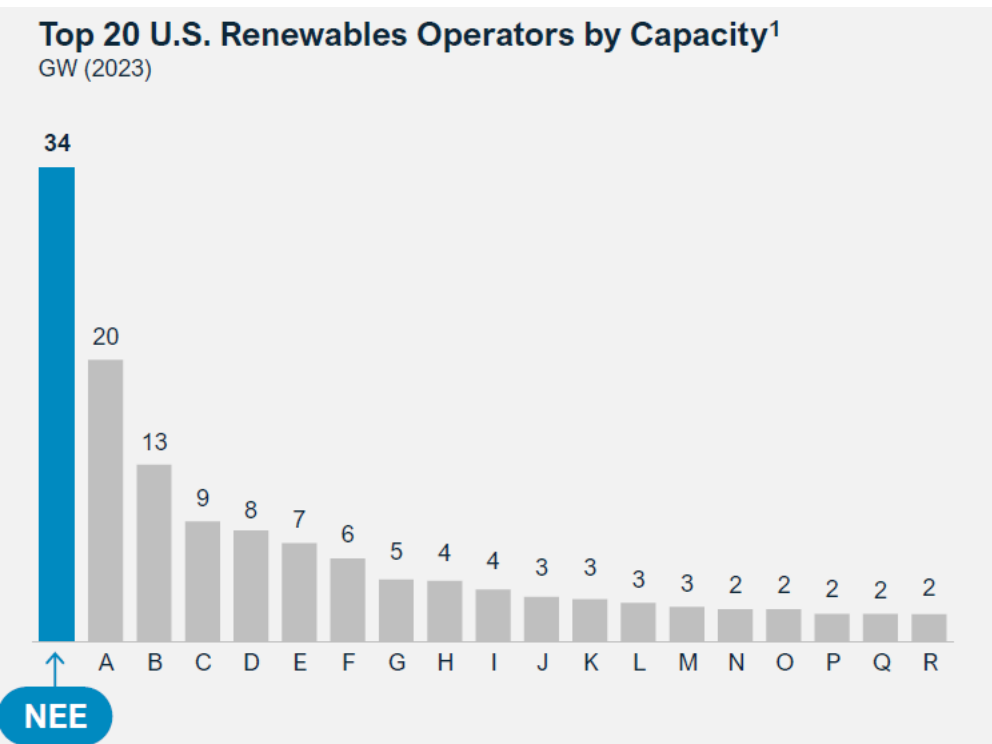
- Nach jahrzehntelangem geringem oder gar keinem Wachstum wird mit einem Anstieg der weltweiten Stromnachfrage gerechnet
- Rechenzentrumskapazitäten sind ein wichtiger Faktor und kommen zu den bestehenden Faktoren Onshoring, EVs und Elektrifizierung hinzu
- In den USA könnte der Strombedarf bis 2040 um das Vierfache steigen
- Die Auswirkungen werden in vielen Infrastrukturbereichen, insbesondere aber bei Versorgungsunternehmen, tiefgreifend sein

U.S. power demand, thousand TWh¹



Integration erneuerbarer Energie

NextEra (NEE US) – Marktführer bei erneuerbaren Energien in den USA



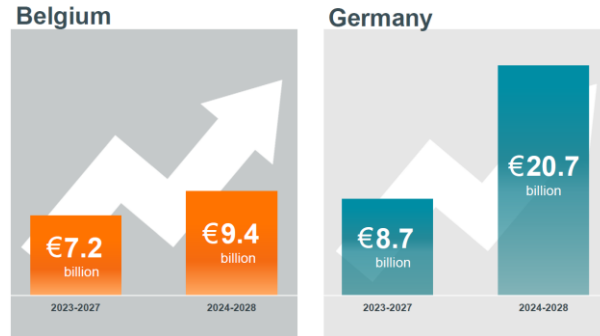
- Mit Abstand größtes Unternehmen für erneuerbare Energien in den USA
 - 34GW in Betrieb
 - 22GW Backlog
 - 300GW Pipeline
- IRA beschleunigt den Ausbau erneuerbarer Energien
- “The NextEra model”



Versorgungsunternehmen: Das Rückgrat der Elektrifizierung

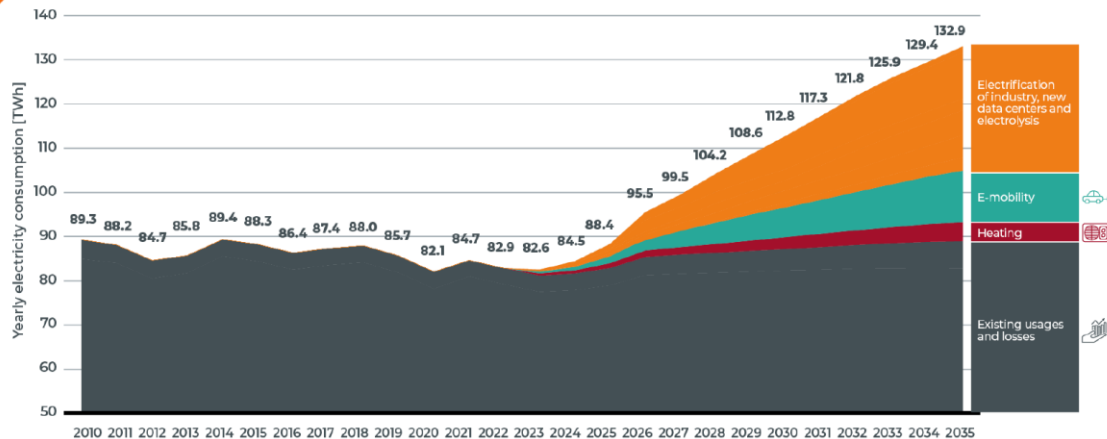
Elia (ELI BB) – Verdoppelung der Größe in den nächsten fünf Jahren

Updated CAPEX programme



- Eigentümerin des belgischen Stromübertragungsnetzes und eines Teils des deutschen Netzes
- Investitionsausblick bei Capital Markets Day im Dezember 2023 deutlich erhöht
- Wachstumsratenbasis wird sich in den nächsten 5 Jahren verdoppeln

Yearly electricity consumption in Belgium Historical and assumed future



- Anschluss neuer erneuerbarer Energien (Onshore/Offshore)
- Vernetzungen mit anderen Ländern
- **Grid hardening Netzhärtung**
- Ersetzen von alten Anlagen
- Erhöhung der Kapazität

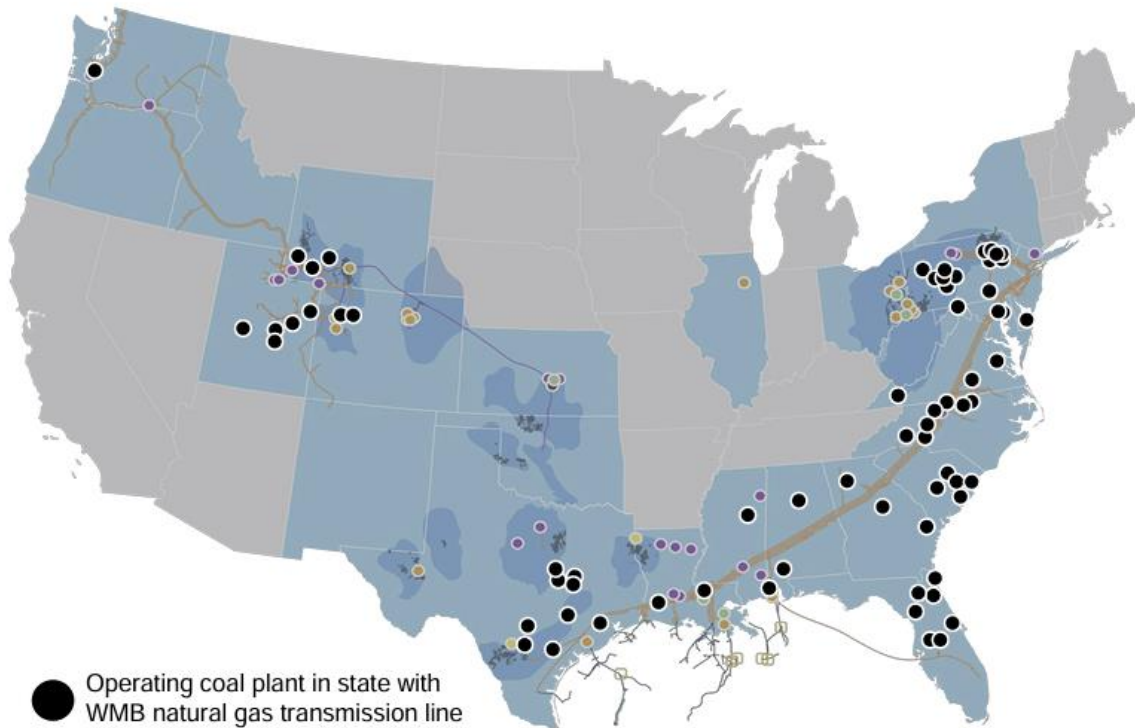
Electrolysers and power-to-heat are an output of the economic dispatch model. All numbers are normalised.
Source: Adequacy & Flexibility for Belgium 2024-2034.



Die Rolle von Gas- und Ölpipelines

Williams Companies (WMB US) – Einzigartiger Fußabdruck der Vermögenswerte

Williams Asset Map, Highlighting Third-party Operating **Coal Plants**



- Transco
 - 9.700 Millionen Euro umfassendes Pipelinesystem, das in den 1950er Jahren gebaut wurde
 - Transportiert ~16% des US-Gases
 - Liefert 51% des Gases an New York City
- Es ist unmöglich, eine solche Infrastruktur heute zu bauen
- 64GW der Kohlekraftwerke liegen in der Nähe von Transco
- Riesige Chance für den Umstieg von Kohle auf Gas
 - Erhöhung des Volumens bei Transco
 - CO2-Ausstoß reduzieren
 - Das entspricht der Abschaffung von 85 Millionen Autos auf der Straße



Tim Humphreys – Head of Global Listed Infrastructure

Biographie



Tim Humphreys (6/28) Head of Global Listed Infrastructure ist Portfoliomanager im Global Essential Infrastructure Team. Tim hat mehr als 27 Jahre Erfahrung auf den Finanzmärkten und arbeitete in Sydney und London für Unternehmen wie AMP Capital, AMP Capital Brookfield, RARE Infrastructure, Insight Investment und Rothschild Asset Management. Tim ist ein Gründungsmitglied des globalen Infrastrukturteams von Ausbil und seine Rolle umfasst Strategie, Portfolioaufbau und Aktienanalyse. Tim deckt Aktien im Bereich der erneuerbaren Energien ab. Tim hat einen Bachelor of Engineering (Civil and Structural Engineering) von der University of Sheffield (Vereinigtes Königreich) und studierte Ingenieurwissenschaften an der Oxford University.



Global Essential Infrastructure Team

Vielfältig, erfahren, zielgerichtet, leidenschaftlich

Tim Humphreys (6/28) Head of Global Listed Infrastructure, ist Portfoliomanager im Global Essential Infrastructure Team. Tim verfügt über mehr als 27 Jahre Finanzmarkterfahrung und arbeitete in Sydney und London für Unternehmen wie AMP Capital, AMP Capital Brookfield, RARE Infrastructure, Insight Investment und Rothschild Asset Management. Tim ist ein Gründungsmitglied des globalen Infrastrukturteams von Ausbil und seine Rolle umfasst Strategie, Portfolioaufbau und Aktienanalyse. Tim deckt Aktien im Bereich der erneuerbaren Energien ab. Tim hat einen Bachelor of Engineering (Civil and Structural Engineering) von der University of Sheffield (Vereinigtes Königreich) und studierte Ingenieurwissenschaften an der Oxford University.

Jonathan Reyes (6/22) Co-Head of Global Listed Infrastructure, ist ein Portfoliomanager im Global Essential Infrastructure Team. Jonathan verfügt über mehr als 22 Jahre Finanzmarkterfahrung und arbeitete in Sydney und New York für AMP Capital, AMP Capital Brookfield, RARE Infrastructure und Bear Stearns Asset Management. Jonathan ist ein Gründungsmitglied von Ausbil's globalem Infrastrukturteam und seine Rolle umfasst Strategie, Portfoliokonstruktion und Unternehmensanalyse für Wertpapiere im Transportinfrastruktursektor. Jonathan hat einen Bachelor of General Studies (Hauptfach Wirtschaft) von der University of Kansas (Kansas, USA).

Natasha Thomas, CA (6/24) ist Portfoliomanagerin im Global Essential Infrastructure Team. Natasha verfügt über mehr als 23 Jahre Erfahrung an den Finanzmärkten in Sydney und New York, davon mehr als 10 Jahre als Aktienanalytikerin für Infrastrukturwerte auf der Käuferseite. Bevor sie zu Ausbil kam, hatte Natasha die Position eines Associate Director - Senior Equities Analyst für den Macquarie Global Listed Infrastructure Fund inne. Natasha hatte die alleinige Verantwortung für die Analyse, die Erstellung von finanziellen Bewertungsmodellen und die Abgabe von Aktienempfehlungen für die nordamerikanischen Sektoren Energieinfrastruktur und US-Telekommunikationstürme. Natasha hat auch Versorgungsunternehmen in den USA, Flughäfen in Mexiko, Mautstraßen in Brasilien und Kommunikationsinfrastrukturunternehmen in Europa untersucht. Natasha deckt die Sektoren Energie und Kommunikation ab. Natasha ist Wirtschaftsprüferin und hat einen Bachelor of Commerce von der University of Sydney.

Paul Johnston (6/26) ist Portfoliomanager im Global Essential Infrastructure Team. Paul verfügt über mehr als 26 Jahre Erfahrung in den Bereichen Versorgungsunternehmen und Infrastruktur, darunter über ein Jahrzehnt als hoch angesehenen Sell-Side-Analyst in Australien. Bevor er zu Ausbil kam, war Paul Managing Director bei RBC Capital Markets, Leiter des australischen Aktienresearchs, mit Gesamtverantwortung für das australische Aktienresearchteam. Bevor er in den Bereich Aktienresearch wechselte, arbeitete Paul für Unternehmen wie Vodafone und Powercor sowie für die Regierung von Victoria, wo er rund ein Jahrzehnt lang Erfahrung als Wirtschaftswissenschaftler mit den Schwerpunkten Politikentwicklung, Industriestruktur und Regulierung im Infrastruktursektor sammelte. Paul ist ein Gründungsmitglied des globalen Infrastrukturteams von Ausbil, und seine Aufgabe umfasst die Unternehmensanalyse für globale börsennotierte Infrastrukturwerte im Sektor Versorgungsunternehmen. Paul hat einen Bachelor of Economics mit Auszeichnung von der La Trobe University in Melbourne.

Jim Chronis (10/32) Chefvolkswirt, ist für makroökonomische Forschung und Strategie zuständig. Als Associate Director - Debt and Diversifieds verwaltet Jim die Bargeld- und Festzinsmandate des Ausbil Balanced Fund. Jim ist seit 1986 an den Investmentmärkten tätig und hat Erfahrung in der Verwaltung aktiver Festzinsportfolios im Wert von mehreren Milliarden Dollar für Unternehmen wie BT Investment Management, Rothschild Australia Asset Management und Commonwealth Bank Financial Services Asset Management. Als sehr erfahrener Makro-Strategist und Ökonom für Aktien und festverzinsliche Wertpapiere hat er im Laufe seiner Karriere immer wieder bewiesen, dass er in der Lage ist, den Wert von Portfolios zu steigern und makroökonomische Themen in umsetzbare Anlagestrategien und Portfolios zu übersetzen. Jim hat einen Bachelor of Laws und einen Bachelor of Economics (Honours) von der University of Sydney.

Måns Carlsson, OAM (9/21) Head of ESG. Måns leitet das ESG-Team von Ausbil, das einen aktiven Ansatz verfolgt, um die börsennotierten Unternehmen Australiens in Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen zu unterstützen. Måns leitet auch die Integration von Ausbils eigenem ESG-Scoring, Research und Ratings in Ausbils Top-Down-Bottom-Up-Bewertungsansatz. Måns ist seit 2015 bei Ausbil tätig. Vor seiner Tätigkeit bei Ausbil hatte Måns leitende ESG-Positionen bei AMP Capital inne und arbeitete bei der Carnegie Investment Bank, der Macquarie Bank und Accenture. Måns ist bekannt für sein Engagement, seine Forschung und seine Führungsrolle bei wichtigen ESG-Themen, darunter moderne Sklaverei, Klimawandel, Menschenrechte, Governance und Stewardship sowie viele andere ESG-Themen. Im Jahr 2022 wurde Måns mit der Order of Australia Medal (OAM) für seinen Beitrag zur verantwortungsvollen Investmentbranche ausgezeichnet. Im Jahr 2019 erhielt er außerdem ein Empfehlungsschreiben von Anti-Slavery Australia. Måns hat auch eine Reihe von Führungspositionen in der Branche inne, darunter: Direktor der RIAA (Responsible Investment Association Australasia), Vorsitzender der RIAA-Arbeitsgruppe für Menschenrechte und Mitglied des Lenkungsausschusses von IAST-APAC (Investors Against Slavery and Trafficking - Asia Pacific). Måns hat einen Bachelor of Science (Hauptfach Betriebswirtschaft) und einen Master of Finance von der Göteborger School of Economics, einen MBA von der Griffith University und ist Absolvent des Australian Institute of Company Directors (AICD).

Janelle Morrison (7/8) ist eine ESG-Analystin im ESG-Team von Ausbil. Janelle ist seit 2017 bei Ausbil, wo sie Erfahrungen in allen Bereichen des Unternehmens gesammelt hat. Bevor sie zu Ausbil kam, war Janelle Operations Analyst bei Mainstream BPO, Research Analyst (Praktikantin) beim NSW Cancer Council und hatte als Studentin verschiedene Funktionen an der University of Technology inne. Janelle hat einen Bachelor of Business (Finance) mit Auszeichnung von der University of Technology in Sydney und absolvierte 2015 ein globales Austauschprogramm in Oxford, Großbritannien. Janelle hat die Stufe 1 des CFA-Programms bestanden.

Meri Vukasin (3/5) ist ESG-Analystin im ESG-Team von Ausbil. Bevor sie zu Ausbil kam, war Meri Analystin im Team Equity Capital Markets bei CommSec. Meri hat einen Bachelor of Business (Finance) von der University of Technology, Sydney.



Dies ist ein Marketing-Dokument. Die Informationen in diesem Dokument sind ausschließlich für den Empfänger gedacht und können Meinungen und proprietäre Informationen von Candriam enthalten. Die in diesem Dokument ausgedrückten Meinungen, Analysen und Ansichten dienen nur zu Informationszwecken. Sie stellen kein Angebot für den Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten und keine Anlageempfehlung oder Bestätigung irgendeiner Art von Transaktion dar. Candriam lässt bei der Auswahl der in diesem Dokument genannten Daten und ihrer Quellen größte Sorgfalt walten. Dennoch können Fehler oder Auslassungen nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden. Candriam haftet nicht für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments entstehen könnten. Die Rechte von Candriam am geistigen Eigentum sind jederzeit zu wahren. Eine Vervielfältigung des Inhalts dieses Dokuments ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung seitens Candriam zulässig.

Warnung: Die frühere Wertentwicklung eines bestimmten Finanzinstruments, eines Index oder einer Anlagedienstleistung oder -strategie bzw. Simulationen der Wertentwicklung in der Vergangenheit und Prognosen der künftigen Wertentwicklung sind keine verlässlichen Indikatoren künftiger Ergebnisse. Provisionen, Gebühren und sonstige Kosten können sich auf die Bruttowertentwicklung auswirken. Angaben zur Wertentwicklung in einer Währung, die nicht der Währung im Wohnsitzland des Anlegers entspricht, können Wechselkursschwankungen unterliegen, die sich positiv oder negativ auf die Gewinne auswirken können. Falls das vorliegende Dokument Bezugnahmen auf eine bestimmte steuerliche Behandlung enthält, hängen diese Informationen von der individuellen Situation des jeweiligen Anlegers ab und können sich ändern.

Dieses Dokument ist nicht dazu bestimmt, ein Produkt oder eine Dienstleistung zu bewerben und/oder anzubieten und/oder zu verkaufen. Das Dokument ist auch nicht als Aufforderung zur Erbringung von Dienstleistungen gedacht.



Client relation offices

Amsterdam
Dubai
Frankfurt
Geneva
Zurich
Madrid
Milan
New York

Management centers

Luxembourg
Brussels
Paris
London

