

ADRIATICA CAPITAL d.o.o. društvo za upravljanje
investicijskim fondovima

AC Global Listed Utilites

Otvoreni investicijski fond sa privatnom ponudom

Prezentacija fonda te investicijske strategije fonda



Adriatica Capital / Barwon Investment Partners

Informacije o fond manageru i savjetniku fonda AC GLU

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima Adriatica Capital nadzirano je i regulirano od strane HANFE (dozvola broj KLASA: UP/I-451-04/10-09/42, URBROJ:326-113-10-11) te je specijalizirano za ulaganja na tržištima u razvoju i u sektor infrastrukture i komunalnih usluga.

Kompetencije Adriatice Capital su fokusirane na sljedeća dva područja;

- @ Tržišta u razvoju (emerging markets): fondovi specijalizirani za ulaganja u regiju jugoistočne Europe i Rusije; fondovi fondova koji ulažu u globalna tržišta u razvoju (Indija, Kina, Brazil, Afrika,..)

- + Infrastruktura i komunalne usluge (global listed utilites): fond specijaliziran za ulaganje u globalne kompanije iz energetike, komunalnih usluga te infrastrukture.

Razvijeni odnosi sa brojnim međunarodnim institucionalnim investitorima sa ciljem pružanja vrhunske investicijske strategije svojim investitorima (Barwon Investment Partners, Societe General Private Banking, GEM Group, Argus Private Equity,..).

Investitori u fondove Adriatice Capital su domaći i međunarodni privatni i institucionalni investitori uključujući niz međunarodnih investicijskih fondova te privatnih banaka.

Adriatica Capital ima ukupno oko 100m HRK pod upravljanjem u spomenutim fondovima.

Barwon Investment Partners

Australska fond management kompanija specijalizirana za alternativne investicijske strategije uključujući nekretnine, private equity te infrastrukturu. Savjetnik je fonda AC GLU za ulaganje i risk management fonda.

Upravlja imovinom za brojne institucionalne investitore te ima preko 400m AUD pod upravljanjem.

Neovisna kompanija regulirana od strane ASICa (australska agencija za nadzor financijske industrije).



Adriatica Capital

Informacije o fondovima pod upravljanjem Adriatice Capital

FONDOVI			
TRŽIŠTA U RAZVOJU	AC	RUSIJA	Ulaže u listane kompanije iz Rusije te ostalih zemalja CISa. Dionički fond, minimalno 70% ulaganja u dionice.
	AC	PROSPECTUS JIE	Ulaže u listane kompanije iz jugoistočne Europe sa fokusom na Hrvatsku i Srbiju. Dionički fond, minimalno 70% ulaganja u dionice
	AC	GDEM	Ulaže u fondove fokusirane na globalna tržišta u razvoju. Dionički fond fondova, minimalna izloženost prema dioničkim fondovima 70%.
	AC	GBEM	Ulaže u fondove fokusirane na globalna tržišta u razvoju. Balansirani fond fondova, max. 50% izloženost dioničkim fondovima.
	AC	GLU	Ulaže u listane globalne kompanije iz infrastrukture, energetike te komunalnih usluga. Dionički fond sa privatnom ponudom, min 70% ulaganje u dionice.
INFRASTRUKTURA I KOMUNALNE USLUGE			
PRIVATE EQUITY	BALKAN PE (u osnivanju)		Ulaže u privatne kompanije sa područja JI Europe. Fond rizičnog kapitala sa privatnom ponudom.



AC Global Listed Utilities

Zašto ulagati u kompanije iz sektora komunalnih usluga? (1)

STABILNOST
ZARADA I
DIVIDENDI



OGRANIČENA
KONKURENCIJA



SIGURNOST
ULAGANJA

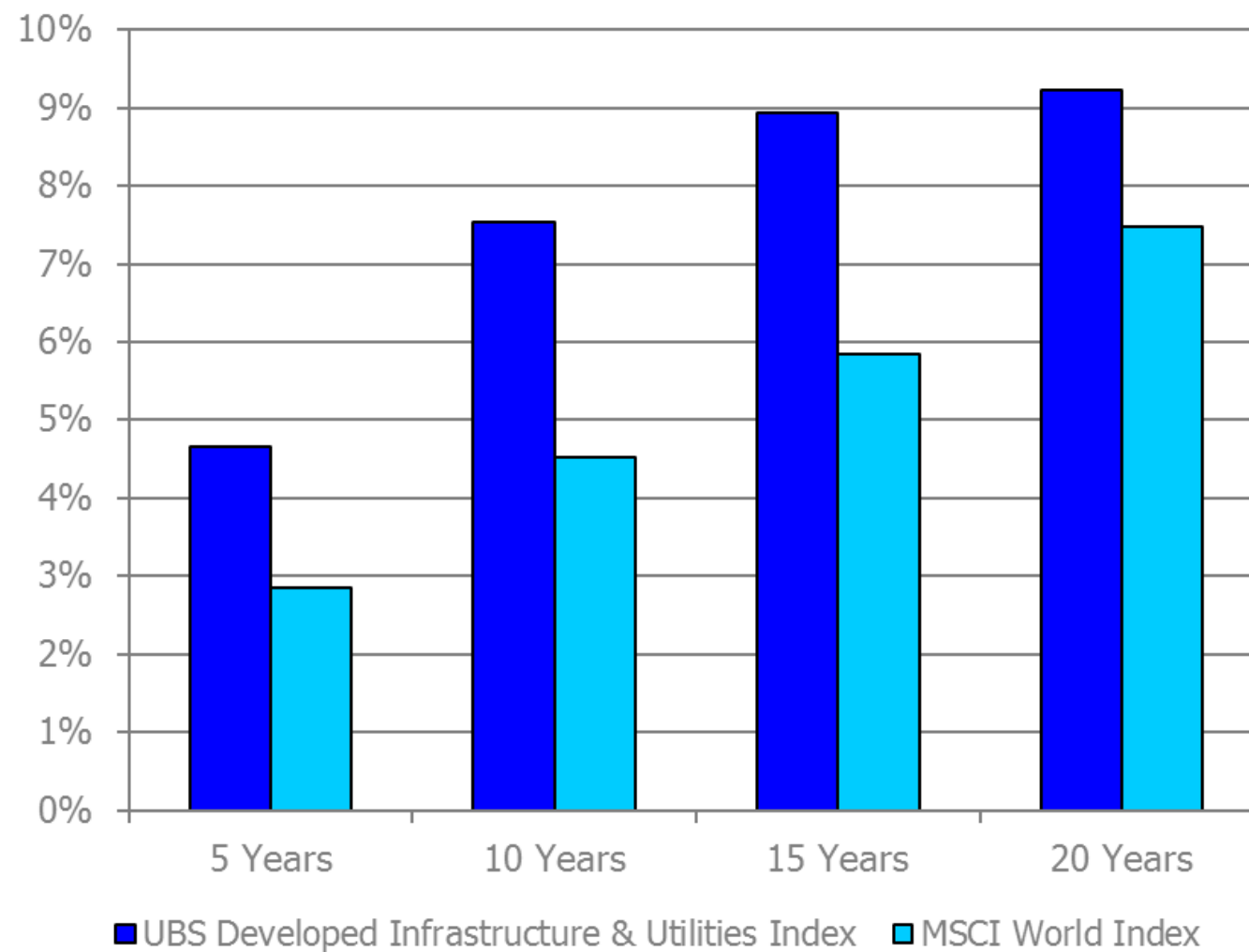


- Kompanije iz sektora komunalnih usluga proizvode osnovne potrebe kućanstva kao što su struja, plin ili voda.
- Potražnja kućanstava za strujom, plinom ili vodom ne smanjuje se za vrijeme recesije.
- Sposobnost kompanija iz sektora komunalnih usluga da isplaćuju dividende i za vrijeme recesije.
- Državna regulacija te ne-elastična potražnja rezultira stabilnom dobiti i dividendama kompanija iz sektora komunalnih usluga.
- Regulatori ograničavaju tržišnu utakmicu što rezultira stabilnim povratom na kapital zbog ograničene konkurencije.
- Regulacija ovog tržišta napravljena je da osigura kompanijama atraktivan i stabilan povrat na kapital kako bi mogli investirati u komunalnu infrastrukturu.
- Regulacija tržišta sa ciljem da se kompanijama omogući povrat operativnih troškova, troškova kapitala i poreza te osigura prinos od 10-12% na kapital.
- Regulacija je uvjetovana političkim imperativom. Mala profitabilnost kompanija rezultirat će manjim investicijama te padom razine komunalnih usluga.
- Dugoročno gledajući ulaganja u kompanije iz komunalnog sektora nadjačala su ulaganja u ostale vrste vrijednosnica za oko 2% godišnje.
- U petogodišnjem razdoblju investiranja mogućnost gubitka kapitala u sektoru je vrlo mala te višestruko manja nego u ulaganjima u ostale dionice (7x veća opasnost gubitka kapitala u ostalim dionicama u odnosu na komunalni sektor).
- Ulaganja u kompanije iz ovog sektora na dugi rok predstavljaju stabilno i sigurno ulaganje.



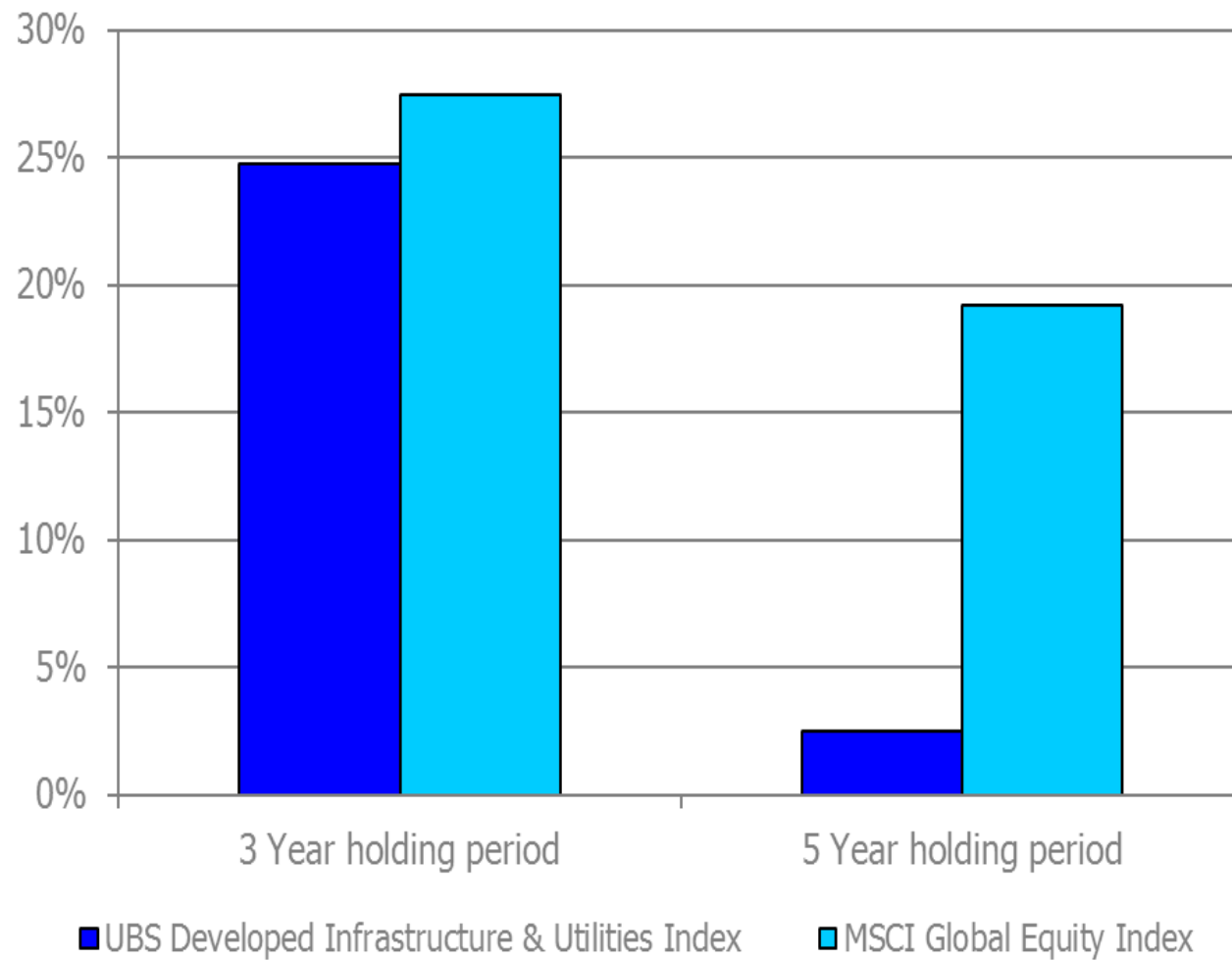
AC Global Listed Utilities

Zašto ulagati u kompanije iz sektora komunalnih usluga? (2)



Prosječan
prinos i
usporedba
ulaganja u
infrastrukturu
odnosno
komunalne
usluge: UBS
Developed
Infrastructure
& Utilities
Index i MSCI
World Index
(dionički
indeks).







Izuzetno mala mogućnost gubitka glavnice u odnosu na ulaganja u MSCI Global Equity Index (dionički indeks). Ispod 2% za ulaganja u komunalne usluge i infrastrukturu.



AC GLU - specijalizirani fond s privatnom ponudom za ulaganje u energetske, komunalni i infrastrukturni sektor

Strategija Fonda	Ulaganje u dionice kompanija iz infrastrukturnog, komunalnog te energetskog sektora
Tip Fonda	Otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom - UCITS III
Fond Manager	Adriatica Capital
Investicijski savjetnik Fonda	Barwon Investment Partners
Početak rada Fonda	Siječanj 2011.
Investicijska lokacija Fonda	EU, OECD
Minimalni broj investicija	30
Posuđivanje dionica i kratka prodaja - short selling	Nije dozvoljeno
Zaštita portfelja	Zaštita od valutnih kretanja
Izračun NAV-a	Dnevno
Uplate/Isplate	Dnevno
Naknade	Ulazna naknada: 0%; Naknada za upravljanje: 1,95%; Izlazna naknada: 0,5% - 2%
Benchmark	UBS Developed Infrastructure and Utilities Index
ISIN code	HRACAPUACSI1
Bloomberg ticker	ACGLUTI CZ
Skrbnička banka	Splitska banka - Societe Generale
Revizor Fonda	KPMG

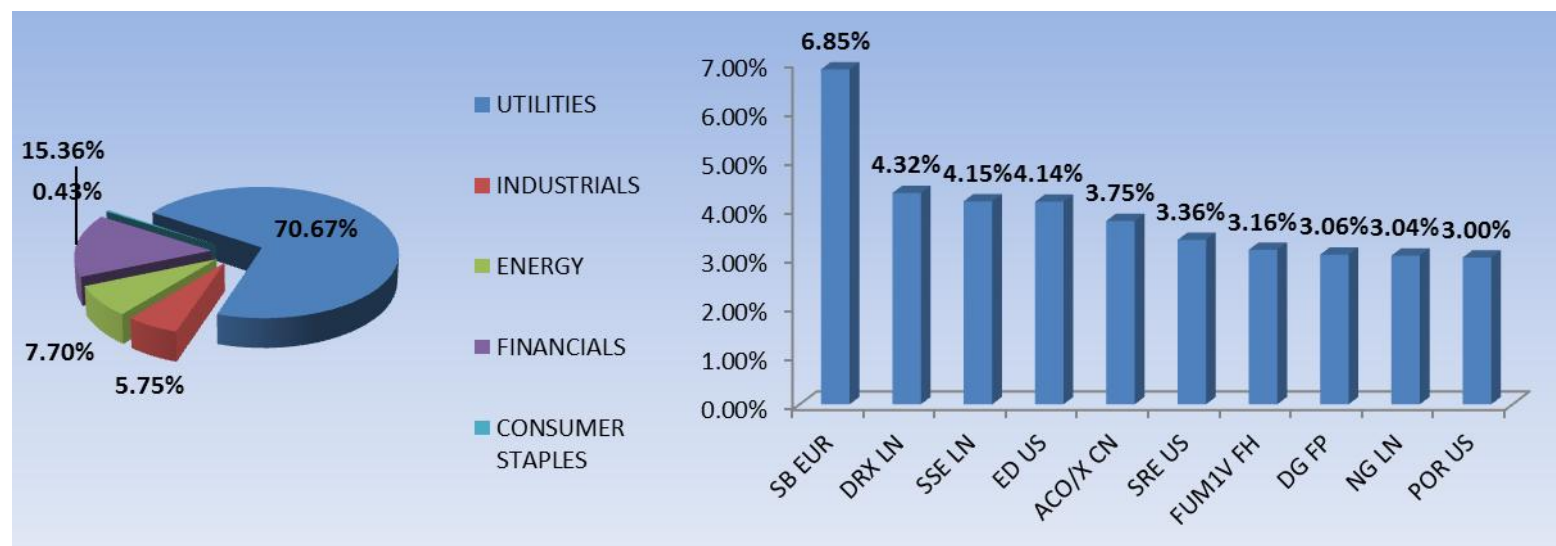
 Investicijski cilj Fonda je porast vrijednosti udjela na dulji rok ulaganjem imovine Fonda u manje rizične te najlikvidnije dionice iz utility sektora pretežito izdavatelja zemalja EU-a, OECD-a i CEFTA-e.

 Namijenjen isključivo kvalificiranim ulagateljima. Ulaganje u otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom, dozvoljeno je isključivo kvalificiranim ulagateljima u smislu Zakona o investicijskim fondovima, odnosno pravnim i fizičkim osobama čija neto vrijednost imovine prelazi 1.500.000 HRK i koji za potrebe ulaganja u investicijski fond raspolažu gotovim novcem u iznosu od najmanje 750.000 HRK.



AC Global Listed Utilities

ID fonda



Deset prvih pozicija fonda AC GLU. Prva pozicija je novac na računu fonda.

TICKER	ISIN	IME
SB EUR		NOVČANI DEPOZIT U EUR
DRX LN	GB00B1VNSX38	DRAX GROUP
SSE LN	GB0007908733	SCOTISH AND SOUTHERN ENERGY
ED US	US2091151041	CONSOLIDATED EDISON
ACO/X CN	CA0467894006	ATCO
SRE US	US8168511090	SEMPRA ENERGY
FUM1V FH	FI0009007132	FORTUM OYJ
DG FP	FR0000125486	VINCI SA
NG/ LN	GB00B08SNH34	NATIONAL GRID
POR US	US7365088472	PORTLAND GENERAL ELECTRIC

Primjer kompanije iz portfelja fonda:

American Electric Power (AEP)

- AEP distribuira plin i struju u 11 država SAD
- Plaća dividendu svake godine od 1910. godine

Primjer kompanije iz portfelja fonda:

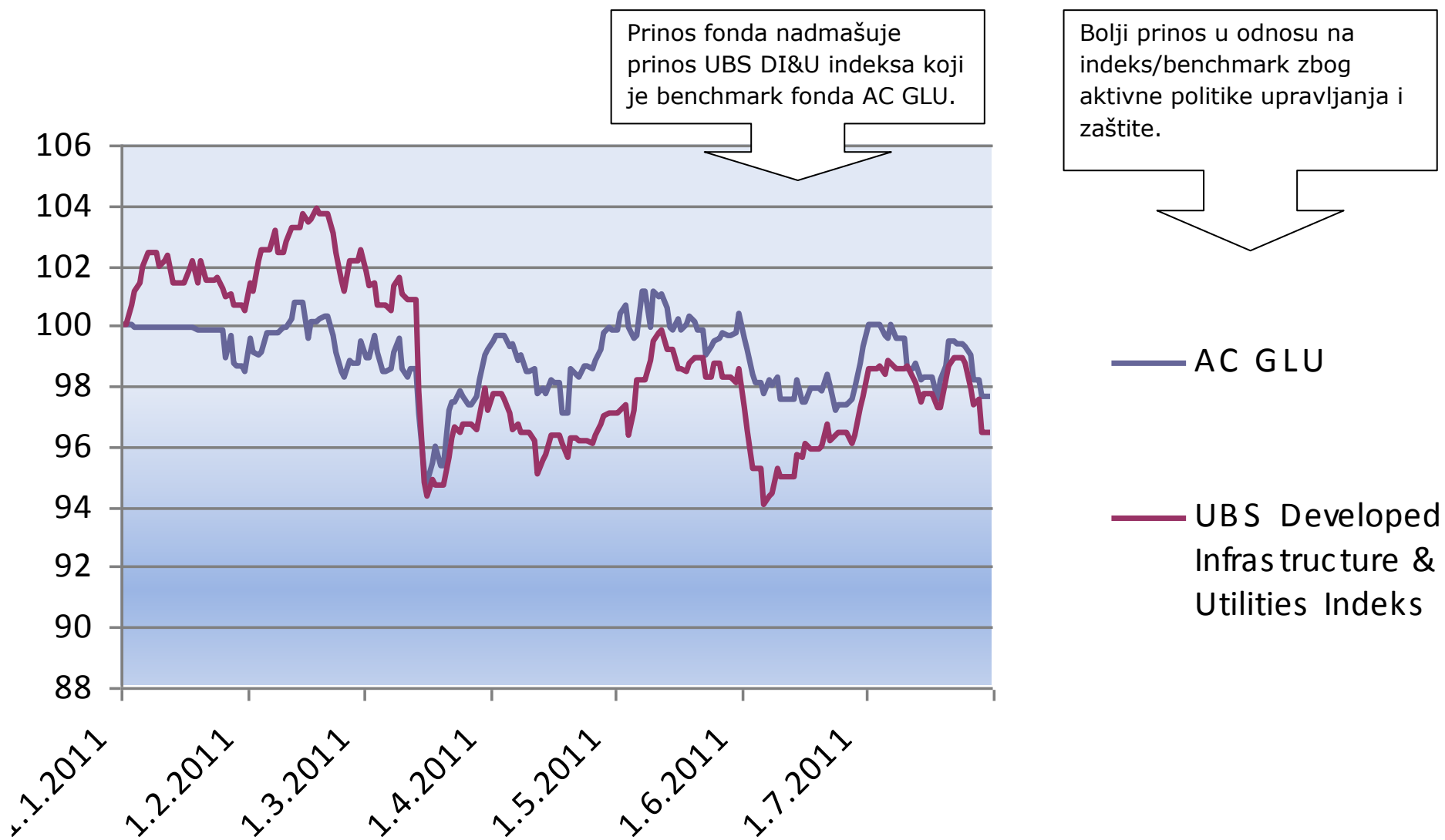
Consolidated Edison (CE)

- CE opskrbljuje strujom i plinom New York
- Plaća dividendu još od 1924. godine
- Od 1977. godine stalno povećava dividendu



AC Global Listed Utilities

Usporedba fonda i benchmark indeksa



AC Global Listed Utilities

CV fond managera te savjetnika fonda

Rob Morrison, Predsjednik Uprave Barwon IP

Rob Morrison worked at AMP for a total of 21 years in investment management specializing in real estate (private and public) and alternative investments (private equity and infrastructure).

Until February 2006, Rob was Director of Asian Investments for AMP Capital Investors where he helped establish AMP Capital's investment operations in the Asian region.

For the five years prior to this role, Rob Morrison was the Head of Property for AMP Capital Investors, with responsibility for AUD\$11 billion of direct and listed property portfolios including wholesale funds and listed property trusts investing across Australia, New Zealand and into Asia.

Rob graduated in Town and Regional Planning (Hons) and holds a Master of Commerce (Economics and Finance) degree from the University of Melbourne.

Ken Teale, investicijski savjetnik fonda AC GLU

Infrastructure investment with Capital Partners (one of the world's first specialist infrastructure fund managers)
 Ø Experience in funds management, listed and unlisted infrastructure investments

Ø Former board member of Airport Link (rail link from Sydney Airport to the city)

Ø Masters of Applied Finance, Macquarie University (Vice Chancellors Award for Academic Excellence)

Ø Bachelor of Commerce, University of Sydney

Vjeran Filippi osnivač je i suvlasnik Adriatic Capital.

Od 1999. godine suvlasnik je i direktor u društvu za poslovanje vrijednosnim papirima Ilirika vrijednosni papiri d.o.o. iz Zagreba, društvu kćeri regionalne brokerske kuće Ilirika. U društvu Ilirika vrijednosni papiri d.o.o. vodio je sve poslove razvoja društva, do savjetodavnih usluga u postupcima spajanja i preuzimanja kompanija.

Aktivno je upravljao svim procesima osnivanja društva za upravljanje investicijskim fondovima Ilirika Investments kao i procesima osnivanja dva investicijska fonda s javnom ponudom koje je društvo osnovalo i kojima upravlja.

Fond Ilirika Jugoistočna Europa dobio je nagradu za najbolji dionički fond u Hrvatskoj u 2005. godini.

Dario Vilović je osnivač i suvlasnik Adriatic Capital.

Diplomirao je 2003. godine menadžment na American College of Management and Technology u diviziji Rochester Institute Technology.

Krajem 2003. godine zapošljava se u društvu za upravljanje investicijskim fondovima Ilirika Investments gdje radi na poslovima analize, odnose s investitorima, burzama i depozitnom bankom.

Početkom 2005. godine imenovan je Fond menadžerom fonda Ilirika Jugoistočna Europa koji je ubrzo postao vodeći dionički fond po prinosu, te je 2005. godine fond dobitnik zlatnog udjela. U siječnju 2006. godine društvo ga imenuje Fond menadžerom još jednog fonda Ilirika Jugoistočna Europa Balanced. Fond je ubrzo postao vodeći mješoviti fond po prinosu u RH.

Polaznik je poslijediplomskog studija Revizija na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Posjeduje licencu za investicijskog savjetnika.



Adriatica Capital d.o.o

Varšavska 8

10 000 Zagreb

T: 01 4833062

F: 01 4833 053

E-mail: info@adriaticacapital.hr

Internet: www.adriaticacapital.com



DISCLAIMER -The Presentation is issued by Adriatica Capital (the “Company”) on a confidential basis to a limited number of qualified and sophisticated institutional and other investors for the sole purpose of providing information about an investment in the Fund. The Presentation should not be distributed, published or reproduced, in whole or in part, nor should its contents be disclosed by recipients to any other person.

Prospective investors must rely on their own examination of the legal, taxation, financial and other consequences of an investment in the Fund including the merits of investing and the risks involved. Prospective investors should not treat the contents of the Presentation as advice relating to legal, taxation or investment matters and are advised to consult their own professional advisors concerning the acquisition, holding or disposal of commitments in the Fund.

The Company has taken all reasonable care to ensure that the facts stated in the Presentation are true and accurate in all material respects. Certain information contained in the Presentation has been obtained from published sources prepared by other parties that the Company has judged to be relevant and trustworthy. However, neither the Company nor any other person assumes any responsibility for the accuracy or completeness of such information. All statements of opinion and/or belief contained in the Presentation and all views expressed and all projections, forecasts or statements relating to expectations regarding future events or the possible future performance of the Fund represent the Company’s own assessment and interpretation of information available to it as at the date of the Presentation. No representation is made or assurance given that such statements, views, projections or forecasts are correct or that the objectives of the Fund will be achieved.

