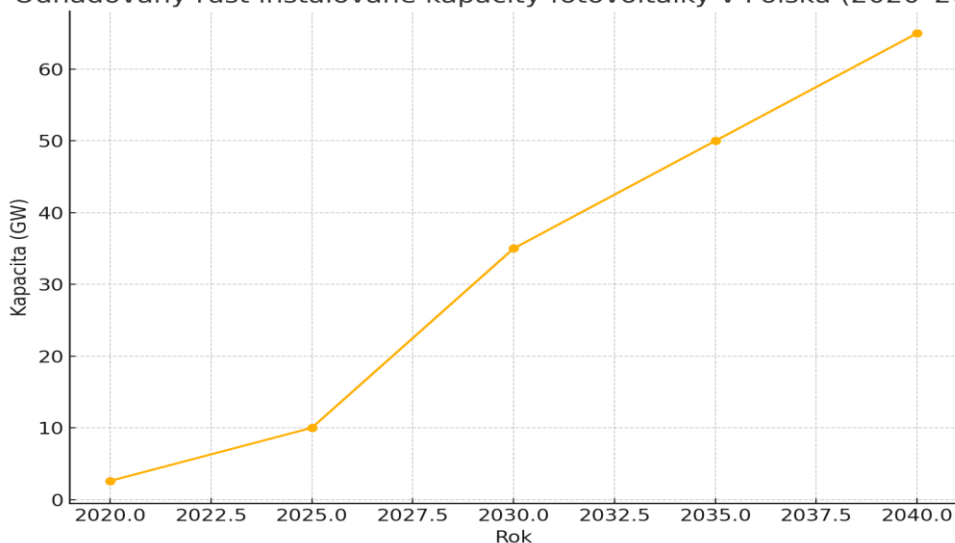




Vážení investoři,

v průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2024 jsme dosáhli zhodnocení u třídy akcií A ve výši 2,60% a u třídy B ve výši 2,56%. Jak jsme již uvedli v minulých zprávách, energetický trh v Evropě prochází od roku 2022 značnými turbulencemi, zejména z důvodů bezpečnostní situace, stability dodávek energetických surovin, či nejasné a mnohdy nereálné energetické politiky jednotlivých států a stává se tak velmi nestabilním investičním prostředím. Naše strategie vychází z několika jednoduchých tezí: energie je dnes jednou ze základních životních potřeb moderní společnosti a poptávka po ní bude stoupat, zejména z důvodu dekarbonizace/elektrifikace společnosti a nárůstu kapacity datových center z důvodu digitalizace společnosti a AI – to jsou dle našeho názoru nezvratitelné trendy. Zároveň bude přibývat nejvíce energetických zdrojů v oblasti OZE a zejména fotovoltaiky – z jednoduchého důvodu - protože stavba těchto zdrojů je nejjednodušší a nejlevnější. Viz níže graf předpokládané kapacity solárních zdrojů v Polsku. Situace je však obdobná ve všech zemích EU.

Odhadovaný růst instalované kapacity fotovoltaiky v Polsku (2020–2040)

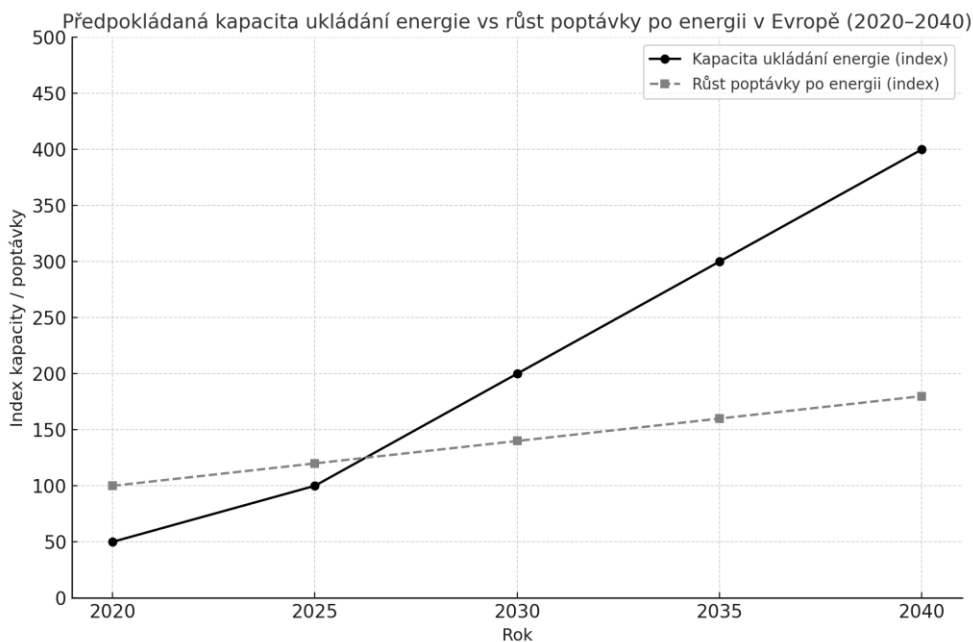


**Disclaimer** - toto je propagační sdělení, nejedná se o nabídku ani výzvu k upisování. Investorem se může stát pouze kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 zákona č. 240/2013 Sb. Než provedete jakékoli konečné investiční rozhodnutí, přečtěte si, prosím, statut a sdělení klíčových informací fondu (KID), které jsou (v některých případech pouze po přihlášení do klientského vstupu) v českém jazyce k dispozici na [www.amista.cz](http://www.amista.cz). Investice do investičních nástrojů jsou rizikové, při nepříznivých okolnostech mohou být i ztrátové. Hodnota investičních nástrojů se v čase mění a historické výsledky nejsou indikací ani zárukou výsledků budoucích. Budoucí výnos bude podléhat zdanění, které závisí na osobní situaci každého investora a které se může v budoucnu změnit. Návratnost ani výnos investované částky nejsou zaručeny. Výnos pro investora v cizí měně se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Konkrétní rizika a podrobnosti o nich, jakož i podrobnosti o právech investora lze v českém jazyce nalézt ve statutu a KID fondu, případně ve stanovách fondu, není-li fond podílovým fondem.





Díky nestabilnímu charakteru produkce OZE na nárůst kapacity zdrojů navazuje nutnost budování úložišť energie - viz graf níže. Nárůst poptávky po ukládání energie vzroste do roku 2040 osminásobně. V první fázi baterie a v další fázi vodíkové aplikace. To přináší příležitosti, na které se v rámci fondu připravujeme a využijeme je.



Spolu s růstem OZE a s poptávkou po ukládání energie roste i potřeba podpůrných služeb pro energetickou síť. To znamená dodatečné cash flow pro projekty, které jsou na to připravené. A to jsou v podstatě všechny fotovoltaické elektrárny připojené k síti. Proto i nadále zůstávají zásadními investicemi fotovoltaické elektrárny v Polsku, kde využijeme všech možností pro navýšení ziskovosti projektů. Vzhledem k odklonu společnosti od fosilních paliv a dodávek energií z autoritářských regionů zůstávají sázkou na budoucnost norská společnost HYREX, technologický lídr v oblasti integrace vodíkových systémů a společnost HENRY HOME BACKUP a.s. jako pionýr v projektech ukládání energie do vodíku.

**Disclaimer** - toto je propagační sdělení, nejedná se o nabídku ani výzvu k upisování. Investorem se může stát pouze kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 zákona č. 240/2013 Sb. Než provedete jakékoli konečné investiční rozhodnutí, přečtěte si, prosím, statut a sdělení klíčových informací fondu (KID), které jsou (v některých případech pouze po přihlášení do klientského vstupu) v českém jazyce k dispozici na [www.amista.cz](http://www.amista.cz). Investice do investičních nástrojů jsou rizikové, při nepříznivých okolnostech mohou být i ztrátové. Hodnota investičních nástrojů se v čase mění a historické výsledky nejsou indikací ani zárukou výsledků budoucích. Budoucí výnos bude podléhat zdanění, které závisí na osobní situaci každého investora a které se může v budoucnu změnit. Návratnost ani výnos investované částky nejsou zaručeny. Výnos pro investora v cizí měně se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Konkrétní rizika a podrobnosti o nich, jakož i podrobnosti o právech investora lze v českém jazyce nalézt ve statutu a KID fondu, případně ve stanovách fondu, není-li fond podílovým fondem.





## Komentář k jednotlivým investicím

### Portfolio 13 fotovoltaických elektráren v Polsku

Uzavřeli jsme Smlouvu o prodeji energie z našich elektráren na rok 2025. Tato smlouva nám zaručuje fixní cenu na celou roční produkci a chrání nás před vypínáním elektráren v časech přebytku energie v síti a záporných cen. Oproti předpokladům se nám nepodařilo uvést do provozu zbývajících 6 elektráren. 4 jsou zcela dokončené a jejich připojení závisí pouze na administrativních krocích mezi naším EPC dodavatelem a polskou distribuční společností, u dalších dvou zbývá dokončit kabelovou trasu připojení k rozvodně a administrativu. Zahájili jsme povolovací proces na instalaci baterií ke všem elektrárnám. Ten začíná zoning decision (územní rozhodnutí) místních úřadů, pokračuje schválením připojovacích podmínek s distributorem a nakonec stavebním povolením. Baterie přinesou nejen zvýšení cen díky řízenému prodeji energie v časech s vyššími cenami, ale také dodatečné příjmy z podpůrných služeb pro energetickou soustavu, což znamená dodatečné příjmy do cash flow. Fotovoltaické elektrárny jsou ideálním místem pro umístění zařízení k poskytování podpůrných služeb, neboť disponují připojením k soustavě a nejsou nijak omezeny z hlediska spotřeby či dodávky do sítě jako například místa uvnitř průmyslových podniků.

### Společnost Hyrex – pohonné a podpůrné systémy využívající vodík v oblasti lodní dopravy (dále vodíkový pohon)

Hyrex pokračuje v rozvoji vodíkových aplikací v nejen oblasti lodní dopravy a svého know how využívá k systémové integraci vodíkových technologií pro externí klienty v oblasti speciální techniky a přepravy. Hyrex se účastní projektu přestavby těžebních a kultivačních zařízení ve spolupráci s Applied Hydrogen. Rovněž je potřeba zmínit účast v rané fázi projektu PATROL BOATS zabezpečujících dohledové a jiné služby v projektu NEOM v Saúdské Arábii. Těší nás, že se HYREX stává partnerem významných společností a projektů., zejména díky know how a již plně funkčním technologiím.

Děkujeme za Vaši pokračující podporu a důvěru.

Tým HYDROGEN2

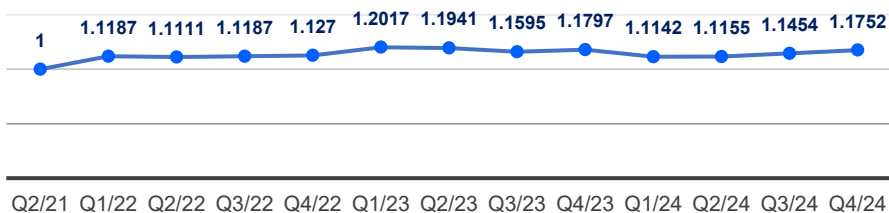
**Disclaimer** - toto je propagační sdělení, nejedná se o nabídku ani výzvu k upisování. Investorem se může stát pouze kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 zákona č. 240/2013 Sb. Než provedete jakékoli konečné investiční rozhodnutí, přečtěte si, prosím, statut a sdělení klíčových informací fondu (KID), které jsou (v některých případech pouze po přihlášení do klientského vstupu) v českém jazyce k dispozici na [www.amista.cz](http://www.amista.cz). Investice do investičních nástrojů jsou rizikové, při nepříznivých okolnostech mohou být i ztrátové. Hodnota investičních nástrojů se v čase mění a historické výsledky nejsou indikací ani zárukou výsledků budoucích. Budoucí výnos bude podléhat zdanění, které závisí na osobní situaci každého investora a které se může v budoucnu změnit. Návratnost ani výnos investované částky nejsou zaručeny. Výnos pro investora v cizí měně se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Konkrétní rizika a podrobnosti o nich, jakož i podrobnosti o právech investora lze v českém jazyce nalézt ve statutu a KID fondu, případně ve stanovách fondu, není-li fond podílovým fondem.



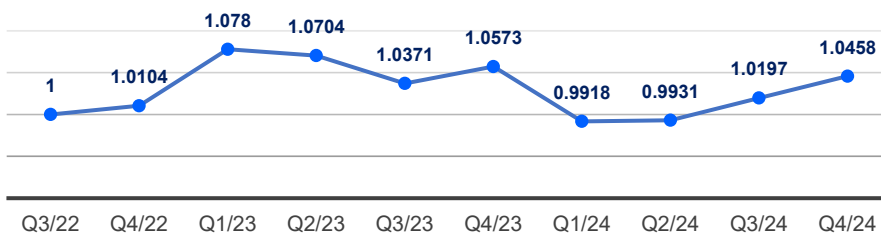
## Kurzy investičních akcií k 31.12. 2024

Aktiva celkem k 31.12. 2024  
260.535.144 CZK

Vývoj hodnoty investičních akcií třídy A



Vývoj hodnoty investičních akcií třídy B



Fundraising  
(mil. CZK)



**Disclaimer** - toto je propagační sdělení, nejedná se o nabídku ani výzvu k upisování. Investorem se může stát pouze kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 zákona č. 240/2013 Sb. Než provedete jakékoli konečné investiční rozhodnutí, přečtěte si, prosím, statut a sdělení klíčových informací fondu (KID), které jsou (v některých případech pouze po přihlášení do klientského vstupu) v českém jazyce k dispozici na [www.amista.cz](http://www.amista.cz). Investice do investičních nástrojů jsou rizikové, při nepříznivých okolnostech mohou být i ztrátové. Hodnota investičních nástrojů se v čase mění a historické výsledky nejsou indikací ani zárukou výsledků budoucích. Budoucí výnos bude podléhat zdanění, které závisí na osobní situaci každého investora a které se může v budoucnu změnit. Návratnost ani výnos investované částky nejsou zaručeny. Výnos pro investora v cizí měně se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Konkrétní rizika a podrobnosti o nich, jakož i podrobnosti o právech investora lze v českém jazyce nalézt ve statutu a KID fondu, případně ve stanovách fondu, není-li fond podílovým fondem.

