

CREDITAS ENERGY, podfond SICAV

ČTVRTLETNÍ ZPRÁVA Q3.2024

Název podfondu: **CREDITAS ENERGY, podfond SICAV**

Fond: **CREDITAS ASSETS SICAV a.s.**

CREDITAS ENERGY, podfond SICAV je zaměřený na realizaci investic v energetice. Cílem jsou majetkové účasti ve společnostech zabývajících se distribucí, výrobou a obchodováním s elektřinou, plynem a teplem.

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA

Distribuce energie je považována za jeden z nejkonzervativnějších oborů v energetickém sektoru. To je způsobeno několika faktory, jako je stabilita příjmů, nižší riziko spojené s provozem a dlouhodobá udržitelnost infrastruktury. Na rozdíl od výroby energie, je distribuce je obvykle chráněna regulacemi a dlouhodobými smlouvami s odběrateli. Výroba energie je tak v podfondu zastoupena v omezené míře. Na počátku července 2024 podfond mimořádně zcela splatil přijatý úvěr ve výši 0,6 mld. Kč. Splacení bylo provedeno z prostředků, které podfond obdržel v rámci (mimořádných) splátek jistin a úroků z úvěrů od dceřiných společností. Úplným splacením přijatého úvěru došlo k významnému snížení nákladů podfondu. V září 2024 byla uzavřena smlouva s novým depozitářem UniCredit Bank, a to s účinností od 1. března 2025. Změnou depozitáře dojde k úspoře nákladů, při zachování kvality služeb. Dále bylo v září 2024 rozhodnuto o změně účetního období podfondu (z hospodářského roku na kalendářní rok). V případě hospodářského roku musel podfond provádět přecenění majetkových účastí ke konci prosince, a i ke konci března, čímž docházelo ke zpoždění vyhlásování hodnot investičních akcií. Změnou účetního období bude zpoždění eliminováno, a současně dojde i k úspoře nákladů, které musel

podfond vynakládat v souvislosti s druhým přeceněním. Podfond i nadále bude aktivně vyhledávat možné akvizice v oblasti distribuce. Do stávajících distribučních soustav je průběžně investováno, s cílem modernizace, tak i rozšiřování.

AKTUÁLNĚ I

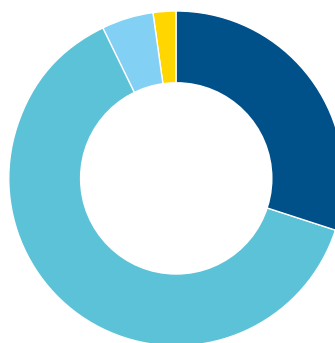
Úplné mimořádné splacení přijatého úvěru ve výši 0,6 mld. Kč na počátku července 2024

Změna účetního období z hospodářského roku na kalendářní rok (eliminování zpoždění vyhlásování hodnot investičních akcií)

PLÁN I

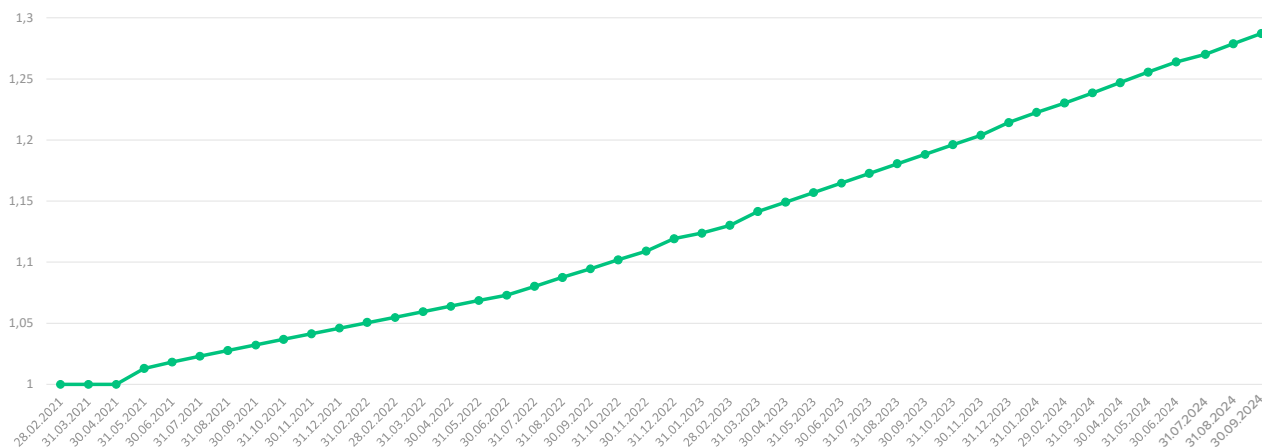
Jednání o možných akvizicích v oblasti distribuce energie pro rok 2025

STRUKTURA MAJETKU K 30. 9. 2024



- Poskytnuté úvěry: 30,0 %
- Majetkové účasti: 63,0 %
- Hotovost: 5,0 %
- Ostatní: 2,0 %

VÝVOJ NAV PIA CREDITAS ENERGY



UPOZORNĚNÍ: Hodnota NAV byla schválena depozitářem fondu, společností Československá obchodní banka, a.s., a v souladu se statutem fondu zveřejněna na stránkách fondu www.avantfunds.cz. Výkonnost je uváděna v hrubých hodnotách. Pro získání čistých hodnot výnosů musí investor zohlednit případné zdanění, které závisí na osobních poměrech investora a může se měnit. **Historická výkonnost dané investice není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů.**

Společnost	Podíl z majetkových účastí
UCED Distribuce III s.r.o.	27,67%
UCED Distribuce s.r.o.	23,34%
UCED Kopřivnice s.r.o.	13,68%

AKTUÁLNÍ HODNOTA K 30. 9. 2024

NAV PIA
(ISIN CZ0008045853) 1,2895 Kč

VÝKONNOST PIA K DATU 31. 9. 2024

Období	Kumulativně
1 měsíc	0,66%
3 měsíce	2,03%
6 měsíců	4,12%
1 rok	8,53%
2 roky	17,81%
3 roky	24,93%
od vzniku	28,95%

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

Toto **propagační sdělení** bylo zpracováno společností Banka CREDITAS a.s. (dále jen "Banka") a nejedná se o veřejnou nabídku, nabídku k uzavření smlouvy ani výzvu k podávání nabídek. Informace v tomto sdělení nelze považovat za radu k jednotlivé investici a nejedná se o investiční doporučení ani investiční poradenství. S investičními nástroji jsou spojena různá investiční rizika, hodnota investice může kolísat a návratnost investované částky není zaručena. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. Propagační sdělení má pouze informativní charakter.

Banka CREDITAS a.s. výslovně upozorňuje, že ve vztahu ke CREDITAS ASSETS SICAV a.s., je osobou se zvláštním vztahem ve smyslu příslušných ustanovení zák. č. 21/1992 Sb., o bankách.