

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Infrastructure

Gestion déléguée / gérant

Lazard Asset Management LLC, New York

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA, Morges

Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur

Classe III: 121970706

Ticker Bloomberg

Classe III: SWCHGDD SW

Code ISIN

Classe III: CH1219707069

Devise de référence

Dollar US (USD)

Date de lancement

22 février 2023

Date de fin d'exercice

31 mars

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

USD 1'000

Valorisation

trimestrielle

Souscription

trimestrielle (cf. Prospectus)

Rachat de parts

trimestrielle avec lock-up de 3 ans (cf. Prospectus)

TER KGAST ex ante dès le 22.02.2023

Classe III: 1,25%

Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Commentaire du gérant

Les infrastructures privées en tant que classe d'actifs ont attiré une attention considérable plus tôt cette année, lorsque Blackrock a annoncé l'acquisition de GIP pour 12,5 milliards de dollars, sur fond de déclarations optimistes et de perspectives sur l'industrie émanant du PDG de GIP: " nous sommes sur le point d'entrer dans l'âge d'or de l'investissement en infrastructure ". Les médias spécialisés et les analystes prévoient davantage de consolidations parmi les gestionnaires de patrimoine en infrastructure à moyen terme[1], car les grands gestionnaires d'actifs " ne peuvent pas se permettre de ne pas avoir d'infrastructures privées " dans leur portefeuille.

Plus généralement, l'intérêt des investisseurs et des LP (Limited Partners) pour les infrastructures a augmenté début 2024. Une enquête récente pour le Financial Times a montré que 75% des gestionnaires de patrimoine britanniques, des gestionnaires de fonds discrétionnaires, des sélectionneurs de fonds et des analystes interrogés par Time Investments s'attendent à ce que les allocations en infrastructures augmentent cette année[2]. Cette tendance est sans surprise motivée par la diversification (68%) et l'accent mis sur les qualifications ESG offertes par la classe d'actifs (61%). Les perspectives générales pour l'avenir sont positives: les LP prévoient d'augmenter leurs engagements dans cette classe d'actifs de plus de 600 milliards de dollars d'ici 2027[3] et le volume des transactions devrait augmenter à mesure que l'inflation se stabilise et que les taux atteignent leur pic.

Le fonds a été évalué de manière indépendante au 31 décembre 2023, résultant en une augmentation de 5% du capital investi (4% après ajustement pour les effets de change). Les coûts du Fonds Lazard SPI à ce jour, incluant les coûts de création, ont légèrement réduit la valeur totale en dessous du pair (0,98 pour chaque unité).

Shawton Energy Limited a récemment signé un accord pour l'installation supplémentaire de 500 kWp et a finalisé une relation exclusive avec un grand propriétaire de fitness centers au Royaume-Uni pour déployer plus de 3 MW au deuxième trimestre. L'achèvement de ces deux projets sera une étape majeure pour SEL puisque la capacité totale de PPA installée sous sa propriété augmenterait de 1 MW à plus de 6 MW. SEL a également commencé à distribuer des flux de trésorerie libres - avec Pound80 000 versés au Fonds Lazard SPI en mars 2024, représentant un rendement annualisé de 3,6%.

DBE Energy a sous-performé au premier trimestre et connaît un démarrage de production de gaz plus long que prévu. Étant donné que les opérations sont plus volatiles que ce que nous ciblons habituellement, et que l'exploitation d'une seule usine reste sous-optimale en raison d'un manque de volume, nous examinons actuellement la possibilité d'ajouter une expertise stratégique à DBE. L'objectif de cette révision est d'améliorer les opérations et de maximiser la position économique du Fonds SPI.

L'équipe poursuit des opportunités d'investissement dans des entreprises européennes continentales ayant des opérations stables/génératrices de revenus (dès le premier jour ou à court terme), et/ou des «investissements plateforme» avec un faible débours initial mais avec la capacité d'investir davantage dans les entreprises existantes du portefeuille. Nous sommes maintenant en négociations avancées sur deux projets: (i) l'acquisition potentielle d'une participation majoritaire dans une entreprise d'installation et propriétaire de projets solaires commerciaux et industriels en toiture dans la région DACH; et (ii) un partenariat sur mesure potentiel 50/50 avec un propriétaire et opérateur de mini-centrales hydroélectriques pan-européennes.

[1] Infralogic, «Golden era of infra GP buyouts set to continue», March 27, 2024

[2] Financial Times, «Advisers see swing to infrastructure as clients seek to de-risk portfolios», March 27, 2024

[3] BCG, «Infrastructure Strategy 2024: Creating Value Through Operational Excellence», March 18, 2024