

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

Le quatrième trimestre de 2024 a été marqué par des événements macroéconomiques et politiques majeurs: la réélection du président Trump et la victoire du Parti républicain, ainsi que la chute des gouvernements en France et en Allemagne. Parallèlement, la Réserve fédérale (Fed) et la Banque centrale européenne (BCE) ont procédé à des baisses de taux d'intérêt. La réaction des marchés a été mitigée, entraînant une dépréciation de l'euro de 7% par rapport au dollar américain sur la période[1].

Dans le domaine des infrastructures privées, les secteurs des énergies renouvelables et des télécommunications ont confirmé leur pertinence en tant que thèmes d'investissement à long terme. En Europe, les transactions[2] dans le secteur des énergies renouvelables ont atteint 30,25 milliards de dollars en fin d'année, soit presque le double de la moyenne des trois trimestres précédents. À l'échelle mondiale, le volume des investissements en infrastructures en 2024 a dépassé les niveaux de 2023[3].

Le secteur des investissements en infrastructures aborde 2025 dans un contexte économique favorable. Les tendances structurelles, telles que la transition énergétique mondiale et la digitalisation, continueront de soutenir la croissance de cette classe d'actifs. En outre, des politiques publiques prometteuses renforcent cette dynamique, notamment en Allemagne, où une réforme des règles applicables aux fonds de pension pourrait encourager une augmentation des investissements dans les infrastructures. On observe également un regain d'intérêt pour les infrastructures[4] dans les régions nordiques, la péninsule ibérique et l'Italie.

En matière de levée de fonds, les engagements dans cette classe d'actifs devraient s'améliorer en 2025 après les années difficiles de 2023 et 2024, considérées comme les plus compliquées depuis la crise financière mondiale. Par ailleurs, la concentration du marché devrait s'accélérer: 92% des fonds levés en 2024 ont été dirigés vers des gestionnaires ayant déjà levé au moins quatre générations de fonds[5].

Au cours des six derniers mois, l'équipe SPI a réduit de manière significative le risque lié à Collective Energy grâce à la sécurisation d'environ 0,7 MWp de nouveaux contrats de vente d'électricité (PPA – Power Purchase Agreement) depuis l'acquisition, à la réduction de l'endettement de l'entreprise et au développement d'opportunités de croissance externe.

Par ailleurs, l'équipe a soutenu la croissance de Shawton Energy (SEL) en investissant dans un nouveau projet PPA de 222 kWp début décembre. La plateforme PPA de SEL a triplé de taille depuis l'acquisition par SPI, et des discussions avancées sont en cours avec des prêteurs potentiels pour financer la plateforme PPA ainsi qu'un futur projet solaire au sol.

Concernant DBE, SPI a mené un examen approfondi des programmes de dépenses d'investissement (Capex) et de maintenance. Grâce à une collaboration directe avec le personnel du site, des progrès significatifs ont été réalisés en termes de stabilité des installations, ce qui a permis une augmentation de 65% de la production de gaz entre mai et octobre. L'équipe SPI a également facilité la collaboration avec des experts opérationnels, des parties prenantes, des prêteurs et des prestataires de services critiques pour améliorer davantage la performance de l'usine.

L'équipe d'investissement se concentre sur le développement de ses plateformes de portefeuille existantes et sur l'acquisition d'actifs dans le secteur de l'hydroélectricité avec son partenaire Renfin. Ensemble, ils ont étudié et soumis des offres non contraignantes pour plusieurs opportunités au Royaume-Uni et en Italie. Par ailleurs, Lazard progresse sur un projet de partenariat dans le domaine du stockage d'énergie par batteries (BESS).

[1] FX from XE.COM, EUR vs USD of 1,11365 (01.10.2024) vs 1,03528 (31.12.2024)

[2] Infralogic website accessed on 23.12.2024

[3] Idem

[4] IPE Real Assets, «Outlook 2025: Infrastructure to power ahead?», 23.12.2024

[5] HSBC based on Prequin data, Alternatives Q4 2024 update, 06.11.2024