

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 premier trimestre 2025 a été riche en actualités économiques et géopolitiques, marqué notamment par la volatilité des marchés induite par l'instauration de nouveaux droits de douane par l'administration américaine, ainsi que par l'engagement de l'Union européenne en faveur des investissements dans les infrastructures et la défense, en particulier en Allemagne. Si les entreprises réagissent comme attendu par l'administration américaine, certaines pourraient relocaliser leur production depuis les pays manufacturiers actuels vers les États-Unis, soutenant ainsi la production locale et générant des opportunités d'investissement prometteuses dans les secteurs de la logistique, de l'énergie et du fret[1].

Les levées de fonds sur l'ensemble de l'année 2024 affichent des performances mitigées par rapport à 2023 et restent largement en deçà des niveaux record atteints en 2022. Cependant, les premières semaines de 2025 montrent des signes encourageants, avec 15 fonds ayant atteint leur clôture finale, levant collectivement plus de 20 milliards de dollars[2]. Il est à noter que, malgré un contexte de levée de fonds difficile, environ 90 % des nouveaux engagements en infrastructure en 2024 ont été consacrés à des fonds intégrant des critères ESG dans leurs décisions d'investissement[3].

Sur le plan sectoriel, les énergies renouvelables continuent de dominer tant en nombre de transactions à l'échelle mondiale (45 % au Q1 2025) qu'en capital investi (28 %). Les secteurs du transport d'électricité et des télécommunications restent également très actifs dans l'univers de l'infrastructure[4].

Shawton Energy a acquis un projet solaire au sol « ready-to-build » de 8,6 MW au Pays de Galles en début de trimestre et finalise actuellement les négociations pour sécuriser un contrat d'achat d'électricité virtuel (PPA) avec un preneur basé à Londres. Un financement par dette externe a été approuvé pour couvrir les dépenses d'investissement, et la construction a démarré. En parallèle, l'équipe de direction poursuit ses efforts pour faire progresser son portefeuille de projets solaires en toiture, notamment grâce à des accords-cadres conclus avec les hôtels Travelodge et les supermarchés Iceland.

L'équipe SPI continue de collaborer étroitement avec la direction de DBE et de suivre les initiatives visant à améliorer la fiabilité opérationnelle du site. Une collaboration avec un biologiste devrait permettre d'optimiser le mélange des intrants pour maximiser la production de gaz, tandis que des dépenses d'investissement supplémentaires sont consacrées à la maintenance et à l'amélioration des installations. Parallèlement, SPI explore des opportunités stratégiques, y compris une éventuelle vente de DBE.

Collective Energy affiche de solides performances sur son activité de conseil énergétique à court terme, tout en poursuivant ses investissements en croissance organique et inorganique. Au cours du trimestre, la société a acquis un portefeuille de projets totalisant 0,3 MWc et lancé la construction d'un nouveau projet en toiture. Elle est également en phase finale de négociation d'un accord-cadre avec une société immobilière locale pour le déploiement multi-MWc de projets générant des revenus contractés dans la région de Vienne.

L'équipe d'investissement s'est principalement concentrée ce trimestre sur le financement de la croissance des plateformes solaires existantes. Des progrès ont également été réalisés en vue de l'acquisition d'une centrale hydroélectrique de petite taille. Des offres indicatives non contraignantes ont été soumises pour des opportunités au Royaume-Uni et en Italie, en partenariat avec notre partenaire stratégique, Renfin.

[1] IPE Real Assets, "Infrastructure investors grapple with unprecedented uncertainty", 28 March 2025

[2] Infralogic, "Fund Market Tracker 1Q25", 6 March 2025

[3] RealFin and Global Infrastructure Investor Association, Global Infrastructure ESG Report 2024. 13 March 2025

[4] Infralogic, Closed Transactions by Sectors, accessed on 7 April 2025