

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%

Commentaire trimestriel du gérant

Les investissements dans les entreprises d'infrastructure ont continué à être impactés au deuxième trimestre 2023 par des conditions macroéconomiques incertaines, une inflation sous-jacente élevée conduisant les banques centrales à augmenter encore les taux d'intérêt dans la plupart des pays de l'OCDE. De plus, de nouveaux investissements ont été retardés en raison de périodes de détention plus longues pour les investissements existants et d'un rendement en liquidités réduit sur l'ensemble des portefeuilles d'actifs de marchés privés, ce qui a entraîné une liquidité inférieure aux prévisions pour les investisseurs institutionnels. En conséquence directe, les volumes enregistrés pour les fusions et acquisitions mondiales d'infrastructure ont diminué d'environ 30% entre le S1-2022 et le S2-2023, et les nouveaux engagements ont chuté de près de 90%.

Compensant partiellement cette baisse, la demande continue de capitaux pour décarboniser l'énergie et les transports et développer les télécommunications - les secteurs de l'énergie et des télécoms représentant respectivement 40% et 25% du marché mondial des infrastructures pour le trimestre.

Nous pensons que le passage à un environnement d'investissement moins liquide et plus constructif se manifeste par une réduction de 5% de la taille des transactions et, de manière encourageante, le temps médian nécessaire pour la due diligence a augmenté de 24 jours depuis 2021.

Le groupe de placements PRISMA ESG Global Infrastructure détient un investissement dans le secteur britannique des déchets à biogaz ('DBE Energy') et des liquidités prêtes à financer sa prochaine acquisition.

DBE Energy continue de monter en puissance et l'équipe se concentre sur la réalisation du programme de capex d'entretien, et la résolution des problèmes opérationnels et techniques. L'amélioration constatée à la fin du mois de mars s'est poursuivie tout au long du trimestre: l'exportation de gaz pour le deuxième trimestre devrait être d'environ 40% supérieure à celle du premier trimestre et 10% supérieure à celle du deuxième trimestre 2022. L'EBITDA est resté négatif, avec un point d'équilibre attendu pendant l'été.

Deux des projets identifiés dans le rapport du dernier trimestre restent en négociations exclusives: un investissement en énergie renouvelable distribuée au Royaume-Uni; et un premier investissement dans la production hydroélectrique en rivière en Italie. L'équipe continue d'évaluer les opportunités d'investissement en Europe et en Amérique du Nord, y compris un portefeuille de centrales hydroélectriques d'environ 11 mégawatts soutenu par un prix d'exportation fixe en Grèce, et un investissement supplémentaire dans le secteur du biogaz au Royaume-Uni.

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.