

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Infrastructure

Gestion déléguée / gérant

Lazard Asset Management LLC, New York

Banque dépositaire

UBS Switzerland AG, Zurich

Administrateur

UBS Switzerland AG, 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, LSEG, 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 au 31.03.2025

Classe III: 3,10%

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 deuxième trimestre 2025 a été marqué par d'importantes annonces politiques mondiales dans les principaux marchés cibles de la stratégie, notamment:

- (i) la publication de la stratégie britannique à long terme pour les infrastructures,
- (ii) l'augmentation par l'Union européenne des financements disponibles pour les technologies propres, les infrastructures de réseaux et la sécurité énergétique, et bien sûr,
- (iii) la mise en place de nouveaux droits de douane par l'administration américaine.

Éléments immédiatement pertinents pour le groupe de placements:

- La nouvelle stratégie britannique sur 10 ans en matière d'infrastructures est un plan global visant à investir dans de nouveaux projets d'infrastructure et à entretenir les projets existants, en engageant «au moins» 725 milliards de livres sterling de financement public sur la prochaine décennie. Le gouvernement britannique met l'accent sur l'amélioration des infrastructures sociales, l'efficacité énergétique et de nouveaux réseaux de transport. L'objectif affiché est d'apporter de la visibilité et de renforcer la confiance dans le Royaume-Uni en tant que destination d'investissement en infrastructures.
- L'Union européenne, de son côté, a insisté sur l'ouverture d'opportunités significatives pour les investisseurs privés en infrastructures, afin de collaborer avec des initiatives publiques via la Banque européenne d'investissement (BEI). En juin, cette dernière a annoncé un relèvement de son plafond de financement à 100 milliards d'euros pour 2025, avec un focus sur la sécurité, la défense, les réseaux énergétiques et les infrastructures technologiques.

Le fonds sous-jacent au groupe de placements a pris le contrôle total de la société de biogaz DBE il y a douze mois et, depuis, des progrès significatifs ont été réalisés pour redresser la performance opérationnelle, réduire les coûts et assainir le bilan, malgré quelques difficultés ponctuelles au début du deuxième trimestre 2025. Ces problèmes ont été en grande partie résolus, et la direction prévoit un retour à l'équilibre d'ici la fin de l'année. La thèse initiale fondée sur l'augmentation des déchets alimentaires se confirme désormais, grâce à l'emplacement unique de DBE, et à la première phase du mandat gouvernemental britannique en faveur du tri des déchets. Nous continuons d'examiner des options stratégiques, y compris un partenariat avec un spécialiste du secteur.

Le projet de transformation de SEL, une centrale solaire au sol, suit son cours: les travaux de construction civile ont débuté, un contrat d'achat d'électricité (PPA) de long terme a été finalisé, et un financement par endettement est attendu pour juillet. Parallèlement, la direction a sécurisé un partenariat avec Iceland, une grande chaîne de supermarchés, pour installer des systèmes solaires sur les toits d'environ 20 sites, dont deux sont déjà opérationnels.

Collective Energy a poursuivi sa trajectoire de croissance et a obtenu un financement supplémentaire pour un projet soutenu par un PPA avec une chaîne de cinémas. Par ailleurs, le responsable opérationnel recruté en février a eu un impact immédiat sur la performance. La croissance des PPA a ralenti au début du deuxième trimestre en raison de retards dans la signature de grands projets, désormais attendus au début du troisième trimestre. Cela dit, le pipeline reste solide, avec une liquidité suffisante et des options de financement pour les projets à court terme.

En raison de certains délais dans la levée de fonds, le capital restant a été affecté à de nouveaux investissements dans les sociétés déjà en portefeuille. En conséquence, l'équipe de gestion a mis en pause le développement de son partenariat hydroélectrique avec Renfin et n'a consacré que peu de temps à l'entretien de son pipeline de nouvelles opportunités.