

INFRASTRUCTURE

Le groupe de placement investit directement dans des infrastructures en Suisse ou en relation avec la Suisse et exclusivement en Europe occidentale. Les priorités stratégiques se situent dans les domaines des transports, de l'approvisionnement et de l'élimination des déchets. Le groupe de placement répartit les investissements sur au moins 10 placements en infrastructures. 90 % des placements sont couverts en permanence contre le franc suisse. Au maximum 40 % des investissements sont effectués dans des placements Greenfield. L'ensemble du portefeuille est axé sur la durabilité. Les éléments centraux sont le transport (trafic ferroviaire) et l'approvisionnement par des sources d'énergie renouvelables.

Rendement net

	Portefeuille	BM
3 mois	-2.61%	1.07%
Année courant	-2.61%	1.07%
1 année	-7.48%	4.52%
5 ans p.a.	n.d.	n.d.
Dès lancement p.a.	4.46%	4.35%

Volatilité

	Portefeuille	BM
1 année p.a.	2.99%	0.07%
5 ans p.a.	n.d.	n.d.
Dès lancement	12.93%	0.28%

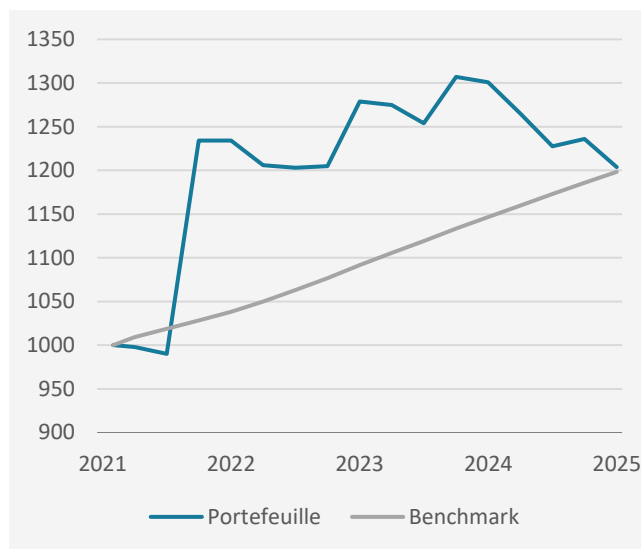
Performance nette annuelle

Année	Portefeuille	BM
2024	-5.46%	4.62%
2023	8.48%	5.27%
2022	-2.35%	4.71%
2021 (Lancement 01.01.2021)	23.41%	2.82%

Éléments clés du groupe de placement

Date	31.03.2025
VNI par droit	CHF 1'203.66
Volume investi	CHF 31'991'850
Date de lancement	01.04.2021
ISIN	CH0592748716
Investment Manager	Investas AG, Berne Reichmuth Investment Management AG, Lucerne
Banque dépositaire	Credit Suisse (Schweiz) AG
Organe de révision	BDO AG
TER CAF	1.38%
Monnaie de référence	CHF
Benchmark	Après la phase de constitution : emprunt d'État suisse à 10 ans plus 4 % p.a.
Souscription & rachat	trimestriel
Prime d'émission & commission de rachat	1.20 % / 2.00 % en faveur du groupe de placement

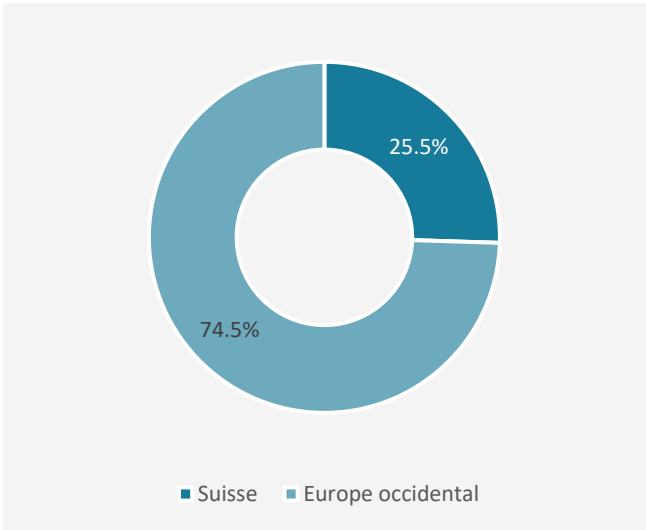
Performance depuis lancement



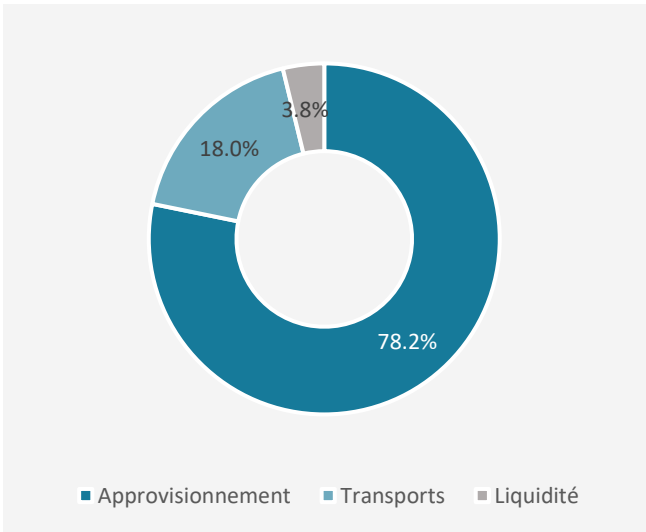
Performance nette trimestrielle

2024	Portefeuille	BM
1er	-2.61%	1.07%
2e		
3e		
4e		

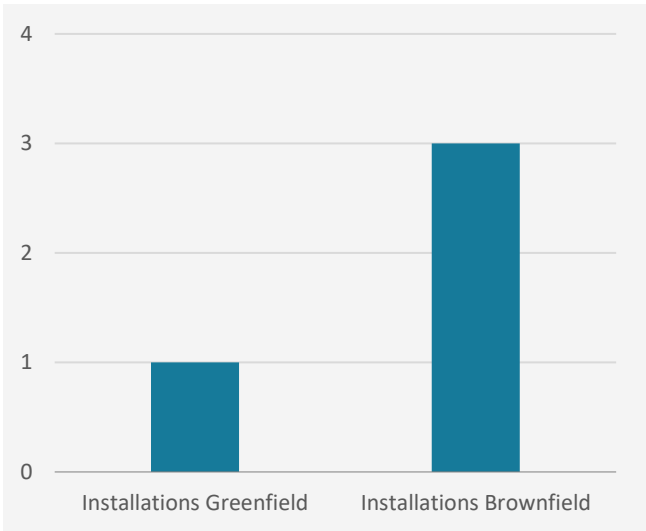
Répartition géographique du portefeuille



Répartition sectorielle du portefeuille



Nombre d’objets d’investissement



Rapport du gestionnaire

Le taux de rendement interne (TRI) du portefeuille avenirplus s’élevait à 2,9 % à la fin du premier trimestre 2025, enregistrant ainsi une légère baisse par rapport au trimestre précédent (3,7%).

Deux sociétés en portefeuille ont fait l’objet de dépréciations modérées. Pour aventron, la dépréciation de 4% s’explique principalement par des prévisions de prix de l’électricité à la baisse. En revanche, la dépréciation liée à CargoRoll est exclusivement due à des modèles intégrant une hausse des taux d’intérêt à long terme, entraînant ainsi une augmentation du coût du capital.

Sur le plan opérationnel, le premier trimestre s’est déroulé sans incidents notables. Sur la plateforme solaire en pleine expansion Green Titan, un nouveau projet (Mora-telle II) a atteint le stade de la maturité de construction. Par ailleurs, trois projets solaires en Italie bénéficient désormais de nouvelles mesures incitatives attractives.

Enfin, CargoRoll a poursuivi l’expansion et la diversification de son portefeuille de wagons de fret.

Clause de non-responsabilité

La présente publication ne prétend pas être entièrement exacte. La performance passée n’est pas une garantie de l’évolution future.

AVENIRPLUS Fondation de placement

Bärenplatz 8 | Case postale | 3001 Berne | T +41 31 328 80 00 | avenirplus.ch | info@avenirplus.ch