



Analyse du marché

Les indicateurs publiés au cours du deuxième trimestre donnent la mesure de la gravité de la situation économique liée à la pandémie de coronavirus, au confinement de la population et à la fermeture des entreprises qui se sont ensuivies. Un consensus s'élève pour prévoir actuellement une contraction de l'économie mondiale de - 3,7% en glissement annuel en 2020 (mesurée par le PIB). Aux États-Unis, le nombre de demandeurs d'emploi a bondi à 14,7% en avril, le plus haut niveau depuis la Grande Dépression. Une hausse inattendue des chiffres de l'emploi a eu lieu en mai, mais l'optimisme a été quelque peu tempéré par une nouvelle accélération des cas d'infections par le virus dans plusieurs États américains. Des baisses similaires de l'activité économique ont été observées au Royaume-Uni et en Europe, bien qu'ici la propagation du virus semble avoir été mieux contenue. Les décideurs ont continué de contribuer à amortir le coup porté à l'économie mondiale. L'Union européenne, par exemple, a annoncé un plan de relance qui l'autorisera à emprunter 750 milliards d'euros pour pouvoir accorder des subventions et des prêts aux pays membres les plus démunis.

Perspectives à court terme

L'économie mondiale a vu des signes de reprise en juin avec les PMI manufacturiers de nombreux pays proches de 50, voire supérieurs. Les économies où la crise sanitaire a été la moins forte ont connu une reprise plus rapide de la consommation, mais la pandémie continuant de croître dans certaines zones géographiques, la reprise économique mondiale ne devrait pas être synchrone. La croissance de la demande de biens par les consommateurs dépasse, sans surprise, les services, comme en témoigne le rebond des ventes au détail que de nombreux pays constatent en assouplissant les restrictions. Ce rebond initial d'indicateurs ayant atteint des niveaux historiquement bas devrait se ralentir, alors que les pays sont aux prises avec un chômage persistant dans les secteurs les plus touchés par le confinement et font face à une demande plus faible du commerce mondial. Outre une nouvelle recrudescence du virus, l'un des principaux risques susceptibles d'affecter la reprise de la demande reste l'arrivée d'une "deuxième vague" sur le marché du travail, à mesure que les pays réduisent ou mettent fin à leurs accords de chômage partiel ou programmes spéciaux de soutien à l'emploi.

Inflation

L'arrêt de l'activité a un premier impact désinflationniste. À plus long terme, l'inflation des prix à la consommation dépend de ses moteurs séculaires que sont notamment la mondialisation, la démographie, la technologie et l'indépendance des banques centrales. Il est trop tôt pour dire comment la pandémie va les influencer. Alors que certains secteurs de l'économie ne sont pas encore rouverts, nous devons faire preuve de prudence dans l'interprétation en profondeur des statistiques sur l'inflation.

Politique monétaire

La présidente de la BCE, Christine Lagarde, a déclaré qu'elle s'attendait à deux ans de désinflation suivis de pressions inflationnistes dues aux changements structurels, notamment la digitalisation et l'automatisation, qui seront accélérés par la pandémie. Le gouvernement allemand a reçu suffisamment d'informations de la BCE sur l'impact économique et budgétaire de son programme d'achat d'actifs pour que la Cour constitutionnelle du pays autorise la Banque centrale allemande à continuer à acheter des obligations souveraines. Le procès-verbal de la réunion du 10 juin de la Fed montre un intérêt accru pour la publication d'orientations plus détaillées et la possibilité d'utiliser le contrôle de la courbe des taux. La Banque d'Angleterre a annoncé un supplément de 100 milliards de livres sterling d'achats d'actifs et a souligné qu'avec le comportement de précaution persistant des ménages il faudrait un certain temps pour que le marché du travail se redresse, reconnaissant que cette capacité inutilisée de l'économie exerce une pression à la baisse sur l'inflation.

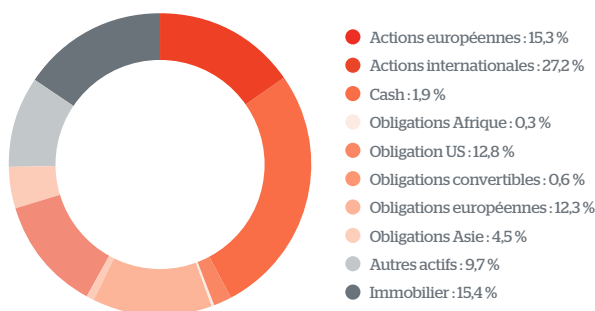
Performance

Le fonds a connu une baisse de -6,61% à la fin du deuxième trimestre, contre -4,18% pour l'indice de référence. La relative sous-performance par rapport à l'indice de référence est principalement imputable aux portefeuilles d'actions britanniques, américaines, européennes, japonaises et asiatiques, mais tous les portefeuilles d'actions sont à la traîne. Le portefeuille Alternatives a également joué un rôle significatif dans cette relative sous-performance.

Principales lignes actions en portefeuille au 30/06/2020

Nom	Actif
1 HARBOURVEST GL PE ORD NPV	Fonds Alternatif
2 BBGI SICAV S.A. ORD NPV	Fonds Alternatif
3 HG CAPITAL TRUST PLC	Fonds Alternatif
4 SDCL ENERGY EFFICIENCY INCOME TRUS	Énergie
5 NESTLE SA	Agroalimentaire
6 ROCHE HOLDING PAR AG	Pharmacie
7 RENEWABLES INFRA. GROUP LT	Fonds Alternatif
8 RENEWABLES INFRA. GROUP LT	Fonds Alternatif
9 NEXTENERGY SOLAR LTD	Énergie
10 BOUSSARD & GAUVAUDAN HOLDING LTD	Fonds Alternatif

Répartition géographique des actifs



Le gestionnaire du fond : **M&G Investment Managers**
M&G Investment Managers, basé au Royaume-Uni, figure parmi les premiers intervenants sur les marchés d'actifs mondiaux. M&G est la branche de gestion d'actifs de Prudential Plc, la plus grande compagnie d'assurance-vie du Royaume-Uni. M&G emploie plus de 100 spécialistes des marchés et gère plus de 249 milliards d'euros d'actifs.
L'assureur tient à tout moment à la disposition du souscripteur une notice présentant le support.

Prudential bond

30 juin 2020



PRUDENTIAL

CRÉATION

1^{er} septembre 2000

PROMOTEUR

Prudential International Assurance Plc

GESTIONNAIRE

M&G Plc

VALEUR DE L'UNITE DE VALEUR

au 1^{er} Septembre 2000 : 1 €

ACTIF GERE AU 30/06/2020

1 016 millions €

FRAIS DE GESTION ANNUELS

minimum : 0,10 %

maximum : 0,65 %

LE WITH-PROFITS PRUDENTIAL BOND

Qu'est-ce que le with-profits ?

Le **with-profits** est un placement qui a pour objectif :

- de vous faire profiter **sur le long terme** des performances d'un placement investi significativement en actions,
- d'atténuer la volatilité habituellement liée à ce type d'investissement.

Ces objectifs de gestion sont les principales particularités du with-profits Prudential Bond.

Caractéristiques du with-profits Prudential Bond

Le lissage des performances

Lorsque les marchés financiers sont élevés, des réserves sont constituées. Il est possible de puiser ultérieurement dans ses réserves pour soutenir la performance de Prudential Bond.

Le Taux Global Annoncé

Le Taux Global Annoncé est un **taux actuariel net de frais de gestion**.

Il est établi **en fonction de la date d'effet financier de chaque versement** et s'applique sur l'ensemble de la période d'investissement. Le Taux Global Annoncé peut être modifié en cours d'année et évoluer à la hausse comme à la baisse pour les années futures.

Lors du décès de l'Assuré, le Taux Global Annoncé en vigueur est garanti.

Le Facteur de Réduction de Marché

Ce mécanisme est utilisé pour protéger l'épargne des souscripteurs qui maintiennent leur investissement lorsque les marchés financiers sont à la baisse.

La solidité financière

Prudential Bond fait partie de l'Actif Général Vie de PRUDENTIAL (117,0 milliards d'euros au 31.12.2018) reconnu pour sa solidité financière par :

- Standard & Poor's qui lui accorde sa notation «A+ perspectives stables» depuis mars 2018.

Remarque

La valorisation des sommes investies dans Prudential Bond dépend des futurs Taux Globaux Annoncés qui ne sont pas garantis. Un Facteur de Réduction de Marché peut être déduit lors des sorties en capital du support Prudential Bond (retraits programmés, rachat partiel ou total, arbitrages). Actuellement, le montant du Facteur de Réduction de Marché ne peut pas être supérieur à 15 % (cette limite est susceptible de révision à tout moment) du capital géré racheté ou arbitré. Conformément aux Conditions Générales en vigueur, la valeur de rachat, après application du Facteur de Réduction de Marché, ne peut être inférieure à 75 % des sommes investies sur Prudential Bond (sous déduction des frais de versement, et des éventuels rachats, arbitrages, retraits programmés).

Pour plus d'informations, veuillez vous reporter aux Conditions Générales de Vente en vigueur.