

# Prudential bond

31 décembre 2022

## Analyse du marché

Le contexte macroéconomique est resté difficile au quatrième trimestre, les principales banques centrales poursuivant leur rigoureuse politique de lutte contre l'inflation. La Réserve fédérale américaine (Fed), la Banque centrale européenne (BCE) et la Banque d'Angleterre ont toutes relevé leurs taux d'intérêt à deux reprises au cours de cette période, même si elles ont réduit leurs hausses à un demi-point de pourcentage en décembre contre trois quarts de point précédemment. Malgré les signes d'un possible ralentissement de l'inflation, les décideurs politiques ont déclaré que les taux d'intérêt continueraient à augmenter en 2023 car l'inflation reste bien au-dessus de l'objectif de 2% de la Fed. La combinaison d'une inflation élevée et de taux d'intérêt nettement plus élevés a alimenté les inquiétudes quant aux perspectives économiques. Selon de nombreuses prévisions, la croissance économique mondiale devrait ralentir en 2023, et la crise énergétique ne ferait qu'aggraver le ralentissement potentiel en Europe. Au Royaume Uni, où le niveau de vie devrait connaître sa plus forte baisse en une génération, l'économie s'est contractée de 0,3% au troisième trimestre 2022, en raison de la faiblesse des secteurs de la construction et de l'industrie manufacturière. Au cours des derniers mois de l'année, les prix des logements britanniques ont également commencé à baisser.

## Stratégie

**Perspectives à court terme :** Les données de l'indice PMI (Purchasing Managers' Index) ont montré une amélioration en décembre au Royaume Uni et dans la zone euro, mais une dégradation aux États-Unis. En décembre, l'indice PMI composite final pour les États-Unis affichait une contraction à 45,0 contre 46,4 le mois précédent. L'indice PMI des services américains ressortait à 44,7 contre 46,2 le mois précédent et

l'indice PMI du secteur manufacturier à 46,2. Au Royaume-Uni, l'indice PMI composite final a montré en décembre une diminution de la contraction à 49,0, contre 48,2 en novembre. L'indice PMI final des services ressortait à 49,9, contre 48,8 le mois précédent, et celui de l'industrie manufacturière à 45,3. Dans la zone euro, l'indice PMI composite final ressortait en décembre à 49,3, contre 47,8 en novembre et l'indice PMI des services à 49,8 contre 48,5 le mois d'avant.

**Inflation :** Dans la zone euro, l'IPCH (indice des prix à la consommation harmonisé) flash de décembre indiquait une inflation de 9,2% en glissement annuel, contre 10,1% le mois précédent. Si l'on exclut le carburant, l'énergie, l'alcool et le tabac, l'inflation a augmenté de 0,60% en glissement mensuel en décembre par rapport à 0,00% le mois précédent, et elle a atteint 5,2% en glissement annuel, contre 5,0% auparavant. Aux États-Unis, le taux d'inflation en glissement mensuel s'est établi à 0,1% en décembre par rapport à 0,1% en novembre et, en glissement annuel, il a reculé à 6,5% contre 7,1% le mois d'avant. Au Royaume-Uni, en glissement mensuel, l'inflation a reculé de 0,4% en novembre par rapport à 2,0% en octobre. En glissement annuel, elle a reculé à 10,7% en novembre contre 11,1% le mois précédent.

**Politique monétaire :** La Fed a augmenté en décembre de 50 points de base le taux cible des fonds fédéraux pour le porter à 4,25%-4,50%, comme l'anticipaient les marchés après une hausse de 75 points de base. Cette décision était conforme aux orientations du mois d'avant qui prévoyaient des hausses de taux plus modestes, mais un taux final plus élevé à l'horizon. La Banque d'Angleterre, lors de la réunion de décembre de son Comité de politique monétaire, a voté, à une majorité de 6 contre 3, l'augmentation du taux d'escompte de 50 points de base, à 3,50%, conformément aux attentes.

Comme on s'y attendait aussi, la BCE a décidé en décembre de relever ses taux de 50 points de base, portant le taux de dépôt à 2,00%, le taux de refinancement à 2,50% et le taux de facilité de prêt marginal à 2,75%.

## Performance

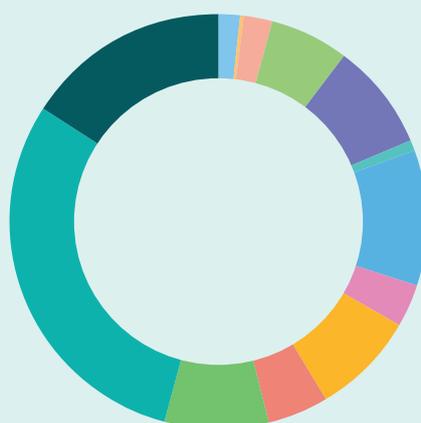
Le fonds a réalisé une performance de -7,80% à la fin de 2022, meilleure que celle de l'indice de référence (-8.67%). Les principaux responsables de cette relative surperformance ont été les portefeuilles d'actions européennes et asiatiques, bien qu'ils aient tous affiché des rendements absolus négatifs. Le mandat TAA a produit des rendements relatifs et absolus très positifs.

## Principales lignes actions en portefeuille au 31/12/2022

	Nom	Pourcentage du fonds
1	HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY	1.88 %
2	HG CAPITAL TRUST PLC	0.79 %
3	BBGI GLOBAL INFRASTRUCTURE S.A. SA	0.59 %
4	SDCL ENERGY EFFICIENCY INCOME TRUS	0.58 %
5	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF USD A	0.50 %
6	NEXTENERGY SOLAR FUND LTD	0.47 %
7	THE RENEWABLES INFRASTRUCTURE GROU	0.41 %
8	APAX GLOBAL ALPHA LTD	0.35 %
9	PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING LT	0.33 %
10	ISHARES UK PROPERTY UCITS ETF GBP	0.26 %
	<b>Valeur du fonds (million d'euros)</b>	<b>1089.49</b>

## Répartitions géographiques des actifs au 31/12/2022

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.**



- Actions européennes : 16.0 %
- Actions internationales : 30.1 %
- Immobilier européen : 8.0 %
- Immobilier international : 4.7 %
- Autres actifs : 7.9 %
- Mandats pour l'allocation d'actifs tactiques : 3.5 %
- Obligations européennes : 10.4 %
- Obligations US : 0.9 %
- Obligations Asie : 8.3 %
- Obligations Afrique : 6.2 %
- Obligations émergentes : 0,0 %
- Obligations Convertibles : 2,2 %
- Prêts relais : 0,2 %
- Cash : 1.6 %

## 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 (154 milliards d'euros au 30.06.2022) reconnu pour sa solidité financière par :

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

Création  
1<sup>er</sup> septembre 2000

Gestionnaire  
M&G plc

Actif géré au 31/12/2022  
1 089 millions d'euros

Promoteur  
Prudential International Assurance plc

Valeur de l'unité de valeur  
au 1<sup>er</sup> Septembre 2000 : 1 €

Frais de gestion annuels  
minimum : 0,10 % / maximum : 0,65 %

### Remarques

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.