

Prudential bond

30 septembre 2025

Analyse du marché

L'impact potentiel des droits de douane américains sur l'économie mondiale a été un thème dominant pour les investisseurs au troisième trimestre. Cependant, les droits de douane ne semblent pas avoir eu d'effet sur les données économiques, la croissance mondiale restant globalement résiliente. Les données publiées en septembre ont montré que l'économie américaine a progressé de 3,8 % en glissement annuel au deuxième trimestre, soutenue par le dynamisme des dépenses de consommation. Cette image positive a été assombrie par un ralentissement du marché de l'emploi. Les données sur l'emploi non agricole ont montré que l'économie américaine a créé 22 000 emplois en août, bien en deçà des centaines de milliers enregistrés en début d'année, et que le taux de chômage a légèrement augmenté pour atteindre 4,3 %. Malgré une inflation globale en hausse à 2,9 % en août, l'affaiblissement du marché de l'emploi a incité la Réserve fédérale américaine à abaisser ses taux d'intérêt d'un quart de point en septembre. La situation économique du Royaume-Uni était plus compliquée. La croissance trimestrielle du PIB s'est élevée à 0,3 % au cours des trois mois précédant juin, ce qui est mieux que prévu, mais toujours inférieur aux 0,7 % enregistrés au trimestre précédent. Durant cette période, les pressions inflationnistes ont également continué à s'accroître. L'inflation globale a atteint 3,8 % sous l'effet de la hausse des prix des denrées alimentaires. En août, la Banque d'Angleterre a abaissé ses taux d'intérêt de 4,25 % à 4 %, une décision qualifiée de « très équilibrée » par son gouverneur, Andrew Bailey. Dans la zone euro, la croissance du PIB a également ralenti au cours de cette période, passant de 0,6 % au cours du premier trimestre à 0,1 % au deuxième trimestre. L'inflation s'est maintenue à 2 %,

conformément à l'objectif de la Banque centrale européenne (BCE). La BCE a maintenu ses taux d'intérêt inchangés au cours du troisième trimestre, à 2 %. L'économie chinoise a progressé de 5,2 % en glissement annuel au deuxième trimestre, tandis que le Japon a enregistré une croissance annuelle de son PIB de 1,2 % au cours de la même période.

Stratégie

Perspectives à court terme : Selon le consensus actuel, les perspectives mondiales pour 2025 laissent entrevoir une croissance modérée, portée par la baisse de l'inflation et le début du cycle de réduction des taux d'intérêt. Toutefois, ces perspectives sont tempérées par l'incertitude liée à la politique commerciale fluctuante des États-Unis. Les premières estimations suggéraient que les droits de douane proposés réduiraient d'environ un point de pourcentage les estimations du PIB américain, avec une augmentation similaire des prévisions d'inflation. Cependant, ces estimations initiales ne tiennent probablement pas pleinement compte des effets indirects sur la consommation et le climat d'investissement, ni des éventuelles mesures de rétorsion de la part des partenaires commerciaux. La situation reste incertaine, avec des progrès mitigés dans les négociations commerciales, mais les régions les plus exposées au commerce américain sont confrontées à des vents contraires de plus en plus forts, avec un risque accru de scénarios de guerre commerciale stagflationniste. De manière plus générale, les bilans du secteur privé semblent toujours en bonne santé et l'assouplissement budgétaire pourrait donner une impulsion modérément positive à la croissance, même si le niveau élevé de la dette publique représente un risque à moyen terme.

Inflation : Les chiffres de l'inflation ont été légèrement élevés mais restent proches de l'objectif, l'inflation sous-jacente restant tenace en raison des effets de second tour des hausses salariales. Les risques d'inflation à l'avenir semblent orientés à la hausse.

Politique monétaire : La plupart des banques centrales des marchés développés ayant commencé à assouplir leurs positions restrictives, l'orientation de la politique monétaire est entrée dans une nouvelle phase, alors que les guerres commerciales accroissent les risques de stagflation. Les banques centrales seront attentives à l'impact d'une guerre commerciale sur la croissance, mais elles devront également gérer les répercussions des droits de douane sur les anticipations inflationnistes, parallèlement aux changements émergents en matière de politique budgétaire et à leur possible impact inflationniste.

Performance

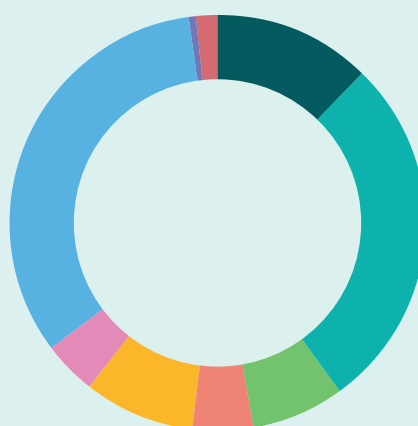
PEF a généré un rendement de 4,55 % à fin septembre 2025, inférieur à l'indice de référence de 5,00 %. Les principaux facteurs ayant contribué à cette sous-performance relative ont été le capital-investissement, les infrastructures et l'immobilier britannique.

Principales lignes actions en portefeuille au 30/09/2025

Nom	
1	M&G EUROPEAN PROPERTY FUND
2	M&G ASIA PROPERTY FUND
3	BLACKROCK ICS USD LIQUIDITY FUND
4	MS PRIME PROPERTY FUND
5	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING
6	TENCENTHOLDINGS LTD
7	WELLINGTON COMMODITY FUND
8	M&G PRELP PROPERTY FUND
9	PEF USD PROPERTY FUND
10	SIEMENS AG

Répartitions géographiques des actifs au 30/09/2025

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 : 12.39 %
- Actions internationales : 27.80 %
- Immobilier européen : 7.12 %
- Immobilier international : 4.89 %
- Actifs Alternatifs : 8.54 %
- Autres stratégies : 4.10 %
- Obligations classiques : 33.16 %
- Obligations convertibles : 0 %
- Crédit privé FI : 0.41 %
- Haut rendement mondial : 0 %
- Trésoreries et créances : 1.58 %

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 (152 milliards d'euros au 30.06.2024) reconnu pour sa solidité financière par : Standard & Poor's qui lui accorde sa notation «A+ perspectives stables» depuis mars 2018.

Création 1 ^{er} septembre 2000	Gestionnaire M&G plc	Actif géré au 30/09/2025 1 128,99 millions d'euros
Promoteur Prudential International Assurance plc	Valeur de l'unité de valeur au 1 ^{er} 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.

Le siège social de Prudential International est situé en Irlande à Fitzwilliam Court, 2 Leeson Close, Dublin, D02 YW24. Prudential International est le nom commercial de Prudential International Assurance plc, une compagnie d'assurance-vie opérant depuis l'Irlande. Numéro d'immatriculation : 209956. Prudential International Assurance plc est agréée par la Banque centrale d'Irlande. Prudential International fait partie du même groupe de sociétés que The Prudential Assurance Company. The Prudential Assurance Company et Prudential International sont respectivement des filiales directes/indirectes de M&G plc, une société enregistrée au Royaume-Uni. The Prudential Assurance Company n'est en aucune manière affiliée à Prudential Financial, Inc, une société dont les principaux établissements sont situés aux États-Unis d'Amérique ou à Prudential plc, un groupe international enregistré au Royaume-Uni.