

Prudential bond

31 décembre 2024

Analyse du marché

Au cours du dernier trimestre 2024, les principales banques centrales ont poursuivi leur trajectoire d'assouplissement de la politique monétaire, malgré de modestes hausses de l'inflation. Aux États-Unis, l'inflation globale a légèrement augmenté pour atteindre 2,7% sur 12 mois en novembre contre 2,6 % en octobre. Au Royaume-Uni, l'inflation globale sur 12 mois a atteint son plus haut niveau en 8 mois, soit 2,6% en novembre contre 2,3% en octobre. La zone euro a également enregistré une hausse de l'inflation en novembre : les prix ont augmenté de 2,3% sur un an, contre 2% en octobre. Durant la période en question, la Federal Reserve (Fed) a réduit à deux reprises son taux directeur de 25 points de base le ramenant dans une fourchette de 4,25% à 4,5%. Ces décisions ont été motivées par des signes de modération de l'inflation et d'affaiblissement du marché du travail. La Banque centrale européenne (BCE) a procédé à deux baisses de 25 points de base, abaissant le taux de dépôt à 3%, tandis que la Banque d'Angleterre (BoE) a abaissé ses taux d'intérêt de 5% à 4,75% en novembre. L'année s'est conclue sur un ralentissement général de la croissance économique mondiale. L'économie américaine a progressé de 2,8% au troisième trimestre, en baisse par rapport au rythme de 3% observé au deuxième trimestre. L'économie britannique s'est contractée pendant deux mois consécutifs, en septembre et en octobre ; la croissance du PIB est restée stable au troisième trimestre. Cependant, le PIB de la zone euro a progressé de 0,4% en glissement trimestriel, au troisième trimestre, après plus d'un an de croissance anémique. Le PIB de la Chine a augmenté au troisième trimestre de 4,6% en glissement annuel, soit une légère baisse par rapport aux 4,7% du deuxième

trimestre, étant à la fois tiré par la robustesse de l'activité industrielle et des exportations, et freiné par une baisse de l'immobilier et une faible consommation des ménages.

Stratégie

Perspectives à court terme : Les indicateurs de la croissance pour 2024 sont jusqu'à présent restés résilients, dépassant les attentes fixées avant le début de l'année, malgré des taux restrictifs. Les perspectives pour 2025 tablent sur une croissance modérée, alors que les vents favorables à la baisse de l'inflation et au commencement du cycle de baisse des taux se font sentir. Les bilans du secteur privé semblent toujours en bonne position et l'assouplissement budgétaire pourrait redonner une certaine impulsion à la croissance, même si les niveaux élevés de la dette publique présentent des risques à moyen terme. Les prévisions suggèrent une réaccélération modérée de la croissance au Royaume Uni et en Europe l'année prochaine. Ces perspectives sont toutefois susceptibles de changer en fonction de la politique budgétaire et commerciale des États-Unis après les élections.

Inflation : L'inflation a suivi une tendance à la baisse, et ce malgré de récentes hausses car les grandes variations antérieures du niveau des prix ont disparu des calculs en glissement annuel, l'inflation sous-jacente restant "collante", en raison des effets secondaires des hausses de salaires. À l'avenir, les risques d'inflation semblent plus équilibrés, avec un risque accru à la baisse pour les régions à faible croissance.

Politique monétaire : Après le cycle de hausse le plus important depuis 40 ans, l'inflation globale est retombée de son pic et se rapproche de

l'objectif tandis que l'inflation sous-jacente reste à la traîne. La plupart des banques centrales des marchés développés ayant déjà commencé à assouplir leurs conditions, la trajectoire future de la politique monétaire entre dans une nouvelle phase car les risques d'inflation et de chômage semblent plus équilibrés et le cycle de resserrement est arrivé à son terme. Toutefois nous nous attendons encore à un certain ajustement des attentes en matière de taux alors qu'un cycle d'assouplissement est en cours, et les banques centrales devront prendre en compte les changements émergents dans la politique budgétaire ainsi que les impacts potentiellement inflationnistes que ceux-ci pourraient avoir.

Performance

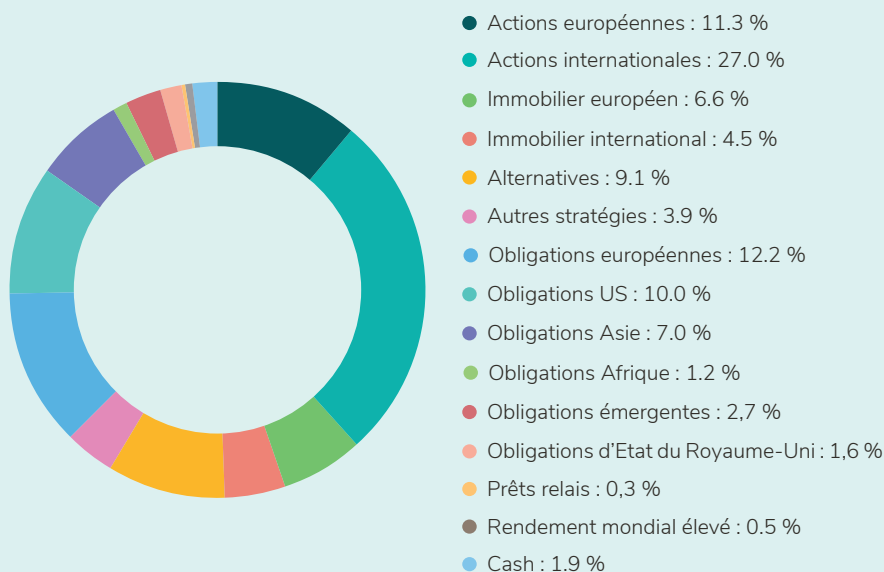
Fin décembre 2024, le fonds a terminé en hausse de 9,02% contre 10,01% pour l'indice de référence. Les principaux responsables de cette relative sous-performance sont liés aux mandats d'Infrastructure, de Private Equity, de Private High Yield et de UK Real Estate.

Principales lignes actions en portefeuille au 31/12/2024

Nom	
1	ISHARES UK PROPERTY UCITS ETF GBP
2	ISHARES US REAL ESTATE ETF TRUST
3	ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UC
4	FINANCE IRELAND LTD (PREF EQ) PRVT
5	ECOFIN US RENEWABLES INFRASTRUCTUR
6	DP AIRCRAFT I LIMITED LTD
7	ISHARES ASIA PROPERTY YIELD UCITS
8	TRYG
9	SNAM

Répartitions géographiques des actifs au 31/12/2024

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.**



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 (135 milliards d'euros au 30.06.2023) 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 31/12/2024
1 128 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.