

Prudential bond

31 décembre 2025

Analyse du marché

À l'approche de la fin de l'année 2025, les signes d'un ralentissement de la croissance mondiale se sont renforcés, alors même que les données faisaient état de poches de résilience. Si les chiffres globaux laissaient entrevoir des performances mitigées, la tendance sous-jacente indiquait un ralentissement de l'activité dans les principales économies.

Aux États-Unis, le PIB a progressé de 4,3 % en rythme annualisé au troisième trimestre, soit son rythme le plus rapide depuis deux ans, grâce à la vigueur des dépenses de consommation, des exportations et des investissements publics. Cette vigueur contrastait avec un marché du travail en perte de vitesse, ce qui a incité la Réserve fédérale à réduire ses taux d'intérêt à deux reprises, en octobre et en décembre, même si l'inflation restait obstinément supérieure à l'objectif fixé – l'IPC annuel s'est établi à 2,7 % en novembre. Cela a ramené la fourchette cible à 3,50 %-3,75 % à la fin de la période.

L'économie britannique est restée sous pression, avec une croissance négative de 0,1 % au cours des trois mois précédant octobre, après une croissance de 0,1 % au cours des trois mois précédant septembre. Le taux d'inflation annuel s'élevait à 3,2 % en novembre, en baisse par rapport aux 3,6 % enregistrés le mois précédent, mais bien au-dessus de l'objectif de 2 % fixé par la Banque d'Angleterre. La Banque a réduit ses taux d'intérêt de 25 points de base en décembre pour les ramener à 3,75 %, affirmant qu'un nouvel assouplissement dépendrait de signes plus clairs de désinflation et de faiblesse du marché du travail. Dans la zone euro, le PIB a augmenté de 1,4 % en glissement annuel au troisième trimestre, tandis que l'inflation est restée proche de 2 %,

conformément à l'objectif de la BCE. La banque centrale a maintenu ses taux d'intérêt inchangés pour la quatrième fois consécutive en décembre, laissant le taux de dépôt à 2 %, et a réaffirmé son approche fondée sur les données.

L'économie japonaise s'est contractée de 2,3 % en rythme annualisé au troisième trimestre, en raison des difficultés rencontrées par les exportations. Malgré cela, la Banque du Japon a relevé son taux directeur de 25 points de base en décembre, à 0,75 %, son plus haut niveau depuis 1995, marquant ainsi un changement prudent après des décennies de politique monétaire ultra-accommodante.

Au troisième trimestre 2025, l'économie chinoise a enregistré une croissance de 1,1 % en glissement trimestriel, atteignant ainsi les objectifs officiels mais masquant une fragilité sous-jacente. Les ventes au détail ont ralenti et les investissements immobiliers sont restés fortement négatifs, soulignant les défis structurels.

Stratégie

Perspectives à court terme : Si la résilience économique a permis d'améliorer les prévisions de croissance à court terme l'année dernière, la dynamique de fracture de l'économie mondiale devrait freiner davantage la croissance à l'avenir. L'incertitude commerciale provenant des États-Unis devrait rester à des niveaux historiquement élevés avec l'administration actuelle. 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. L'activité croissante dans le domaine de l'IA compense également le ralentissement progressif lié aux différends commerciaux. 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 taux d'inflation étaient légèrement élevés, mais ont quelque peu baissé à l'approche de la fin de l'année. Les risques d'inflation à l'avenir semblent orientés à la hausse à moyen terme.

Politique monétaire : La plupart des banques centrales des marchés développés ayant commencé à assouplir leurs positions restrictives à mesure que les marchés du travail se refroidissent, l'orientation future de la politique monétaire dépend désormais davantage de la politique budgétaire. Les banques centrales seront attentives à l'impact d'une guerre commerciale

sur la croissance ; il faudra 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

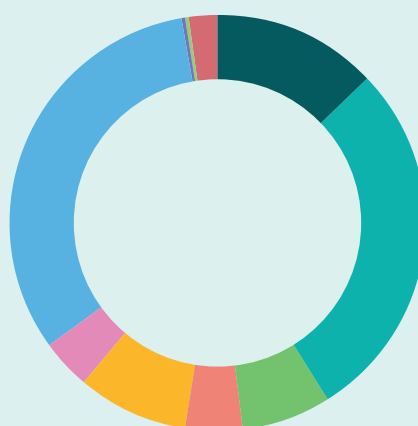
PEF a généré un rendement de +7,67 % à fin décembre 2025, inférieur à l'indice de référence de +8,16 %. Les principaux facteurs ayant contribué à cette sous-performance relative ont été le capital-investissement, les infrastructures et l'immobilier britannique. Les principaux segments ayant contribué positivement ont été l'Asie, hors Japon, et l'Europe, hors les actions britanniques.

Principales lignes actions en portefeuille au 31/12/2025

Nom	
1	M&G EUROPEAN PROPERTY FUND
2	M&G ASIA PROPERTY FUND
3	M&G PRELP PROPERTY FUND
4	BLACKROCK ICS USD LIQUIDITY FUND
5	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING
6	MS PRIME PROPERTY FUND
7	ESI SICAV AFRICAN EQUITY FUND
8	WELLINGTON COMMODITY FUND
9	SAMSUNG ELECTRONICS LTD
10	PEF USD PROPERTY FUND

Répartitions géographiques des actifs au 31/12/2025

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 : 13.02 %
- Actions internationales : 28.17 %
- Immobilier européen : 7.08 %
- Immobilier international : 4.38 %
- Actifs Alternatifs : 8.61 %
- Autres stratégies : 3.95 %
- Obligations classiques : 32.01 %
- Obligations convertibles : 0 %
- Crédit privé FI : 0.44 %
- FI CHINE : 0.31 %
- Trésoreries et créances : 2.02 %

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 30.06.2025) 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 31/12/2025 1 149,57 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.