

Prudential bond

30 juin 2024

Analyse du marché

L'économie mondiale a montré des signes d'amélioration au cours du deuxième trimestre, avec la reprise de tendances désinflationnistes et l'évitement de la récession. Aux États-Unis, l'inflation sous-jacente (hors alimentation et énergie) est passée de 3,6% en avril à 3,4% en mai, en glissement annuel, indiquant que l'inflation était en recul après une hausse plus tôt dans l'année. Au Royaume-Uni, le taux d'inflation global sur 12 mois a continué de baisser passant de 2,3% en avril à 2% en mai. Dans le même temps, l'inflation dans la zone euro a augmenté de 2,4% en avril à 2,6% en mai, marquant la première hausse du taux d'inflation annuel depuis décembre 2023. L'économie américaine a connu une expansion modeste, progressant à un taux annualisé de 1,4% de janvier à mars, soit la croissance trimestrielle la plus faible depuis le printemps 2022. Dans la zone euro, la croissance du produit intérieur brut (PIB) a repris après sa faiblesse de la fin 2023, enregistrant un taux de croissance trimestriel de 0,3% au cours du premier trimestre de l'année après six trimestres consécutifs de stagnation ou de décroissance. L'économie britannique est sortie de la récession au cours de la période : entre janvier et mars, l'économie a progressé de 0,7%. Au Japon, le déclin démographique et la faiblesse des dépenses de consommation continuent de freiner la croissance ; l'économie a connu un taux de décroissance annualisé de 2% au cours du premier trimestre. Dans le même temps, la croissance du PIB de la Chine a dépassé les attentes, atteignant un taux annualisé de 5,3%. Le deuxième trimestre de l'année a vu un nombre croissant de banques centrales des marchés développés commencer à mettre fin à

leurs campagnes de resserrement monétaire, avec l'assouplissement des politiques du Canada, de la Suède et de la Banque centrale européenne (BCE). Malgré la hausse du taux d'inflation dans la zone euro, la BCE a abaissé son taux de dépôt de 4% à 3,75%, tout en soulignant sa réticence à s'engager sur une trajectoire définie pour de prochaines baisses. La Banque d'Angleterre et la Réserve fédérale (Fed) ont maintenu leurs taux à, respectivement, 5,25% et 5,25%-5,50%. La Banque du Japon a également maintenu son taux d'intérêt directeur à court terme entre 0% et 0,1% lors de sa réunion de juin, après avoir procédé en mars à sa première hausse de taux en huit ans.

Stratégie

Perspectives à court terme : Un consensus se dessine en 2024 pour prévoir une croissance modérée pour l'année à venir. Après avoir atteint un plancher, les commandes mondiales à l'exportation devraient reprendre, même si les risques restent orientés à la baisse. Bien que les bilans du secteur privé soient en meilleure position qu'au début des récessions précédentes, des fragilités ont commencé à apparaître ce qui pèse sur la confiance. Notre "Indicateur d'activité économique" indique des niveaux de contraction mais avec une reprise de la dynamique à court terme selon les données récentes.

Inflation : Outre les effets de base, qui font que les variations importantes du niveau des prix au cours de l'année écoulée ne sont pas prises en compte dans les calculs en glissement annuel, les chiffres de l'inflation annuelle globale ont connu une trajectoire descendante plus lente au cours des derniers mois. Toutefois l'inflation

sous-jacente devrait rester stable, ou “collante” comme disent les Anglo-Saxons, en raison des effets secondaires des hausses de salaires. À l’avenir, les risques d’inflation semblent équilibrés.

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. Certaines banques centrales ont déjà commencé à alléger la pression avec des baisses de taux, mais la voie que suivra leur politique à l’avenir est dépendante des données.

Performance

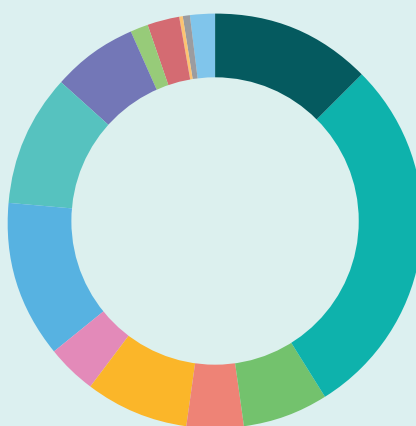
Fin juin 2024, le fonds a terminé en hausse de 4,31% par rapport au début de l’année, contre 4,75% pour l’indice de référence. Les principaux responsables de cette relative sous-performance sont liés aux mandats d’Infrastructure et de Private Equity.

Principales lignes actions en portefeuille au 30/06/2024

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

Répartitions géographiques des actifs au 30/06/2024

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.**



- Actions européennes : 12.7 %
- Actions internationales : 28.5 %
- Immobilier européen : 6.7 %
- Immobilier international : 4.5 %
- Alternatives : 7.9 %
- Autre stratégies : 3.9 %
- Obligations européennes : 12.3 %
- Obligations US : 10.2 %
- Obligations Asie : 6.9 %
- Obligations Afrique : 1.2 %
- Obligations émergentes : 2,6 %
- Obligations Convertibles : 0,0 %
- Prêts relais : 0,3 %
- Rendement mondial élevé : 0.6 %
- Cash : 1.7 %

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 30/06/2024
1 121 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.