REPORTING MENSUEL GESTION SOUS MANDAT
MANDAT MODÉRÉ

(applicable aux produits d'assurance vie uniquement)

Période de référence : Performance des UC du 30/09/2026 au 30/10/2026

OBJECTIF DE GESTION

Le Profil Modéré offre un accès aux principales classes d'actifs (actions, obligations, matières premières, etc ...), à l'échelle internationale, avec une approche diversifiée et flexible. Ce profil vise une appréciation du capital investi avec un objectif de volatilité inférieure à 5% par an pour une durée de placement conseillée de 3 ans. L'investissement en UC du Profil Modéré représentera 50% des actifs du Contrat, le solde, soit 50%, est investi sur le fonds euros géré par MIF. La part UC du Profil Modéré pourra être exposée à un maximum de 50% aux marchés actions.

ÉVOLUTION MENSUELLE

Performance des UC du 30/09/2026 au 30/10/2026

-0.21%

Performance cumulée (Euro + UC) du 30/09/2026 au 30/10/2026 sur la base du taux anticipé du fonds en euros pour l'année en cours [1]

+0.01%

PERFORMANCE DES UC AU 30/10/2026

	Depuis la création (01/01/2020)	Depuis le début de l'année	1 an glissant	3 ans glissants	5 ans glissants
MANDAT MODÉRÉ	+33.32%	+3.84%	+3.73%	+30.41%	+9.25%

ÉVOLUTION DE L'ALLOCATION

Classe d'actifs	Actions	Obligations	Performance absolue	Matières Premières	Faible Volatilité	Flexibles	Monétaire	Support euros
Poids	28.50%	11.00%	7.25%	0.00%	0.00%	0.00%	3.25%	50.00%
Évolution	0.00%	-3.25%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.25%	0.00%

Classe d'actifs	Actions							Matières Premières	Obligations					Performance absolue		Monétaire
Zone	Monde	Pays Emergents	Amérique du Nord	France	Japon	Zone Euro	Europe	Monde	Zone Euro	O.C.D.E	Monde	Amérique du Nord	Pays Emergents	Monde	O.C.D.E	
Poids	5.25%	1.75%	18.25%	1.50%	1.75%	0.00%	0.00%	0.00%	1.50%	0.75%	6.50%	0.75%	1.50%	7.25%	0.00%	3.25%
Évolution	2.50%	0.25%	-2.50%	-1.25%	1.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.25%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.25%

CONTEXTE ET ALLOCATIONS

CONTEXTE

Les actifs à risque ont vécu un mois d'octobre 2026 volatil, marqué par des doutes croissants sur la rentabilité de l'Intelligence Artificielle (IA), une nouvelle envolée du pétrole et une crise de confiance sur la dette souveraine française.

Aux États-Unis, les valeurs technologiques et celles liées à l'intelligence artificielle (IA) ont fait l'objet d'importantes prises de bénéfices, tandis que les valeurs traditionnelles et défensives ont bénéficié d'un mouvement de rotation sectorielle. En Europe, les performances ont été mitigées alors que les marchés asiatiques et émergents ont été pénalisés par une aversion au risque croissante.

Dans le même temps, les tensions persistantes au Moyen-Orient ont provoqué une nouvelle flambée des cours du pétrole, ravivant les craintes inflationnistes. Pour autant, les rendements obligataires ont baissé dans la plupart des grandes économies. La correction des valeurs technologiques et une fuite vers les actifs refuges ont incité les investisseurs à se tourner à nouveau vers les obligations d'État, à l'exception de la France qui continue de susciter la défiance en raison de ses finances publiques.

Les grandes banques centrales ont globalement adopté une posture de prudence face à la résurgence des risques inflationnistes, optant majoritairement pour un statu quo. Tout en maintenant leurs taux inchangés, elles ont signalé qu'elles resteraient vigilantes, repoussant la perspective de baisses de taux à court terme.

ACTIONS

En octobre, Wall Street a clôturé sur un bilan mensuel très mitigé, marqué par une importante rotation sectorielle au détriment des géants technologiques, les marchés se montrant désormais plus exigeants sur la discipline financière et le retour sur investissement des infrastructures d'IA. Alphabet a ainsi connu la pire séance de son histoire (–12,6%), Intel a plongé de 45% en un mois et l'indice des semi-conducteurs de Philadelphie a reculé de 19% sur la période. Dans ce cadre, le Nasdaq a enregistré son plus mauvais mois depuis mars 2025 avec une baisse de 6,5%. Le S&P 500 a reculé de 1,9% mais le Dow Jones a gagné 1,2% grâce à ses valeurs défensives.

Les Bourses européennes ont globalement bien résisté par rapport à Wall Street grâce à la rotation sectorielle vers les valeurs défensives, notamment de la santé et de l'énergie. À Paris, le CAC 40 a également profité des résultats trimestriels de Renault, bien que le secteur automobile reste globalement sous pression. Le secteur bancaire européen a souffert en revanche de la crise de la dette souveraine française.

La Bourse japonaise a nettement corrigé en octobre. À l'image de Wall Street, Tokyo a été pénalisée par ses poids lourds technologiques alors que les interrogations concernant la rentabilité des investissements massifs dans l'IA s'intensifient.
Les marchés émergents se sont également nettement repliés en octobre, victimes eux aussi de prises de bénéfices sur la tech. Les places asiatiques ont souffert des doutes croissants autour de l'IA et des semi-conducteurs.

TAUX

Les rendements obligataires mondiaux se sont détendus en octobre, à l'exception notable de la France, victime d'une prime de risque liée à la trajectoire de ses finances publiques.

Aux États-Unis, les taux ont fortement fluctué le mois dernier. Après avoir atteint un sommet de 5,36%, au plus haut depuis 2002 en raison des craintes inflationnistes liées à la hausse du pétrole, le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans s'est retourné à la baisse lors de la seconde partie du mois. Il a profité de son statut de valeur refuge au cours du vaste mouvement de prises de bénéfices sur le secteur technologique. Par ailleurs, la Réserve fédérale (Fed) a maintenu ses taux d'intérêt inchangés comme prévu, et son président Kevin Warsh a fait des commentaires que les investisseurs ont interprétés comme légèrement accommodants. Dans ce cadre, le taux du 10 ans américain a clôturé le mois à 4,93%, en repli de 36 points de base.

En Europe, le rendement du Bund allemand à 10 ans a également bénéficié de son statut d'actif refuge. Il termine le mois à 3,32%, en baisse de 26 points de base. Même tendance en Italie où le rendement de la dette d'État de même échéance s'est contracté de 10 points de base, à 4,51%, alors que la Banque centrale européenne (BCE) a décidé de maintenir, elle aussi, inchangés ses taux directeurs.

La France a constitué l'exception. Le rendement de l'OAT à 10 ans a grimpé de 11 points de base pour s'établir à 4,97% après avoir franchi en séance le seuil de 5,14%, un plus haut depuis 2002. Reflétant l'inquiétude face à la trajectoire de la dette publique et aux incertitudes politiques, l'écart de taux (spread) entre la France et l'Allemagne s'est fortement creusé pour atteindre 174 points de base le 22 octobre, un niveau inédit depuis le pic de la crise de la zone euro en novembre 2011.

Le marché du crédit européen affiche un bilan très contrasté en octobre. Le segment de la dette Investment Grade (IG), considérée comme la plus sûre, a bénéficié du mouvement de fuite vers la qualité des investisseurs. Pénalisé par le regain d'aversion au risque, le segment plus risqué à Haut rendement (High Yield) affiche une performance mensuelle négative.

ALLOCATION

Octobre 2026 a été marqué par un changement de régime de volatilité, caractérisé par une remise en question du thème de l'intelligence artificielle, un regain des tensions géopolitiques et une fragmentation croissante des marchés obligataires. La correction des valeurs technologiques américaines s'est propagée aux marchés asiatiques et émergents, tandis que les secteurs défensifs, l'énergie et les actions value ont nettement mieux résisté. Parallèlement, après une forte tension sur les rendements obligataires en septembre et en début de mois, les emprunts d'État des grandes économies ont retrouvé leur rôle de valeurs refuges, à l'exception notable de la dette française. Octobre 2026 n'a pas été un simple épisode de « risk-off », mais un mois de rotation, de différenciation du risque crédit et de retour sélectif vers les actifs refuges.

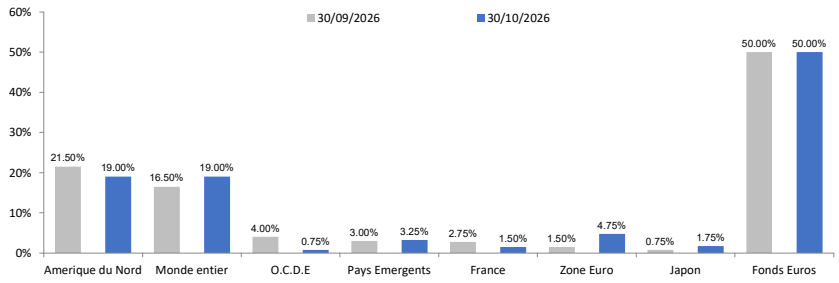
Dans ce contexte, après un mois de septembre relativement positif, et malgré l'introduction d'une part d'investissement dans des supports de type monétaire / performances absolue début octobre, les allocations ont souffert tant en performance absolue qu'en performance relative face à une allocation cible de long terme.

Néanmoins cette recrudescence de volatilité et de rotation pourrait être transitoire, dans le cadre des élections de mi-mandat aux Etats Unis, et nous estimons, toutes choses égales par ailleurs, qu'un retour à une configuration plus en adéquation avec les mois passés pourrait revenir rapidement des novembre.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Code ISIN	Libellé Fonds	Poids au 30/10/2026
FR0013053790	CPR ACTIONS USA RESPONSABLE H-P EU	7.75%
FR0010564351	OFI INVEST ESG MULTITRACK R	7.25%
LU2629011144	CANDRIAM BONDS GLOBAL GOVERNMENT CH EUR CAP	6.50%
LU1435385593	LOOMIS SAYLES US GROWTH EQUITY FUND - RAHE	5.25%
FR001400I5F3	OFI INVEST ESG ACTIONS INTERNATIONALES RC	5.25%
LU1458427942	BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE US VALUE MULTI-FACTOR	5.25%
FR0010599399	BFT AUREUS - IC	3.25%
FR0011268705	GEMWAY GEMEQUITY - RA	1.75%
FR0013392065	OFI INVEST ISR ACTIONS JAPON A	1.75%
LU0907927338	DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	1.50%
FR0013275120	OFI INVEST ESG EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE R	1.50%
FR0000975880	ALLIANZ ACTIONS AEQUITAS	1.50%
FR0013274958	OFI INVEST ESG EURO HIGH YIELD PART R	0.75%
LU0330917963	BGF US DOLLAR HIGH YIELD BD A2 EUR HDG	0.75%
	FONDS EN EUROS	50.00%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



(1) Net de frais de gestion et hors prélèvements fiscaux et sociaux.

Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle et ne fournit des informations, des commentaires et des analyses qu'à titre indicatif. La société de gestion Ofi Invest AM ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Eléments constituant le profil théorique en fin de mois incluant la dérive de marché et représentant l'orientation de gestion cible de référence pour le gestionnaire. L'orientation de gestion du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : souscription récente du contrat, changement d'orientation de gestion, versements/rachats,... Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps.

MIF: LA MUTUELLE D'IVRY (la Fraternelle)

Siège social : 23 rue Yves Toudic - 75481 PARIS CEDEX 10 / www.mifassur.com
Mutuelle soumise aux dispositions du livre II du code de la mutualité
Identifiée sous le numéro SIREN 310 259 221 / Contrôlée par l'ACPR - 4 place de Budapest - CS 92459 - 75436 PARIS CEDEX 09

Pour contacter un conseiller MIF :
0 970 15 77 77
APPEL NON SURTAXÉ
Pour accéder à votre espace personnel :
www.mifassur.com

MUTUALITÉ FRANÇAISE
MEMBRE DE LA