REPORTING MENSUEL GESTION SOUS MANDAT
MANDAT DYNAMIQUE A

(applicable aux produits d'assurance vie uniquement)

Période de référence : Performance des UC du 31/12/2025 au 30/01/2026

OBJECTIF DE GESTION

Le Profil Dynamique-A offre un accès aux principales classes d'actifs (actions, obligations, matières premières, non côté, 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 8% par an pour une durée de placement conseillée de 5 ans. L'investissement en UC du Profil Dynamique A représentera 70% des actifs du Contrat, le solde, soit 30%, est investi sur le fonds euros géré par MIF. La part UC du Profil Dynamique A pourra être exposée à un maximum de 70% aux marchés actions dont 8 % aux actions non cotées.

ÉVOLUTION MENSUELLE

Performance des UC du 31/12/2025 au 30/01/2026

+0,80%

Performance cumulée (Euro + UC) du 31/12/2025 au 30/01/2026 sur la base du taux anticipé du fonds en euros pour l'année en cours [1]

+0,63%

PERFORMANCE DES UC AU 30/01/2026

	Depuis la création (01/01/2020)	Depuis le début de l'année	1 an glissant	3 ans glissants	5 ans glissants
MANDAT DYNAMIQUE-A	+29,44%	+0,80%	+3,56%	+25,60%	+17,71%

ÉVOLUTION DE L'ALLOCATION

Classe d'actifs	Actions	Obligations	Performance absolue	Matières Premières	Infrastructures	Flexibles	Monétaire	Support euros
Poids	50,50%	9,75%	1,75%	0,00%	8,00%	0,00%	0,00%	30,00%
Évolution	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Classe d'actifs	Actions							Matières Premières	Obligations					Performance absolue	Infrastructures	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	Zone Zuro	
Poids	0,00%	0,00%	34,75%	1,75%	4,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,25%	2,50%	3,75%	0,25%	1,75%	8,00%	0,00%
Évolution	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

CONTEXTE ET ALLOCATIONS

MACROECONOMIE

Les actifs à risque ont enregistré de solides performances en janvier, soutenus par des statistiques économiques meilleures que prévu aux États-Unis et en Europe. A Wall Street, l'indice S&P 500 a dépassé brièvement le seuil des 7000 points pour la première fois de son histoire.

Pour autant, comme en 2025, cette progression des marchés s'est inscrite dans un environnement tendu, marqué par la forte montée des risques géopolitiques, notamment au Venezuela, en Iran et au Groenland, des négociations commerciales sous tension et des interrogations autour de l'indépendance de la Réserve fédérale (Fed).

Dans ce contexte, les cours du pétrole ont signé leur plus forte hausse mensuelle en quatre ans, en particulier après que le président américain Donald Trump a annoncé qu'une « armada » se dirigeait vers l'Iran, ce qui a alimenté les spéculations sur une frappe américaine.

Sur le marché obligataire, les rendements américains se sont redressés, tandis que les rendements en Europe ont légèrement reflué dans le calme, accentuant la divergence entre les grandes zones obligataires. Les banques centrales ont globalement opté pour l'attentisme en janvier, mais la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed, perçue comme "faucon", c'est-à-dire de partisan d'une politique monétaire restrictive, a éloigné l'hypothèse d'une Fed plus accommodante.

Portés par les tensions géopolitiques, les métaux précieux ont atteint de nouveaux sommets (avant la forte correction en toute fin de mois). Janvier a marqué un tournant sur le marché des changes avec un billet vert sous pression et un euro franchissant le seuil symbolique de 1,20 dollar.

ACTIONS

Wall Street a poursuivi sa progression en janvier, soutenue par la résistance des bénéfices des entreprises et des indicateurs témoignant du dynamisme de l'économie. La croissance américaine du troisième trimestre 2025 a été révisée à la hausse pour atteindre 4,4%, son niveau le plus élevé depuis le troisième trimestre 2023. Toutefois, la volatilité s'est renforcée autour des valeurs technologiques les plus exposées aux investissements massifs dans l'intelligence artificielle. Les déceptions sont très cruellement sanctionnées.

Les Bourses européennes se sont également appréciées, portées par les valeurs financières, de l'industrie et de l'énergie. Les premières estimations ont confirmé une croissance modérée mais résistante en zone Euro en fin d'année 2025. L'économie de la région a progressé de 0,3% au quatrième trimestre, soit au même rythme qu'au troisième trimestre.

La Bourse japonaise s'est distinguée par une forte progression. Les actions ont profité notamment de la perspective de mise en œuvre par la première ministre Sanae Takaich d'un programme de relance budgétaire à l'issue d'élections législatives anticipées prévues le 8 février.

Les actions des marchés émergents ont également connu un très bon début d'année, soutenus notamment par la faiblesse du dollar. L'indice MSCI des marchés émergents a réalisé son meilleur mois depuis novembre 2022, signe du regain d'appétit pour le risque hors des marchés développés.

TAUX

Les rendements des emprunts d'État ont évolué en janvier en ordre dispersé des deux côtés de l'Atlantique mais dans un environnement de faible volatilité.

Aux États-Unis, les rendements se sont redressés, signe d'un ajustement des anticipations de politique monétaire et sous l'effet des tensions géopolitiques. Sans surprise, la Fed a laissé ses taux inchangés alors que l'inflation reste soutenue, mais s'approche de l'objectif et que le marché du travail montre des signes de ralentissement. Janvier a également été marqué par la nomination de Kevin Warsh comme prochain président de la Réserve fédérale. La désignation de cet ancien gouverneur de la Fed entre 2006 et 2011, perçue comme "faucon", c'est-à-dire de partisan d'une politique monétaire restrictive, a éloigné l'hypothèse d'une Fed plus accommodante. Le rendement du bon du Trésor américain à 10 ans a progressé en un mois de près de 7 points de base à 4,24%.

Sur le Vieux Continent, les rendements ont évolué de façon plus contrastée alors que les investisseurs n'attendent pas un assouplissement de la Banque Centrale Européenne (BCE) à court terme. La zone Euro a connu une croissance modérée au quatrième trimestre à 0,3%, tandis que l'inflation a été confirmée à 1,9% en décembre, passant ainsi sous l'objectif de la BCE de 2%. En Allemagne, le rendement du Bund à 10 ans a terminé le mois à 2,84%, en très léger repli. En France, le rendement de l'obligation assimilable du Trésor (OAT) a reflué de 14 points de base, à 3,43% tandis celui de la dette italienne a perdu 9 points de base, à 3,46%, traduisant un apaisement des tensions sur les dettes des pays européens.

Sur le marché du crédit européen, les compartiments Investment Grade (IG) et Crédit spéculatif Haut rendement (High Yield) ont poursuivi leur progression en janvier, soutenus par l'appétit des investisseurs pour le portage. L'activité d'émissions a été très soutenue.
Sur le marché du crédit européen, le segment de la dette spéculative à Haut rendement (High yield) jugée plus risquée a surperformé le segment de la dette la mieux notée (Investment grade) en décembre ainsi que sur l'ensemble de l'année dans un environnement de volatilité contenue. Le crédit a bénéficié de la résistance des entreprises européennes à l'offensive commerciale de Donald Trump et des perspectives de baisses des taux de la Fed.

ALLOCATION

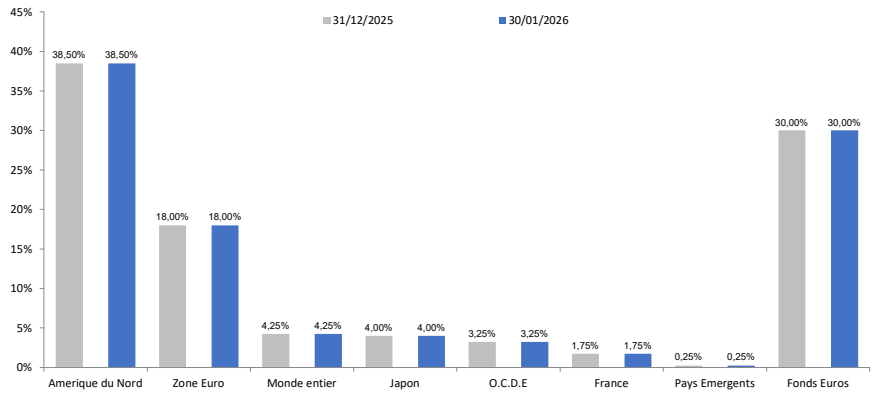
La réduction de l'allocation actions début janvier n'est pas une capitulation, mais une adaptation pragmatique à un marché devenu plus turbulent. L'idée centrale de ce mouvement est de substituer une partie du rendement incertain de certains actifs à risque par le rendement plus tangible et moins volatile des obligations d'État et des métaux précieux. Ainsi, nous cherchons à atteindre deux objectifs. L'optimisation du portage, en privilégiant les obligations gouvernementales et le segment BBB plutôt que le crédit spéculatif. Et la protection contre la volatilité systémique liée au contexte de marché, avec l'introduction de l'or et du dollar qui agissent comme une assurance contre une dégradation imprévue des conditions géopolitiques ou institutionnelles mondiales.

Ces adaptations proactives de l'allocation de janvier 2026 visent à mieux affronter une année caractérisée par des divergences monétaires et des tensions budgétaires croissantes. La priorité donnée à la liquidité et à la qualité des actifs devrait permettre de naviguer plus sereinement à travers les turbulences attendues lors des prochains mois, tout en restant positionné pour saisir les opportunités tactiques qui ne manqueront pas de surgir dans ce nouvel ordre financier mondial.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Code ISIN	Libellé Fonds	Poids au 30/01/2026
LU1890796136	ABN AMRO PARNASSUS US SUSTAINABLE EQUITIES AH EUR	22,00%
FR0007022108	OFI INVEST ACTIONS EURO	10,00%
LU1435385593	LOOMIS SAYLES US GROWTH EQUITY FUND - RAHE	8,50%
FR001400ST76	FCPR SWEN SELECT INFRASTRUCTURES	8,00%
LU1458427942	BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE US VALUE MULTI-FACTOR	4,25%
FR0013392073	OFI INVEST ISR ACTIONS JAPON AH	4,00%
FR0013274958	OFI INVEST ESG EURO HIGH YIELD PART R	3,25%
LU0330917963	BGF US DOLLAR HIGH YIELD BD A2 EUR HDG	3,25%
LU2629011144	CANDRIAM BONDS GLOBAL GOVERNMENT CH EUR CAP	2,50%
FR0010564351	OFI INVEST ESG MULTITRACK R	1,75%
FR0000975880	ALLIANZ ACTIONS AEQUITAS	1,75%
LU1162498122	AMUNDI FUNDS PIONEER US CORPORATE BOND	0,50%
LU0907927338	DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	0,25%
	FONDS EN EUROS	30,00%

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 incluent 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