REPORTING MENSUEL GESTION SOUS MANDAT
MANDAT PRUDENT

Période de référence : Performance des UC du 30/06/2026 au 31/07/2026

(applicable aux produits d'assurance vie et au Plan d'Épargne Retraite Individuel)

OBJECTIF DE GESTION

Le Profil Prudent 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 2 ans. L'investissement en UC du Profil Prudent représentera 30% des actifs du Contrat, le solde, soit 70%, est investi sur le fonds euros géré par MIF. La part UC du Profil Prudent pourra être exposée à un maximum de 30% aux marchés actions.

ÉVOLUTION MENSUELLE

Performance des UC du 30/06/2026 au 31/07/2026

-0,67%

Performance cumulée (Euro + UC) du 30/06/2026 au 31/07/2026 sur la base du taux anticipé du fonds en euros pour l'année en cours [1]

-0,03%

PERFORMANCE DES UC AU 31/07/2026

	Depuis la création (01/01/2020)	Depuis le début de l'année	1 an glissant	3 ans glissants	5 ans glissants
MANDAT PRUDENT	+24,04%	+3,53%	+5,54%	+19,11%	+5,38%

ÉVOLUTION DE L'ALLOCATION

Classe d'actifs	Actions	Obligations	Performance absolue	Matières Premières	Faible Volatilité	Flexibles	Monétaire	Support euros
Poids	13,25%	11,25%	5,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	70,00%
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		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	1,25%	0,75%	9,75%	1,25%	0,25%	0,00%	0,00%	0,00%	1,25%	3,00%	5,25%	0,50%	1,25%	5,50%	0,00%	0,00%
Évolution	0,00%	0,25%	0,75%	0,00%	-1,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,25%	0,00%	-1,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

CONTEXTE ET ALLOCATIONS

CONTEXTE

Les marchés actions affichent un bilan contrasté au mois de juillet en raison du rebond des cours du pétrole liés aux tensions persistantes au Moyen-Orient et du regain de craintes concernant les valorisations des spécialistes de l'intelligence artificielle (IA), en particulier des fabricants de semi-conducteurs. Dans ce cadre à Wall Street, le Nasdaq, riche en valeurs technologiques et le Dow Jones ont perdu du terrain tandis que le S&P 500, plus diversifié, affiche une légère progression. Les Bourses européennes ont tiré leur épingle du jeu grâce aux résultats semestriels globalement supérieurs aux attentes des grands groupes notamment des secteurs pétrolier, bancaire et ceux qui profitent des investissements dans l'IA, comme Legrand et Schneider Electric. Sur le marché obligataire, les taux se sont tendus avec le rebond du pétrole qui attise le risque inflationniste et la perspective de politiques monétaires restrictives des principales banques centrales plus longues que prévu. Lors de sa réunion des 28 et 29 juillet, la Réserve fédérale (Fed) a maintenu son principal taux directeur dans une fourchette comprise entre 3,5% et 3,75%. Son nouveau président, Kevin Warsh, a cependant réaffirmé sa détermination à lutter contre l'inflation, ouvrant la voie à au moins une hausse des taux au cours des prochains mois. Dans le sillage de ces annonces, le rendement des bons du Trésor américain à 30 ans a atteint son plus haut niveau depuis 19 ans, au-dessus de 5,2%. Plus tôt dans le mois, la Banque centrale européenne (BCE) a décidé, elle aussi, de maintenir ses taux directeurs inchangés, se donnant du temps pour évaluer l'impact du regain de tensions au Moyen-Orient et de la flambée des prix du pétrole sur l'inflation dans l'union monétaire.

ACTIONS

La Bourse de New York a connu un mois de juillet volatil, prise en étau entre une Fed toujours très ferme sur l'inflation et une vague de défiance envers le secteur des semi-conducteurs et les grandes valeurs liées à l'IA, comme Alphabet, maison mère de Google, et Meta. Les tensions géopolitiques ont également alimenté la prudence, la reprise des frappes entre les États-Unis et l'Iran ayant fait rebondir les prix du pétrole et ravivé les craintes d'un nouvel épisode inflationniste.

Les Bourses européennes affichent un bilan globalement positif alors qu'elles sont moins exposées que Wall Street aux soubresauts des valeurs technologiques. Les investisseurs ont été rassurés par les résultats semestriels de poids lourds, comme TotalEnergies, Schneider Electric et Bouygues en France, et les valeurs européennes du secteur bancaire.

La Bourse de Tokyo a corrigé en juillet, pénalisée notamment par le rebond des cours du pétrole alors que le Japon est très dépendant du Moyen-Orient pour ses importations de pétrole. S'y ajoutent les inquiétudes croissantes autour des finances publiques japonaises, à la suite de l'annonce par le gouvernement de Sanae Takaichi de plans de dépenses massifs, conjuguées à l'approche prudente de la Banque du Japon (BoJ) en matière de normalisation de sa politique monétaire.

Les principaux marchés émergents ont reculé en juillet, affectés par la baisse des actions chinoises. Les opérateurs ont fait preuve de prudence avant les conclusions de la réunion du Politburo, qui devrait définir les grandes orientations économiques pour la seconde partie de l'année. Les valeurs liées à l'intelligence artificielle et aux semi-conducteurs ont souffert, les investisseurs s'interrogeant sur des valorisations toujours élevées et sur l'ampleur des dépenses engagées dans l'IA. De son côté, l'indice Kospi, très concentré en valeurs technologiques, a chuté de plus de 22%.

TAUX

Les rendements ont progressé aux Etats-Unis comme en Europe alors que le rebond du pétrole lié au conflit au Moyen-Orient alimente les risques inflationnistes. Dans ce cadre, la Fed a laissé ses taux inchangés mais son nouveau président, Kevin Warsh, a adopté un ton résolument offensif, réaffirmant que la banque centrale n'hésiterait pas à agir si les pressions inflationnistes devaient s'intensifier. Cette perspective, alors même que l'inflation a ralenti en juillet, a propulsé les rendements obligataires américains à long terme vers leurs plus hauts niveaux depuis près de vingt ans. Le rendement du Bon du Trésor à 30 ans a terminé le mois à 5,28%, en hausse de 32 points de bas (0,3 point de pourcentage) sur un mois. Le rendement du Bon du Trésor à 10 ans s'est apprécié de 27 points de base, à 4,73%.

Les rendements se sont également tendus en Europe en juillet. Comme aux Etats-Unis, le marché obligataire est affecté par la poursuite de la flambée du pétrole liée aux tensions géopolitiques qui renforce les risques inflationnistes. La BCE a décidé de maintenir ses taux directeurs inchangés, se donnant du temps pour évaluer l'impact du regain de tensions au Moyen-Orient et de la flambée des prix du pétrole sur l'inflation dans l'union monétaire. La prochaine réunion de politique monétaire de la BCE aura lieu les 9 et 10 septembre prochains. Le rendement du Bund a progressé en juillet de 35 points de base, à 3,21%. En France, le rendement de l'obligation assimilable au Trésor (OAT) à 10 ans a grimpé de 35 points de base, à 4%. Pour la première fois depuis septembre 2008, le rendement de l'OAT a franchi le seuil des 4%. Dans le reste de l'Europe, le rendement de la dette italienne s'est tendu de 39 points de base, à 4,02%.

ALLOCATION

Les allocations en vigueur pour le mois de juillet sont restées stables sur les grandes classes d'actifs par rapport à celles mises en place début juin.
Elles restent constructives sur les actions internationales mais maintiennent un positionnement leur permettant de reprendre du risque de manière sereine en cas de consolidation durant l'été, ou à la rentrée si certains risques devaient s'estomper d'ici là.

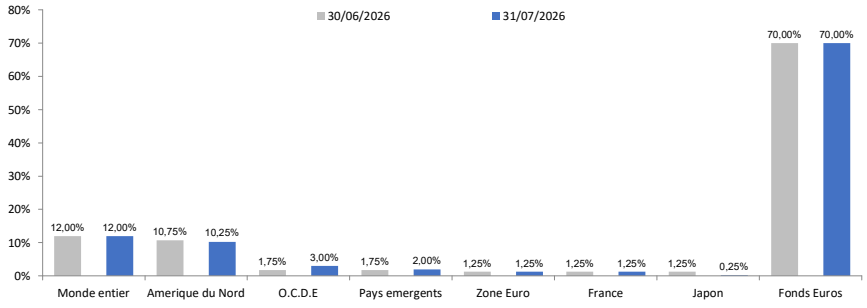
Sur la poche actions, les allocations restent légèrement surpondérées par rapport à une allocation cible de long terme cohérente avec le profil de risque.
Coté répartition géographique, comparativement à la représentativité moyenne des grandes zones dans les indices monde, les allocations plébiscitent toujours les actions américaines et celles des pays émergents, en contrepartie les actions de la zone Euro restent sous représentées (bien qu'en légère hausse par rapport au mois précédent) et on notera une baisse des actions japonaises. Le poids des actions américaines représentatives du marché a été revue légèrement en baisse au bénéfice d'actions américaines de type Croissance et Value. Cela ne change pas le profil de risque des allocations et ne fait pas supporter un risque de style spécifique à ces dernières mais cela permet de diversifier le risque sur les supports d'investissement (les fonds).

La poche obligataire fait toujours la part belle aux actifs de portage en diversification des obligations d'états où la visibilité reste toujours compliquée. A ce titre les profils restent exposés dans la mesure du possible aux obligations des pays émergents, des obligations des entreprises privées les mieux notées (dites Investment Grade) et spéculatives (dites High Yield). Sur les obligations d'état les allocations continuent de favoriser tant que faire ce peut celles de la zone Euro. Et sur les obligations des entreprises privées les mieux notées, les investissements se reconcentrent ce mois ci exclusivement sur celles de la zone Euro.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Code ISIN	Libellé Fonds	Poids au 31/07/2026
FR0010564351	OFI INVEST ESG MULTITRACK R	5,50%
LU2629011144	CANDRIAM BONDS GLOBAL GOVERNMENT CH EUR CAP	5,25%
FR0013053790	CPR ACTIONS USA RESPONSABLE H-P EU	3,75%
LU1890796136	ABN AMRO PARNASSUS US SUSTAINABLE EQUITIES AH EUR	3,50%
FR0011288513	SYCOMORE SELECTION CREDIT	2,50%
LU1435385593	LOOMIS SAYLES US GROWTH EQUITY FUND - RAHE	1,25%
LU0907927338	DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	1,25%
FR0000003196	OSTRUM SOUVERAINS EURO R	1,25%
FR0000975880	ALLIANZ ACTIONS AEQUITAS	1,25%
LU1458427942	BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE US VALUE MULTI-FACTOR	1,25%
FR001400I5F3	OFI INVEST ESG ACTIONS INTERNATIONALES RC	1,25%
FR0011268705	GEMWAY GEMEQUITY - RA	0,75%
LU0330917963	BGF US DOLLAR HIGH YIELD BD A2 EUR HDG	0,50%
FR0013274958	OFI INVEST ESG EURO HIGH YIELD PART R	0,50%
FR0013392073	OFI INVEST ISR ACTIONS JAPON AH	0,25%
	FONDS EN EUROS	70,00%

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