



En 2022, le taux servi sur votre support en euros est de 2,05 %⁽¹⁾, frais de gestion déduits et avant prélèvements sociaux et fiscaux.

La lettre financière

WINALTO

ANNÉE 2022

Winalto et PER Winalto Retraite

Formule Libre et Formule Horizon Personnalisé

Document à caractère publicitaire, à l'exception du paragraphe «Actualité des supports en unités de compte»



Rétrospective 2022

Situation arrêtée au 30 novembre 2022

En 2022, la diminution progressive du risque sanitaire dans la plupart des économies a laissé place à d'autres menaces, notamment géopolitiques avec le déclenchement du conflit en Ukraine. Cet événement a accentué les incertitudes géopolitiques et creusé les déséquilibres économiques causés par la crise sanitaire. La hausse des prix de l'énergie et des matières premières en découlant ainsi que les tensions sur les chaînes d'approvisionnement ont entraîné une très forte accélération des prix.

Face à ces fortes pressions inflationnistes, les grandes banques centrales ont été amenées à modifier leurs politiques monétaires en augmentant leurs taux directeurs tout au long de l'année. Restriction monétaire et hausse des prix se sont naturellement répercutées sur la demande au 2^{ème} semestre 2022, laissant craindre un ralentissement économique couplé à un moindre accès à la liquidité. Dans ce contexte, la brève expérience d'expansion budgétaire de l'éphémère gouvernement Truss au Royaume-Uni a rappelé que les marchés étaient susceptibles de sanctionner toutes décisions financières jugées incompatibles avec l'évolution des conditions de crédit.

Les marchés actions ont été affectés par la démarche des banques centrales et les perturbations géopolitiques avant de se reprendre à partir d'octobre, dans l'espoir d'une modération des hausses de taux. Depuis le début de l'année jusqu'à fin novembre 2022, l'indice CAC 40 affiche une performance de - 5,8%⁽²⁾ après avoir affiché une baisse de -17% à fin juin. Du côté des marchés obligataires, le taux 10 ans français a augmenté d'environ 210 points de base pour s'établir à 2,4% fin novembre et est passé par un point haut de l'ordre de 3%.



Perspectives et préconisations 2023

• Perspectives économiques

L'année 2023 devrait rester dominée par l'instabilité géopolitique en lien avec le conflit en Ukraine, les difficultés d'approvisionnement énergétiques et la dégradation des conditions sanitaires en Chine.

• Préconisations

Les contrats Winalto et PER Winalto Retraite vous proposent une gamme de 27 supports en unités de compte* sélectionnés afin de couvrir les principales classes d'actifs (actions ou obligations), et les principales zones géographiques. Cette large gamme de supports en unités de compte* vous offre donc la possibilité de choisir la ou les solutions les mieux adaptées au contexte financier actuel, à votre profil d'épargnant, à votre niveau d'appétence au risque et à votre horizon de placement.

Compte tenu de l'environnement économique et financier, vous pouvez privilégier plus particulièrement :

> Une **diversification des supports en unités de compte*** : Au sein de la gamme proposée, il peut être parfois difficile de choisir les supports les plus adaptés au contexte économique et de réaliser une répartition des différents supports. C'est pourquoi nous vous invitons à contacter votre Conseiller Financier qui vous guidera et accompagnera dans vos choix.

> Les supports à formule **MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2023** et **MAAF ZEN JANVIER 2023** : disponibles pour une durée limitée (sous conditions et sous réserve de disponibilité), ces supports temporaires en unités de compte* vous permettront de bénéficier d'une diversification de votre épargne en complément ou non de vos investissements sur les autres supports en unités de compte* de votre contrat. Nous vous laissons découvrir en page 2 le zoom dédié à ces deux nouveaux supports à formule.

* **Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis mais sujets à des fluctuations à la hausse comme à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Cet investissement peut entraîner un risque de perte en capital supporté par l'adhérent.**

⁽¹⁾ Frais de gestion déduits et avant prélèvements sociaux acquittés par avance sur le support en euros pour les contrats d'assurance vie multisupports.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Taux applicable aux contrats souscrits par l'ANS Vie-Covéa.

⁽²⁾ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.





Zoom sur MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2023 & MAAF ZEN JANVIER 2023 :

Vos contrats d'assurance vie Winalto et PER Winalto Retraite vous proposent 2 nouveaux supports en unités de compte **MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2023 & MAAF ZEN JANVIER 2023** commercialisés du 2 janvier 2023 au 14 avril 2023 inclus (sous conditions et sous réserve de disponibilité).

• MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2023

D'échéance maximale 8 ans, ce support en unités de compte⁽¹⁾ peut être remboursé automatiquement de manière anticipée en année 5, 6 ou 7, si le niveau de clôture de l'indice S&P EuroUSAJapan 55/40/5 ESG Select Equal Weight 50 Point Decrement (Serie 2) (EUR) TR est supérieur ou égal à 30% de son niveau initial à l'une des dates de constatation intermédiaire mensuelles sur la période du 28 avril 2028 inclus au 29 avril 2030 inclus.

Vous recevrez⁽²⁾ alors, à la date de remboursement anticipé automatique correspondante, le remboursement du capital initialement investi⁽³⁾ et un gain brut⁽⁴⁾ de 5,5% par année écoulée, soit :

- 27,5% si le remboursement a lieu en année 5, le 12/05/2028, soit un taux de rendement actuariel de 4,26% net de frais de gestion de 0,60% et hors prélèvements sociaux et fiscaux.
- 33% si le remboursement a lieu en année 6, le 14/05/2029, soit un taux de rendement actuariel de 4,16% net de frais de gestion de 0,60% et hors prélèvements sociaux et fiscaux.
- 38,5% si le remboursement a lieu en année 7, le 13/05/2030, soit un taux de rendement actuariel de 4,07% net de frais de gestion de 0,60% et hors prélèvements sociaux et fiscaux.

Le remboursement automatique anticipé met fin au support⁽²⁾. Toutefois, si le support n'a pas été remboursé par anticipation, il se poursuit alors jusqu'à son échéance.

A l'échéance des 8 ans, le 12 mai 2031, deux scénarios sont possibles :

- Si l'indice clôture à un niveau égal ou supérieur à 30% de son niveau initial lors d'une des dates de constatation mensuelle de l'année 8 soit sur la période du 28 mai 2030 au 28 avril 2031 inclus, alors vous recevrez⁽²⁾ le remboursement du capital initialement investi⁽³⁾ et un gain brut⁽⁴⁾ de 44%, soit 5,5% par année écoulée (soit un taux de rendement actuariel de 3,98% net de frais de gestion de 0,60%, hors prélèvements sociaux et fiscaux).
- Si l'indice a toujours clôturé à un niveau inférieur à 30% de son niveau initial à chacune des dates de constatation mensuelle de l'année 8, alors vous recevrez⁽²⁾ le remboursement de votre capital initialement investi⁽³⁾ diminué de la baisse finale de l'indice. Dans ce cas de figure, vous subissez une perte en capital partielle ou totale.

Le support MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2023 présente un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie et à l'échéance.

• MAAF ZEN JANVIER 2023

Le support MAAF ZEN JANVIER 2023 offre à l'échéance des 8 ans, le remboursement du capital initialement investi⁽⁵⁾ majoré d'un gain brut⁽⁴⁾ minimum de 17,20% avec un maximum de 64%.

Pendant toute la durée du support, lors de chaque date de constatation mensuelle, la performance de l'indice iEdge ESG Transatlantic SDG 50 EW Decrement 5% NTR par rapport à son niveau initial, du 28 avril 2023, est observée.

A l'échéance des 8 ans, le 12 mai 2031 :

- Si la plus haute performance mensuelle observée de l'indice est inférieure ou égale à +17,2%, alors vous recevrez⁽⁶⁾ le remboursement du capital initialement investi⁽⁵⁾ majoré d'un gain brut⁽⁴⁾ de +17,2%.
- Si la plus haute performance mensuelle observée de l'indice est strictement supérieure à +17,2% mais strictement inférieure à 64% par rapport au niveau initial de l'Indice, alors vous recevrez⁽⁶⁾ le remboursement du capital initialement investi⁽⁵⁾ majoré d'un gain brut⁽⁴⁾ correspondant à la plus haute performance observée de l'Indice par rapport à son niveau initial à la date de constatation mensuelle correspondante.
- Si la plus haute performance observée de l'Indice est supérieure ou égale à +64% par rapport au niveau initial de l'indice, alors vous recevrez⁽⁶⁾ le remboursement du capital initialement investi⁽⁵⁾ majoré d'un gain brut⁽⁴⁾ de 64%.

Toutefois, le support MAAF Zen Janvier 2023 présente un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie en cas de sortie avant l'échéance.

Ces supports en unités de compte⁽¹⁾ sont disponibles au sein de vos contrats Winalto et PER Winalto Retraite en Formule Libre à partir d'un versement minimum de 5 000€. Il est cependant à noter que les versements programmés ne sont pas autorisés sur ces supports en unités de compte⁽¹⁾.

Pour toute question ou information complémentaire, nous vous invitons à contacter votre Conseiller Financier.

⁽¹⁾ Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis mais sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Cet investissement peut entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale supporté par l'adhérent.

⁽²⁾ Le montant dû aux dates de remboursement prévues par le mécanisme du support net de frais d'entrée et de frais de gestion annuels est arbitré automatiquement et sans frais sur un support en unités de compte monétaire de votre contrat d'assurance vie Winalto ou PER Winalto Retraite (uniquement dans le cadre de la formule de gestion libre de ces contrats). Le support en unités de compte n'existe plus, mais le contrat d'assurance vie se poursuit.

⁽³⁾ Net des éventuels arbitrages et/ou rachats partiels, hors frais d'entrée et frais de gestion annuels du contrat d'assurance vie, hors prélèvements sociaux et fiscaux et sauf faillite, défaut de paiement ou mise en résolution de l'Émetteur (Barclays Bank PLC).

⁽⁴⁾ Exprimé en pourcentage de la valeur nominale du support correspondant au gain brut perçu en cas de réalisation d'un scénario de marché défini à l'avance.

⁽⁵⁾ Net des éventuels arbitrages et/ou rachats partiels, hors frais d'entrée et frais de gestion annuels du contrat d'assurance vie, hors prélèvements sociaux et fiscaux et sous réserve de l'absence de défaut, d'ouverture d'une procédure de résolution et de faillite de l'Émetteur (Natixis Structured Issuance SA) et du Garant de la formule (Natixis SA).

⁽⁶⁾ Le montant dû à la date d'échéance (le 12 mai 2031) net de frais d'entrée et de frais de gestion annuels est arbitré automatiquement et sans frais sur un support en unités de compte monétaire de votre contrat d'assurance vie Winalto ou PER Winalto Retraite (uniquement dans le cadre de la formule de gestion libre de ces contrats). Le support MAAF Zen Janvier 2023 n'existe plus, mais le contrat d'assurance vie se poursuit.





Rendement du support en euros

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Pour 2022, MAAF s'inscrit dans la remontée des rendements des supports en euros. Le taux de l'assurance-vie en euros est ainsi porté à 2,05%⁽¹⁾, frais de gestion déduits et avant prélèvements sociaux et fiscaux. Il s'agit d'une rupture avec la tendance des dernières années, rendue possible par plusieurs facteurs. Tout d'abord, la remontée des taux d'intérêts qui crée les conditions d'une nouvelle donne pour l'assurance-vie. Par ailleurs, la bonne stratégie de gestion de nos actifs. Enfin, MAAF a la volonté de soutenir l'épargne de ses assurés.

Il s'agit d'une bonne nouvelle qui ne doit pas néanmoins détourner l'épargnant de l'intérêt de la diversification. En effet, tant que le taux d'inflation restera supérieur au taux de rendement du support en euros, cela aura pour effet de faire perdre du pouvoir d'achat à l'épargne. Même si celle-ci expose à des variations importantes à court terme et à un risque de perte de capital, la diversification par l'investissement sur des supports en unités de compte⁽²⁾ permettra de rechercher de la performance sur le long terme.



Actualité des supports en unités de compte⁽²⁾

Information réglementaire prévue par l'article L132-22 du code des assurances

• Modifications liées au Brexit sur le support Covéa Multi Europe

Des ajustements ont été apportés à Covéa Multi Europe suite à la sortie du Royaume Uni de l'Union Européenne (UE) : la classification « Actions de pays de l'UE » a été supprimée, les limites d'investissement dans les parts d'OPC et dans les actions de sociétés hors UE ont été ajustées, et l'exposition au risque de change pour les devises hors Euro est passée de 10% à 40% de l'actif net.

Ces ajustements permettent à Covéa Finance de gérer le support dans la continuité et n'ont aucun impact sur sa stratégie d'investissement et son niveau de risque.

• Labellisations de la gamme environnementale de Covéa Finance

Covéa Finance a obtenu en mars la **labellisation ISR** (Investissement Socialement Responsable) de sa gamme environnementale composée de Covéa Aéris, Covéa Aqua, Covéa Terra et Covéa Solis.

L'obtention de ce label ISR vient reconnaître la qualité du processus de gestion en matière ISR confirmant le positionnement des 4 supports sur les enjeux environnementaux tout en maintenant une approche équilibrée avec les deux autres piliers de la composante ESG : le Social et la Gouvernance.

Covéa Finance a également obtenu en mars la **labellisation Greenfin** de son support Covéa Terra. Ce label promeut la qualité verte des fonds d'investissement et s'adresse aux acteurs financiers qui agissent au service du bien commun grâce à des pratiques transparentes et durables.

• Adaptation du processus de gestion des supports de la gamme environnementale

Au cours de l'année 2022, quelques modifications ont été apportées aux supports Covéa Aéris, Covéa Aqua, Covéa Solis et Covéa Terra pour renforcer l'approche extra-financière et refléter davantage leur gestion ISR. L'ordonnement des différents filtres extra-financiers a été réajusté dans la construction des portefeuilles. Enfin, la fourchette d'exposition au risque de taux a été réduite de 20% à 10% maximum de l'actif net pour chacun des fonds.

Ces ajustements n'ont aucun impact sur la stratégie d'investissement et le niveau de risque des supports.

• Modifications sur Covéa Flexible ISR

Quelques modifications ont été apportées en juillet au sein du support Covéa Flexible ISR :

> le filtre d'exclusion mis en œuvre dans la gestion du support a été décrit de façon plus précise

> les ratios d'investissement concernant la composante taux du support ont été ajustés

Il convient de noter que ces ajustements permettent à Covéa Finance de gérer le support dans la continuité et n'ont aucun impact sur sa stratégie d'investissement et son niveau de risque.

• Covéa Profil Equilibre devient Covéa Profil Modéré

Le support Covéa Profil Equilibre a changé de nom le 01/12/2022 pour devenir Covéa Profil Modéré.

Cette nouvelle dénomination n'a aucun impact sur la stratégie d'investissement mise en œuvre et sur le niveau de risque du support qui restent identiques. Elle permet cependant d'apporter une meilleure cohérence dans la gamme en affichant ainsi clairement la hiérarchie entre les différents supports en unités de compte proposés et notamment les supports profilés (Covéa Profil Dynamique et Covéa Profil Offensif).

• Changement de SRRI

Au cours de l'année 2022, le SRRI (l'indicateur synthétique de risque et de rendement) a évolué sur les supports en unités de compte suivants :

> Covéa Actions Monde, Covéa Terra et Covéa Multi Immobilier : d'un niveau de 5 à 6

> Covéa Profil Dynamique : d'un niveau de 4 à 5

Ces SRRI augmentent en raison d'une hausse de la volatilité hebdomadaire sur les 5 dernières années en lien avec leur marché de référence.

Vous pouvez retrouver les Documents d'Informations Clés des supports en unités de compte sur le site maaf.fr.

⁽¹⁾ Frais de gestion déduits et avant prélèvements sociaux acquittés par avance sur le support en euros pour les contrats d'assurance vie multisupports. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Taux applicable aux contrats souscrits par l'ANS Vie-Covéa.

⁽²⁾ Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Cet investissement peut entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale supporté par l'adhérent.



→ Performances des supports en unités de compte*

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

| Support | Performances annuelles Nettes de frais de gestion de l'actif et brutes de frais gestion du contrat ⁽¹⁾ | | | | | Performance au 31/12/2022 Nette de frais de gestion de l'actif et du contrat ⁽¹⁾⁽²⁾ | Contrats proposant le support |
|--|---|--------|---------|--------|---------|--|----------------------------------|
| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | | |
| Gestion flexible | | | | | | | |
| Covéa Patrimoine | -5,41% | 6,45% | -2,75% | 2,92% | -5,23% | -5,83% | Winalto/PER Winalto Retraite |
| Gestion monétaire | | | | | | | |
| Covéa Sécurité | -0,34% | -0,24% | -0,39% | -0,60% | -0,25% | -0,85% | Winalto/PER Winalto Retraite |
| Gestion profilée | | | | | | | |
| Covéa Profil Modéré | -5,16% | 7,69% | 1,26% | 1,98% | -8,28% | -8,88% | Winalto/PER Winalto Retraite |
| Covéa Profil Dynamique | -7,06% | 11,55% | 1,27% | 5,45% | -10,74% | -11,34% | |
| Covéa Profil Offensif | -9,21% | 17,23% | 0,51% | 9,18% | -12,64% | -13,24% | |
| Gestion actions | | | | | | | |
| Covéa Actions France | -15,05% | 26,04% | -1,26% | 25,15% | -12,54% | -13,14% | Winalto/PER Winalto Retraite |
| Covéa Actions Europe | -13,97% | 25,93% | 2,26% | 14,89% | -14,07% | -14,67% | Winalto |
| Covéa Actions Monde | -1,20% | 31,34% | 11,13% | 23,49% | -17,21% | -17,81% | Winalto/PER Winalto Retraite |
| Covéa Actions Amérique | 0,09% | 32,64% | 8,31% | 33,70% | -17,88% | -18,48% | |
| Covéa Actions Japon | -14,30% | 21,67% | 18,62% | 8,72% | -24,33% | -24,93% | |
| Covéa Actions Croissance | -11,06% | 30,39% | 4,32% | 22,02% | -23,58% | -24,18% | |
| Covéa Perspectives Entreprises | -23,72% | 28,49% | 9,58% | 14,74% | -15,32% | -15,92% | |
| Covéa Actions Asie | -15,87% | 16,05% | 16,38% | 9,53% | -20,03% | -20,63% | |
| Covéa Actions Europe Opportunités | -14,02% | 25,01% | 7,25% | 9,58% | -18,05% | -18,65% | |
| Multigestion actions | | | | | | | |
| Covéa Multi Europe | -13,79% | 22,55% | 1,93% | 18,45% | -16,90% | -17,50% | Winalto/PER Winalto Retraite |
| Covéa Multi Monde | -8,41% | 25,87% | 5,20% | 24,82% | -17,37% | -17,97% | Winalto |
| Covéa Multi Emergents | -8,93% | 15,01% | -13,49% | 5,61% | -17,60% | -18,20% | Winalto/PER Winalto Retraite |
| Covéa Multi Immobilier | -9,42% | 19,12% | -12,79% | 15,10% | -28,57% | -29,17% | |
| Covéa Multi Small Cap Europe | -18,75% | 27,44% | 6,85% | 18,24% | -21,56% | -22,16% | |
| Sélection de valeurs | | | | | | | |
| Covéa Actions Investissement | -2,68% | 31,72% | 9,15% | 29,98% | -19,42% | -20,02% | Winalto/PER Winalto Retraite |
| Valeur Intrinsèque | -18,69% | 1,79% | 3,41% | 19,23% | -6,92% | -7,52% | Winalto |
| Gestion obligataire | | | | | | | |
| Covéa Obligations | -1,24% | 3,16% | 1,40% | -2,00% | -12,65% | -13,25% | Winalto/PER Winalto Retraite |
| Covéa Obligations Convertibles | -17,19% | 15,31% | 0,87% | 4,73% | -9,45% | -10,05% | |
| Covéa Oblig-Inter | -1,33% | 7,69% | 0,70% | -2,54% | -11,56% | -12,16% | |
| Gestion ESG | | | | | | | |
| Covéa Flexible ISR | -13,25% | 15,52% | 6,09% | 0,09% | -7,38% | -7,98% | Winalto/PER Winalto Retraite |
| Covéa Actions Solidaires | -12,93% | 28,22% | 1,69% | 17,87% | -18,91% | -19,51% | |
| Gestion à thème environnemental | | | | | | | |
| Covéa Aeris A | | | | | -21,77% | -22,37% | Winalto/PER Winalto Retraite |
| Covéa Aqua A | | | | | -23,31% | -23,91% | |
| Covéa Solis A | | | | | -9,28% | -9,88% | |
| Covéa Terra A | | | | | -21,59% | -22,19% | |

Source : Six Télékurs

* Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis mais sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Cet investissement peut entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale supporté par l'adhérent.

⁽¹⁾ Pour les contrats Winalto, hors prélèvements sociaux et fiscaux.

⁽²⁾ Les frais de gestion annuels des contrats Winalto et PER Winalto Retraite sont de 0,60%.

Vous pouvez retrouver toutes les informations relatives à vos supports en unités de compte (Documents d'Informations Clés, rapports annuels, performances aux dates de votre choix, etc.) sur le site maaf.fr.

Achévé de rédiger le 18 janvier 2023



MAAF Vie

Société anonyme au capital de 70 102 881 euros entièrement versé

RCS Niort 337 804 819 - Code APE 6511 Z - Entreprise régie par le Code des assurances - N° de TVA intracommunautaire FR 82 337 804 819

Siège social : Chaban 79180 CHAURAY - Adresse postale : 79087 NIORT cedex 9 - maaf.fr

