



La lettre financière

PER WINALTO RETRAITE ANNÉE 2020

Formule 100 % euros et Formules Horizon 20, 30 et 40



Bilan 2020 et perspectives 2021

Situation au 30 novembre 2020

L'économie mondiale a subi un choc sévère en 2020. La propagation de l'épidémie du coronavirus sur l'ensemble de la planète et la multiplication des foyers épidémiques ont contraint les gouvernements à mettre en place des mesures de restrictions sanitaires, plongeant l'économie mondiale en fort ralentissement. Face à cette crise sanitaire inédite, la réponse des pouvoirs politiques a été de grande ampleur, tant sur le plan monétaire que budgétaire.

Aux Etats-Unis, l'année a été également marquée par la détérioration des relations avec la Chine et par l'élection présidentielle de novembre qui a vu Joe Biden l'emporter face à Donald Trump. En Europe, les négociations du Brexit se sont poursuivies toute l'année sans qu'aucune avancée notable ne soit enregistrée en vue d'un accord, alors que la période de transition expire au 31 décembre 2020.

Les marchés actions ont fortement baissé au 1^{er} trimestre avant de reprendre de façon progressive sous l'effet du soutien indéfectible des banques centrales et des espoirs de sortie de crise sanitaire. Depuis le début de l'année 2020 jusqu'au 30 novembre 2020, le CAC 40 affiche une baisse de -7,7 % tandis que le taux obligataire 10 ans français a baissé de près de 44 points de base, avec un taux de -0,32 % le 30/11 de la même année.

La trajectoire économique et financière pour 2021 dépendra évidemment de l'évolution de la situation sanitaire. Les espoirs de déploiement rapide et étendu d'un vaccin pour enrayer la pandémie pourraient faire reculer l'incertitude et favoriser la reprise de l'économie mondiale, qui restera quoi qu'il en soit sous perfusion tant monétaire que budgétaire.



Performances des formules de votre contrat

Alors que les marchés boursiers bénéficiaient de la confiance des investisseurs après une année positive en 2019, l'année 2020 a été marquée par l'onde de choc provoquée par la crise sanitaire liée à la propagation du Coronavirus. Les marchés d'actions ont été fortement chahutés au 1^{er} trimestre 2020 avec un point bas le jeudi 12 mars. Les banques centrales ont réagi immédiatement et fortement pour soutenir les économies et les marchés en multipliant les plans de relances dans la plupart des pays. Ces mesures ont rassuré les investisseurs et permis aux principaux marchés actions de repartir à la hausse dès le mois d'avril.

Quant aux taux obligataires, les taux 10 ans français se sont maintenus en territoire négatif jusqu'à atteindre des niveaux très bas en mars 2020 et novembre 2020 autour de -0,38 %.

Nous vous rappelons que le support en unités de compte* Covéa Profil Offensif est un support profilé adossé à un fonds avec une dominante particulière pour les investissements en actions. Sa gestion reste diversifiée et profite d'une fourchette réglementaire comprise entre 60 % et 100 % d'investissement en actions, ce qui lui permet d'adapter l'allocation d'actifs au contexte économique et financier tout en conservant un biais directionnel sur la partie en actions.

Ainsi, dans ce contexte relativement complexe, la gestion mise en œuvre au sein de ce support permet de réduire la volatilité lors d'une baisse de marché d'actions pour atténuer la contreperformance mais également de profiter de sa hausse en s'exposant au maximum en actions. A titre d'exemple, Covéa Profil Offensif a été investi en actions autour de 63 % en décembre 2019 pour passer à 98 % le 18 mars 2020 au point le plus bas des marchés d'actions pour revenir à une exposition en actions d'environ 64,5 % à fin novembre 2020.

Nos formules associant le support en euros et le support en unités de compte Covéa Profil Offensif, permettent de profiter en partie de la dynamique des marchés d'actions tout en continuant à offrir une solution plus prudente que l'investissement exclusif en unités de compte.

Nous vous rappelons que les performances des supports en unités de compte et donc des formules de votre contrat dépendent de l'évolution des marchés financiers et doivent par conséquent s'apprécier sur une longue période.

* 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.

Formules d'investissement	Répartition des versements et de l'épargne pour un horizon retraite de 20 ans et plus	Performance 2020 ^{(2) (3)}
Formule 100 % euros	Investissement à 100 % sur le support en euros	1,65 %
Formule Horizon 20	Investissement à 80 % sur le support en euros et à 20 % sur Covea Profil Offensif ⁽¹⁾	1,41 %
Formule Horizon 30	Investissement à 70 % sur le support en euros et à 30 % sur Covea Profil Offensif ⁽¹⁾	1,30 %
Formule Horizon 40	Investissement à 60 % sur le support en euros et à 40 % sur Covea Profil Offensif ⁽¹⁾	1,19 %

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

⁽³⁾ Performances nettes de frais de gestion du contrat.





Rendement du support en euros

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

TAUX SERVI EN 2020

Taux brut minimum garanti en 2020 : 0,60 %
 + Taux d'intérêts complémentaires 2020 : 1,65 %
 = **Taux de rémunération brut 2020 : 2,25 %**
 - Frais sur épargne gérée (support en euros) : 0,60 %
 = **Taux de rémunération net 2020** : 1,65 %**

** Ce rendement est net de frais de gestion annuels.



Actualité et Performances du support Covéa Profil Offensif

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

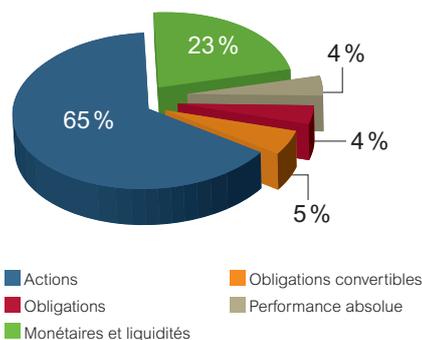
• Performance de Covéa Profil Offensif

L'épargne placée sur le support en unités de compte* Covéa Profil Offensif fluctue à la hausse ou à la baisse, en fonction notamment de la situation des marchés financiers. Au 30 novembre 2020, 64,5% du portefeuille du fonds Covéa Profil Offensif sont investis sur des actions, les 35,5% restants sur des actifs moins risqués.

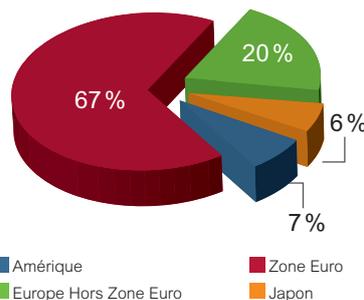
Compte tenu de son niveau d'exposition aux actions, le fonds Covéa Profil Offensif amortit les mouvements de marché et dans un contexte de baisse des marchés actions européens depuis le début de l'année au 30 novembre 2020, il enregistre une performance moins décevante que les indices d'actions européennes. Entre le 1^{er} janvier et le 30 novembre 2020, Covéa Profil Offensif affiche ainsi une performance de -1,02%, alors que les marchés d'actions européennes affichent un recul de -6,75% sur la même période.

• Répartition de l'actif de Covéa Profil Offensif

Allocation d'actifs du fonds Covéa Profil Offensif au 30/11/2020 (en %)



Ventilation des actions par zones géographiques au sein du fonds Covéa Profil Offensif au 30/11/2020 (en %)



• Évolution de Covéa Profil Offensif

Entre le 1^{er} janvier et le 30 novembre 2020, le poids des actions a été augmenté de 63,5% à 64,5% et celui des obligations a été réduit de 5,4% à 3,7%. L'exposition aux obligations convertibles a été maintenue autour de 4,6% tandis que le poids des fonds de performance absolue s'inscrit à 3,8%. La présence des liquidités a été réduite en conséquence de 3,2 points pour s'établir à 23,4%. Au sein de la poche actions, le poids sur l'Europe a augmenté de 1,7 point, passant de 54,3% à 56%, alors que le poids des actions américaines a diminué de 0,7 point, évoluant de 5,2% à 4,5%. Le poids des actions japonaises a été maintenu autour de 4% et les valeurs asiatiques ont été évitées.

Support	Performances annuelles						Frais de gestion de l'actif ⁽²⁾
	Nettes de frais de gestion de l'actif, hors frais de gestion du contrat et hors prélèvements sociaux et fiscaux ⁽¹⁾						
	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
Covéa Profil Offensif	0,51 %	17,23 %	-9,21 %	6,64 %	2,82 %	9,69 %	1,25 %

* 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⁾ Les frais de gestion du contrat PER Winalto Retraite sont de 0,60%.

⁽²⁾ Frais de gestion maximum, hors éventuels frais indirects des sociétés de gestion.

Ces frais sont inhérents à la gestion du support par la société de gestion et diminuent la performance financière du support en unités de compte.

Le taux de frais courants (ou réels) de l'année passée est communiqué sur le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) du support en unités de compte concerné, disponible auprès de votre conseiller MAAF en agence ou sur le site maaf.fr.

Vous pouvez retrouver toutes les informations relatives au support Covéa Profil Offensif (DICI, rapports annuels, performances aux dates de votre choix, etc.) sur le site maaf.fr

Achévé de rédiger le 15 janvier 2021



MAAF Vie

Société anonyme au capital de 69 230 896 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