



La lettre financière

DYNALTO

ANNÉE 2020

Dynalto, Dynalto Pro et Dynalto DSK



Rétrospective 2020

Situation arrêtée au 30 novembre 2020

L'économie mondiale a subi un choc sévère en 2020. La propagation de l'épidémie du coronavirus, en Chine puis sur l'ensemble de la planète, a mis à l'arrêt l'activité mondiale. La multiplication des foyers épidémiques a 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, augmentant le niveau d'endettement des Etats.

Pour les Etats-Unis, l'année a été également marquée par la détérioration des relations avec la Chine et par l'élection présidentielle de novembre 2020 qui a vu Joe Biden l'emporter face au Président sortant Donald Trump. Les marges de manœuvre du nouveau Président démocrate pourraient s'avérer limitées si le Sénat, pour lequel les résultats définitifs sont encore en attente, devait rester à majorité républicaine. 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 en mars 2020 et se sont ensuite repris progressivement sous l'effet du soutien indéfectible des banques centrales et des espoirs de sortie de crise sanitaire. Depuis le début de l'année 2020 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 et s'élève à -0,32% le 30/11 de la même année.



Perspectives et préconisations 2021

• Perspectives économiques

La trajectoire économique et financière pour 2021 dépendra évidemment de l'évolution de la situation sanitaire. L'activité pourrait reprendre progressivement même si les répercussions de la crise vont continuer à se diffuser. 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.

Compte tenu de l'environnement économique et financier actuel, nous conservons notre préférence pour les actions qui nous semblent rester le meilleur compromis entre la recherche de performance et la prise de risque.

Les taux obligataires se sont maintenus sur des niveaux extrêmement bas, évoluant en territoire négatif la majeure partie de l'année et atteignant même, pour le taux 10 ans français, des niveaux en mars et novembre autour de -0,38%.

Le rendement du support en euros, essentiellement investi en obligations, reste par conséquent sous l'influence de ce contexte de taux toujours très bas, qui n'offre pas de réelles perspectives d'amélioration à moyen terme.

Aussi, en fonction de vos objectifs et de votre profil d'épargnant, il nous semble aujourd'hui indispensable de diversifier une partie de votre épargne, sur des supports en unités de compte* afin de maintenir le pouvoir d'achat de votre patrimoine en profitant d'un rendement potentiellement plus attractif sur la durée, en contrepartie de l'acceptation d'un risque de perte en capital.

• Préconisations

Les contrats Dynalto vous proposent une gamme de 9 supports en unités de compte* sélectionnés afin de couvrir les principales classes d'actifs (actions ou obligations), et les principales zones géographiques.

Cette gamme de supports en unités de compte* vous offre donc la possibilité de choisir la ou les solutions les plus 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, vous pouvez privilégier plus particulièrement :

> **Le support en unités de compte* Covéa Actions Monde** est adossé à un fonds d'actions internationales investi sur les valeurs « leaders » mondiales. Ce support sélectionne des sociétés dominantes sur leur marché et capables de créer de la valeur sur le long terme. Grâce à leur stabilité, leur solidité et leur position de leader sur leur marché, ces sociétés devraient être les mieux armées pour absorber les éventuelles crises et résister au ralentissement de la croissance économique lié à la crise sanitaire.

> **Les supports en unités de compte* profilés (Covéa Profil Equilibre ou Covéa Profil Dynamique)** ont la particularité d'être investis sur différentes classes d'actifs (placements monétaires, obligataires ou actions) en fonction de leur profil de risque et ne sont donc pas investis à 100% en actions. Ces supports profilés permettent ainsi de participer à la hausse des marchés d'actions tout en amortissant plus ou moins significativement leurs baisses suivant le profil choisi. Par ailleurs, vous n'aurez pas à vous soucier du choix des investissements puisque c'est le gérant de ces supports qui adaptera à tout moment la répartition des actifs en fonction du contexte économique et financier.

* 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 partielle ou totale supporté par l'adhérent.





Actualité des supports en unités de compte

• Evolutions apportées aux supports en unités de compte* profilés

Quelques évolutions ont été apportées aux supports profilés Covéa Profil Equilibre et Covéa Profil Dynamique. Il a en effet été décidé de faire évoluer leur indice de référence en introduisant une composante monétaire et en orientant la composante actions davantage sur la zone Euro.

Par ailleurs, les fourchettes d'exposition aux marchés d'actions ont été ajustées avec notamment une réduction de l'exposition maximale en actions de 60 % à 50 % en lien avec le profil équilibré pour Covéa Profil Equilibre et une hausse de l'exposition minimale en actions de 0 % à 20 % pour Covéa Profil Dynamique.

Ces modifications ont pour principal objectif d'assurer une meilleure cohérence avec la gestion mise en œuvre au sein de ces supports.

• Changement de SRRI

Au cours de l'année 2020, le SRRI (l'indicateur synthétique de risque et de rendement) a évolué sur les supports en unités de compte* suivants : Covéa Actions France, Covéa Actions Europe, Covéa Actions Monde, Covéa Multi Europe et Covéa Multi Monde.

Pour ces 5 supports en unités de compte*, le SRRI passe d'un niveau 5 à 6 en raison d'une hausse de la volatilité hebdomadaire sur les cinq dernières années en lien avec leur marché de référence.

• Modifications sur Covéa Sécurité

La liste relative au ratio dérogatoire de l'article 17.7 du règlement (UE) 2017/1131 a été mise à jour. Ainsi, l'OPCVM pourra désormais investir de 5 % à 100 % dans des titres de créances et instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement et conjointement par l'Union européenne, mais également les administrations nationales, régionales ou locales des Etats membres ou leurs banques centrales, l'Agence France Trésor, ainsi que la Banque européenne pour la reconstruction et le développement, la Banque des règlements internationaux, et la Banque de développement du Conseil de l'Europe.

Vous pouvez retrouver les Documents d'informations Clés pour l'Investisseur (DICI) des supports en unités de compte sur le site maaf.fr



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 : 1,25 %
 = **Taux de rémunération brut 2020 : 1,85 %**
 - Frais sur épargne gérée (support en euros) : 0,60 %
 = **Taux de rémunération net 2020** : 1,25 %**

** Ce rendement est net de frais de gestion annuels et pour Dynalto et Dynalto DSK, hors prélèvements sociaux et fiscaux.



Performances des supports en unités de compte*

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

L'accès aux différents supports en unités de compte varie en fonction du contrat que vous détenez.

Support	Performances annuelles Nettes de frais de gestion de l'actif et hors frais de gestion du contrat ⁽¹⁾						Frais de gestion de l'actif ⁽²⁾	Contrats proposant le support en unités de compte
	2020	2019	2018	2017	2016	2015		
Gestion monétaire								
Covéa Sécurité	-0,39%	-0,24%	-0,34%	-0,33%	-0,11%	0,03%	0,30%	Dynalto/Dynalto Pro/Dynalto DSK
Gestion profilée								
Covéa Profil Equilibre	1,26%	7,69%	-5,16%	2,81%	1,59%	5,00%	1,10%	Dynalto/Dynalto Pro/Dynalto DSK
Covéa Profil Dynamique	1,27%	11,55%	-7,06%	4,44%	2,20%	7,39%	1,25%	
Gestion actions								
Covéa Actions France	-1,26%	26,04%	-15,05%	10,26%	-0,32%	13,13%	1,60%	Dynalto/Dynalto Pro/Dynalto DSK
Covéa Actions Europe	2,26%	25,93%	-13,97%	9,92%	-5,50%	11,88%	1,55%	
Covéa Actions Monde	11,13%	31,34%	-1,20%	8,71%	2,93%	13,88%	1,70%	
Multigestion actions								
Covéa Multi Europe	1,93%	22,55%	-13,79%	10,67%	-1,37%	11,50%	1,30%	Dynalto/Dynalto Pro
Covéa Multi Monde	5,20%	25,87%	-8,41%	5,79%	4,72%	7,67%	1,30%	
Gestion spécialisée								
CM CIC Micro Cap	10,69%	21,09%	-28,54%	26,96%	15,58%	18,22%	3,59%	Dynalto DSK

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) Performance au 31/12 de l'année concernée, nette de frais de gestion de l'actif et hors frais de gestion du contrat, et pour les contrats Dynalto et Dynalto DSK hors prélèvements sociaux et fiscaux.

Les frais de gestion des contrats Dynalto souscrits jusqu'au 24/06/2001 et Dynalto DSK sont de 0,00% sur les supports en unités de compte.

Les frais de gestion des contrats Dynalto souscrits à compter du 25/06/2001 et Dynalto Pro 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 aux supports en unités de compte Covéa Finance (DICI, rapports annuels, performances aux dates de votre choix, etc.) sur le site maaf.fr

Les informations relatives au support CM CIC Micro Cap se trouvent sur le site cmcic-am.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