



La lettre financière

WINNEO

ANNÉE 2020

Winnéo, Winnéo Pro et Winnéo Retraite



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 avec un point bas le jeudi 12 mars 2020. 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 et novembre autour de -0,38%.

Nous vous rappelons que le support en unités de compte* profilé Covéa Profil Dynamique a la particularité d'adapter la répartition de ses investissements entre les différentes classes d'actifs (placements monétaires, obligataires et actions) en fonction des anticipations de l'environnement économique et financier.

Ainsi, dans ce contexte chahuté et complexe, les investissements en actions ont varié tout au long de l'année en fonction de l'actualité

économique et financière : Covéa Profil Dynamique a été investi en actions autour de 43% en décembre 2019 pour passer à 74,5% le 18 mars 2020 au plus bas des marchés d'actions pour revenir à environ 48% à fin novembre 2020.

La gestion mise en œuvre au sein de ce support est restée relativement prudente, ce qui a permis à Covéa Profil Dynamique à la fois d'amortir la phase de baisse tout en participant à la hausse progressive des marchés d'actions.

Nos formules associant le support en euros et le support en unités de compte* Covéa Profil Dynamique, 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 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.

		Performance 2020 ^{(2) (3)}	Performances ^{(2) (3)} cumulées sur 5 ans (31/12/2015 au 31/12/2020)	Performances ^{(2) (3)} cumulées sur 8 ans (31/12/2012 au 31/12/2020)
WINNEO / WINNEO PRO Formules proposées	Formule Classique 100% sur le support en euros	1,25%	7,53%	14,36%
	Formule Tonique ⁽¹⁾ 66% sur le support en euros et 34% sur Covéa Profil Dynamique	1,02%	7,96%	23,29%
	Formule Energique ⁽¹⁾ 34% sur le support en euros et 66% sur Covéa Profil Dynamique	0,80%	8,18%	31,88%
WINNEO RETRAITE Formules proposées	Formule 100% Euro 100% sur le support en euros	1,50%	8,51%	14,84%
	Formule Euro progressif ⁽¹⁾ versements et épargne investis sur le support en euros et sur Covéa Profil Dynamique	Variable selon la répartition de l'épargne		
	Formule Libre Choix ⁽¹⁾ versements et épargne investis sur le support en euros et sur Covéa Profil Dynamique			

⁽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 et pour Winnéo hors prélèvements sociaux et fiscaux.





Rendement du support en euros

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

• Winnéo, Winnéo Pro

TAUX SERVI EN 2020

Taux brut minimum garanti en 2020 : 0,70 %
 + Taux d'intérêts complémentaires 2020 : 1,25 %
 = **Taux de rémunération brut 2020 : 1,95 %**
 - Frais sur épargne gérée (support en euros) : 0,70 %
 = **Taux de rémunération net 2020** : 1,25 %**

• Winnéo Retraite

TAUX SERVI EN 2020

Taux brut minimum garanti en 2020 : 0,70 %
 + Taux d'intérêts complémentaires 2020 : 1,50 %
 = **Taux de rémunération brut 2020 : 2,20 %**
 - Frais sur épargne gérée (support en euros) : 0,70 %
 = **Taux de rémunération net 2020** : 1,50 %**

**Rendements nets de frais de gestion annuels et pour le contrat Winnéo hors prélèvements sociaux et fiscaux.



Actualité et performance du support Covéa Profil Dynamique

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

• Performance de Covéa Profil Dynamique

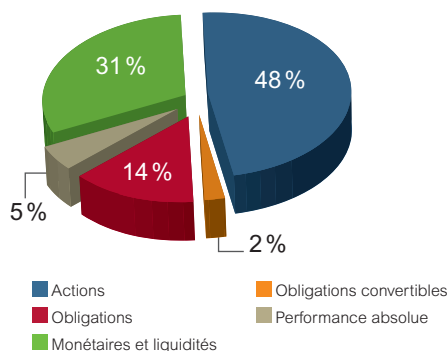
L'épargne placée sur le support en unités de compte* Covéa Profil Dynamique fluctue à la hausse ou à la baisse, en fonction notamment de la situation des marchés financiers. Au 30 novembre 2020, 48 % du portefeuille du fond Covéa Profil Dynamique sont investis sur des actions, les 52 % restants sur des actifs moins risqués.

Compte tenu de son niveau d'exposition aux actions, le fonds Covéa Profil Dynamique a amorti la phase de forte baisse des marchés actions du 1^{er} trimestre 2020 et a participé au rebond progressif enregistré sur le reste de l'année : entre le 1^{er} janvier et le 30 novembre 2020, Covéa Profil Dynamique affiche une performance de +0,20 %, alors que les marchés d'actions européennes affichent un recul de -6,75 % sur la même période.

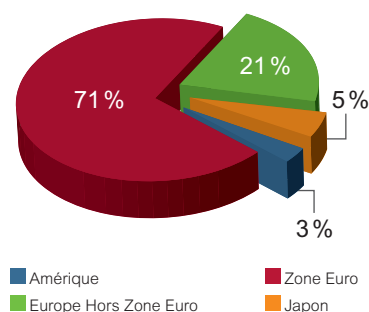
La gestion relativement prudente mise en œuvre au sein de ce support permet de participer à la progression des marchés d'actions mais permet surtout d'amortir les mouvements de baisses dans les années plus défavorables.

• Répartition de l'actif de Covéa Profil Dynamique

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



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



• Évolution de Covéa Profil Dynamique

Au cours de la période et pour tenir compte des incertitudes sur la tendance économique, le poids des actions a été réduit de 57,1 % à 44 % et celui des obligations de 23,7 % à 17,9 %. L'exposition aux obligations convertibles a été maintenue autour de 1,8 %. La présence des liquidités s'accroît en conséquence de 18,8 points à 36,2 %.

Au sein de la poche actions, le poids sur l'Europe a diminué de 13,8 points, passant de 52,8 % à 39 %, alors que le poids des actions américaines a progressé de 0,8 point, évoluant de 1,6 % à 2,4 %. Le poids des actions japonaises a été maintenu autour de 2,6 %, tout en évitant les autres valeurs asiatiques.

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 Dynamique	1,27 %	11,55 %	-7,06 %	4,44 %	2,20 %	7,39 %	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 des contrats Winnéo, Winnéo Pro et PERP Winnéo Retraite sont de 0,70 %.

⁽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 (DICl) 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 Dynamique (DICl, 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

