



La lettre financière

PER WINALTO RETRAITE ANNÉE 2021

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

Document à caractère publicitaire, à l'exception du paragraphe «Evolution de Covéa Profil Offensif»



Bilan 2021 et perspectives 2022

Situation au 30 novembre 2021

Après la situation historique et inédite de 2020, la reprise de l'économie mondiale s'est faite par à-coup tout au long de l'année 2021, au gré des développements sanitaires et des nouveaux variants. Les mesures exceptionnelles de soutien ont alors été prolongées dans de nombreux pays et des plans de relance d'une ampleur inédite ont été déployés. Après avoir considérablement assoupli leurs politiques monétaires, la Réserve fédérale américaine et la Banque Centrale Européenne doivent désormais faire face à un rebond très marqué de l'inflation qui affecte la bonne reprise de l'économie et renforce les divergences entre pays. Aux États-Unis, la reprise apparaît plus avancée alors qu'elle est moins avancée en zone euro et rappelle l'hétérogénéité considérable des différents pays au sein même de la zone. Enfin, au Royaume-Uni, de nombreuses questions liées au Brexit restent sans réponses et s'ajoutent aux problématiques

liées aux contraintes d'approvisionnement particulièrement présentes en cette fin d'année.

Dans ce contexte, les marchés actions ont bénéficié des espoirs de sortie de crise sanitaire et de l'assouplissement monétaire orchestré par les grandes banques centrales. Depuis le début de l'année jusqu'au 30 novembre 2021, le CAC 40 affiche une hausse de + 21,07% tandis que le marché des actions américaines progressent de +22,99%. Du côté obligataire, le taux 10 ans français a augmenté de près de 35 points de base mais reste à un niveau historiquement bas : 0,01% à fin novembre.

La résurgence des cas de covid-19 de cette fin d'année 2021 rappelle que la trajectoire économique et financière pour 2022 restera tributaire de l'évolution de la situation sanitaire. Le défi majeur pour les banques centrales sera d'établir un équilibre entre soutien de l'activité et maîtrise de l'inflation.



Performances des formules de votre contrat

Alors que l'année 2020 a été marquée par une véritable onde de choc provoquée par la crise de la Covid-19, l'année 2021 s'avère être un bon cru pour les marchés d'actions qui enregistrent de fortes progressions. L'indice d'actions françaises le CAC 40 affiche une hausse de + 21%⁽¹⁾ depuis le début de l'année jusqu'à fin novembre.

Le soutien des banques centrales a été très profitable aux actions et a par ailleurs maintenu les taux obligataires sur des niveaux extrêmement bas. Bien que le taux de l'obligation de l'État français (OAT) à 10 ans ait frôlé le seuil des 0,30% en mai et octobre, il est resté sur ses plus bas niveaux la majeure partie de l'année et s'établit à 0,01% fin novembre.

Les injections massives de liquidités opérées par les banques centrales ont permis de stimuler les économies et la croissance mondiale mais ont également accru le niveau d'inflation qui devra être maîtrisée si son caractère persistant se confirme.

Nos formules associent le support en euros et le support en Unités de Compte⁽²⁾ Covéa Profil Offensif, pour vous permettre de participer à la dynamique des marchés d'actions tout en continuant à offrir une solution plus prudente que l'investissement exclusif en unités de compte.

S'agissant du support profilé en Unités de Compte⁽²⁾ Covéa Profil Offensif, il bénéficie d'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, la gestion mise en œuvre au sein de ce support permet de réduire la volatilité lors d'une baisse des marchés d'actions pour atténuer la contreperformance mais également de profiter de sa hausse en s'exposant au maximum en actions, ce qui est bien l'objectif de ce support au regard de son profil.

La gestion mise en œuvre au sein de ce support est restée relativement prudente tout au long de l'année, sur anticipation de baisse des marchés d'actions : Covéa Profil Offensif a été investi en actions autour de 64% en décembre 2020 pour passer au minimum de sa fourchette réglementaire à 60% au mois d'avril pour atterrir à environ 63% à fin novembre 2021.

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.

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

Formules d'investissement	Répartition des versements et de l'épargne pour un horizon retraite de 20 ans et plus ⁽¹⁾	Performance 2021 ^{(1) (2) (3)}
Formule 100 % euros	Investissement à 100% sur le support en euros	1,50 %
Formule Horizon 20	Investissement à 80% sur le support en euros et à 20% sur Covea Profil Offensif ⁽⁴⁾	2,76 %
Formule Horizon 30	Investissement à 70% sur le support en euros et à 30% sur Covea Profil Offensif ⁽⁴⁾	3,40 %
Formule Horizon 40	Investissement à 60% sur le support en euros et à 40% sur Covea Profil Offensif ⁽⁴⁾	4,03 %

(1) Répartitions et performances communiquées à titre d'information pour une personne ayant un horizon retraite de 20 ans et plus au 31/12/2021. Nous vous invitons à vous reporter aux informations personnalisées communiquées sur votre relevé de situation annuel au chapitre « Information sur votre formule Horizon ».

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

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

(4) 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.





Rendement du support en euros

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

TAUX SERVI EN 2021

Taux brut minimum garanti en 2021 : 0,60 %
 + Taux d'intérêts complémentaires 2021 : 1,50 %
 = **Taux de rémunération brut 2021 : 2,10 %**
 - Frais sur épargne gérée (support en euros) : 0,60 %
 = **Taux de rémunération net 2021* : 1,50 %**

* 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.

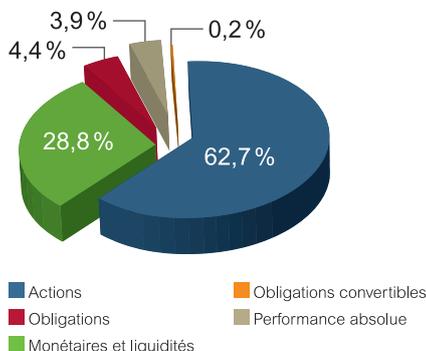
• Performance de Covéa Profil Offensif

L'épargne placée sur le support en Unités de Compte⁽¹⁾ Covéa Profil Offensif fluctue à la hausse ou à la baisse, en fonction notamment de la situation des marchés financiers. Au 30 novembre 2021, 62,7% du portefeuille de Covéa Profil Offensif sont investis sur des actions, les 37,3% restants sur des actifs moins risqués (obligations, liquidités). Compte tenu de son niveau d'exposition aux actions, Covéa Profil Offensif amortit les mouvements de marché et dans un contexte de hausse du marché des actions européennes, il enregistre une performance moins forte que les indices d'actions européennes : entre le 1^{er} janvier et le 30 novembre 2021, Covéa Profil Offensif affiche ainsi une performance de +6,39%⁽²⁾, alors que les marchés d'actions européennes affichent une progression de +14,37%⁽¹⁾ sur la même période (indice EuroStoxx 50).

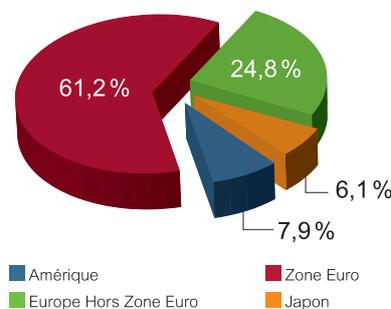
Au regard de son profil, la gestion relativement prudente mise en œuvre au sein de ce support permet de participer à la progression des marchés d'actions sans toutefois capter l'ensemble du rebond, mais permet surtout d'amortir les mouvements de baisses en cas de chute de ces marchés.

• Répartition de l'actif de Covéa Profil Offensif

Allocation d'actifs du fonds Covéa Profil Offensif au 30/11/2021 (en %)



Ventilation des actions par zones géographiques au sein du fonds Covéa Profil Offensif au 30/11/2021 (en %)



• Évolution de Covéa Profil Offensif

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

Modification de l'indice de référence du support Covéa Profil Offensif

Dans le cadre de la disparition de l'indice EONIA intervenant en début d'année 2022, nous vous informons du changement de l'indicateur de référence du support Covéa Profil Offensif. Ainsi, depuis le 1^{er} décembre 2021, la référence à l'indice EONIA a été remplacée par l'indice €STR capitalisé.

Entre le 1^{er} janvier et le 30 novembre 2021, le poids des actions a été diminué de 63,6% à 62,7% et celui des obligations a été réduit de 2,3% à 0,2%. L'exposition aux obligations convertibles a été maintenue autour de 4,4% tandis que le poids des fonds de performance absolue s'inscrit à 3,9%. La présence des liquidités a été augmentée en conséquence de 5,4 points pour s'établir à 28,8%.

Au sein de la poche actions, le poids sur l'Europe a diminué de 1,2 point, passant de 55,1% à 53,9%, alors que le poids des actions américaines a augmenté de 0,5 point, évoluant de 4,5% à 5%. Le poids des actions japonaises est passé de 4% à 3,8% tandis que les valeurs asiatiques ont été évitées.

Vous pouvez retrouver le Documents d'information Clé pour l'Investisseur (DICI) du support en unités de compte sur le site maaf.fr

Support	Performances annuelles					Performance 2021
	Nettes de frais de gestion de l'actif et brutes de frais gestion du contrat ⁽²⁾					
	2017	2018	2019	2020	2021	Nette de frais de gestion de l'actif et du contrat ⁽²⁾⁽³⁾
Covéa Profil Offensif	6,64%	-9,21%	17,23%	0,51%	9,18%	8,58%

* 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 performances passées ne préjugent pas des performances futures.

⁽²⁾ Pour les contrats PER, hors prélèvements sociaux et fiscaux.

⁽³⁾ Les frais de gestion annuels du contrat PER Winalto Retraite sont de 0,60 %.

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



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

Achévé de rédiger le 14 janvier 2022