



La lettre financière

DYNALTO

ANNÉE 2021

Dynalto, Dynalto Pro et Dynalto DSK

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



Rétrospective 2021

Situation arrêtée 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. Dans ce contexte, les mesures de soutien exceptionnelles ont été prolongées dans de nombreux pays et des plans de relance d'une ampleur inédite ont été déployés, notamment aux États-Unis. 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. L'économie américaine apparaît plus avancée dans sa reprise alors que les tensions croissantes sur le marché du travail entraînent une accélération des salaires. En zone euro, la reprise, bien que remarquable eu égard à l'ampleur du choc enregistré en 2020, est moins aboutie et rappelle, une nouvelle fois, l'hétérogénéité considérable 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 progresse 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.



Perspectives et préconisations 2022

• Perspectives économiques

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 face aux obligations qui restent toujours peu rémunératrices et qui présentent un réel risque en capital en cas de remontée des taux d'intérêt.

Les taux obligataires ont connu cette année deux phases de légère hausse en mai et octobre. Toutefois, ils sont restés sur des niveaux relativement bas : les taux 10 ans américains ont dépassé 1,69% tandis que les taux 10 ans français ont frôlé les 0,30%, avant de rebaisser et se stabiliser autour de 0,11% pour le taux à 10 ans français.

Le rendement du support en euros, essentiellement investi en obligations, reste par conséquent sous l'emprise de cet environnement de taux toujours 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 toujours 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 d'un risque de perte en capital.

La résurgence de la pandémie de covid-19 en fin d'année 2021 et l'apparition de nouveaux variants rappellent que la trajectoire économique et financière pour 2022 restera tributaire de l'évolution de la situation sanitaire. Les banques centrales devront conjuguer les incertitudes liées à la reprise avec des tensions inflationnistes qui pourraient se pérenniser. Dans ces conditions, établir un équilibre entre soutien de l'activité et maîtrise de l'inflation sera un défi majeur.

• 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 le 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 un fonds d'actions internationales investi sur les valeurs « leaders » mondiales. Ce support de convictions 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.

> **Le support en unités de compte* profilé Covéa Profil Dynamique** a la particularité d'être investi sur différentes classes d'actifs (placements monétaires, obligataires ou actions) avec une dominante Actions. Il n'est donc pas investi à 100% en actions, ce qui lui permet ainsi de participer à la hausse des marchés d'actions tout en amortissant plus ou moins significativement leurs baisses. Par ailleurs, vous n'aurez pas à vous soucier du choix des investissements puisque c'est le gérant de ce support qui adaptera directement et 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 supporté par l'adhérent.





Actualité des supports en unités de compte

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

• Changement de SRRI

Au cours de l'année 2021, le SRRI (l'indicateur synthétique de risque et de rendement) a évolué sur le support en unités de compte suivant :

Covéa Actions Monde.

Pour ce support, le SRRI passe d'un niveau 6 à 5 en raison d'une baisse de la volatilité hebdomadaire sur les cinq dernières années en lien avec leur marché de référence.

• Modification de l'indice de référence des supports Covéa Sécurité, Covéa Profil Dynamique et Equilibre

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 des supports Covéa Sécurité, Covéa Profil Dynamique et Equilibre. Ainsi, depuis le 1^{er} décembre 2021, les références à l'indice EONIA ont été remplacées par l'indice €STR capitalisé.

• Elargissement de la zone géographique d'investissement

Covéa Actions Europe a élargi son périmètre d'investissement. Alors que ce support investissait 75% minimum en actions ayant leur siège dans les pays de l'Union Européenne, il peut désormais investir 75% minimum en actions ayant leur siège dans les pays de l'Espace Economique Européen.

Vous pouvez retrouver les Documents d'information Clé 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. Nous vous rappelons que les contrats Dynalto Pro ont fait l'objet d'une transformation en PER Winalto Retraite. Cette transformation est effective en janvier 2022.

• Dynalto PRO

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 %**

• Dynalto et Dynalto DSK

TAUX SERVI EN 2021

Taux brut minimum garanti en 2021 : 0,60 %
+ Taux d'intérêts complémentaires 2021 : 1,10 %
= **Taux de rémunération brut 2021 : 1,70 %**
- Frais sur épargne gérée (support en euros) : 0,60 %
= **Taux de rémunération net 2021* : 1,10 %**

* Rendement net de frais de gestion annuels et pour les contrats 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 brutes de frais de gestion du contrat ⁽¹⁾ | | | | | Performance 2021 Nette de frais de gestion de l'actif et du contrat ⁽¹⁾ | | Contrats proposant le support |
|-----------------------------|---|----------|---------|---------|---------|---|---|---------------------------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | Dynalto ⁽²⁾⁽³⁾ et Dynalto DSK ⁽³⁾ | Dynalto ⁽⁴⁾⁽⁵⁾ et Dynalto Pro ⁽⁵⁾ | |
| Gestion monétaire | | | | | | | | |
| Covéa Sécurité | -0,33 % | -0,34 % | -0,24 % | -0,39 % | -0,60 % | -0,60 % | -1,20 % | Dynalto/Dynalto Pro/Dynalto DSK |
| Gestion profilée | | | | | | | | |
| Covéa Profil Equilibre | 2,81 % | -5,16 % | 7,69 % | 1,26 % | 1,98 % | 1,98 % | 1,38 % | Dynalto/Dynalto Pro/Dynalto DSK |
| Covéa Profil Dynamique | 4,44 % | -7,06 % | 11,55 % | 1,27 % | 5,45 % | 5,45 % | 4,85 % | |
| Gestion actions | | | | | | | | |
| Covéa Actions France | 10,26 % | -15,05 % | 26,04 % | -1,26 % | 25,15 % | 25,15 % | 24,55 % | Dynalto/Dynalto Pro/Dynalto DSK |
| Covéa Actions Europe | 9,92 % | -13,97 % | 25,93 % | 2,26 % | 14,89 % | 14,89 % | 14,29 % | |
| Covéa Actions Monde | 8,71 % | -1,20 % | 31,34 % | 11,13 % | 23,49 % | 23,49 % | 22,89 % | |
| Multigestion actions | | | | | | | | |
| Covéa Multi Europe | 10,67 % | -13,79 % | 22,55 % | 1,93 % | 18,45 % | 18,45 % | 17,85 % | Dynalto/Dynalto Pro |
| Covéa Multi Monde | 5,79 % | -8,41 % | 25,87 % | 5,20 % | 24,82 % | 24,82 % | 24,22 % | |
| Gestion spécialisée | | | | | | | | |
| CM CIC Micro Cap | 26,96 % | -28,54 % | 21,09 % | 10,69 % | 26,70 % | 26,70 % | - | 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) Pour les contrats Dynalto et Dynalto DSK, hors prélèvements sociaux et fiscaux.

(2) Contrats Dynalto souscrits jusqu'au 24/06/2001.

(3) Les frais de gestion annuels de ces contrats sont de 0,00% sur les supports en unités de compte.

(4) Contrats Dynalto souscrits à compter du 25/06/2001.

(5) Les frais de gestion annuels de ces contrats sont de 0,60%.

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 14 janvier 2022



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