



La lettre financière

WINNEO

ANNÉE 2021

Winnéo, Winnéo Pro et Winnéo Retraite

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



Bilan 2021 et perspectives 2022

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. 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 Etats-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'Etat 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 Dynamique, 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 Dynamique, il 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.

Dans le contexte de 2021, les investissements en actions ont varié tout au long de l'année en fonction de l'actualité économique et financière, même si la gestion mise en œuvre au sein de ce support est restée très prudente au regard du profil de ce support : Covéa Profil Dynamique était investi en actions autour de 47 % en décembre 2020 pour passer à 39 % au mois d'avril sur des anticipations de baisse de marchés d'actions, pour revenir à environ 45 % 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.

		Performance 2021 ^{(2) (3)}	Performances ^{(2) (3)} cumulées sur 5 ans (31/12/2016 au 31/12/2021)	Performances ^{(2) (3)} cumulées sur 8 ans (31/12/2013 au 31/12/2021)
WINNEO / WINNEO PRO Formules proposées	Formule Classique 100 % sur le support en euros	1,10 %	6,67 %	13,23 %
	Formule Tonique ⁽¹⁾ 66 % sur le support en euros et 34 % sur Covéa Profil Dynamique	2,34 %	8,60 %	20,15 %
	Formule Energique ⁽¹⁾ 34 % sur le support en euros et 66 % sur Covéa Profil Dynamique	3,51 %	10,22 %	26,68 %
WINNEO RETRAITE Formules proposées	Formule 100 % Euro 100 % sur le support en euros	1,50 %	8,28 %	14,27 %
	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. Nous vous rappelons que les contrats Winnéo Retraite et Winnéo Pro ont fait l'objet d'une transformation en PER Winalto Retraite, cette transformation est effective en janvier 2022.

• Winnéo

TAUX SERVI EN 2021

Taux brut minimum garanti en 2021 : 0,70 %
+ Taux d'intérêts complémentaires 2021 : 1,10 %
= **Taux de rémunération brut 2021 : 1,80 %**
- Frais sur épargne gérée (support en euros) : 0,70 %
= **Taux de rémunération net 2021** : 1,10 %**

• Winnéo Pro

TAUX SERVI EN 2021

Taux brut minimum garanti en 2021 : 0,70 %
+ Taux d'intérêts complémentaires 2021 : 1,50 %
= **Taux de rémunération brut 2021 : 2,20 %**
- Frais sur épargne gérée (support en euros) : 0,70 %
= **Taux de rémunération net 2021** : 1,50 %**

• Winnéo Retraite

TAUX SERVI EN 2021

Taux brut minimum garanti en 2021 : 0,70 %
+ Taux d'intérêts complémentaires 2021 : 1,50 %
= **Taux de rémunération brut 2021 : 2,20 %**
- Frais sur épargne gérée (support en euros) : 0,70 %
= **Taux de rémunération net 2021** : 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.

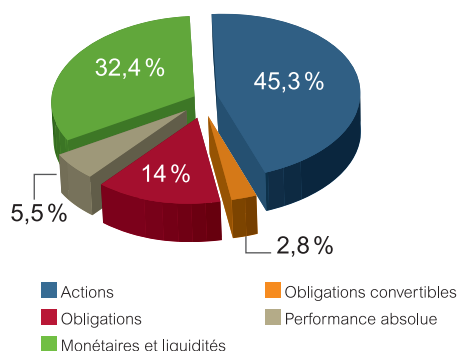
• Performance de Covéa Profil Dynamique

L'épargne placée sur le support en Unités de Compte⁽¹⁾ Covéa Profil Dynamique fluctue à la hausse ou à la baisse, en fonction notamment de la situation des marchés financiers. Au 30 novembre 2021, 45,3 % du portefeuille de Covéa Profil Dynamique sont investis sur des actions, les 54,7 % restants le sont sur des actifs moins risqués (obligations, liquidités).

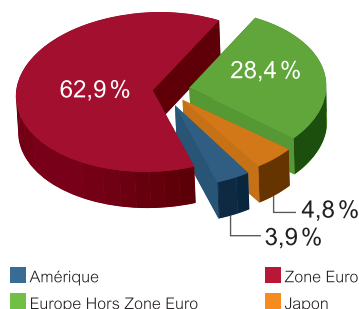
Compte tenu de son niveau d'exposition aux actions, Covéa Profil Dynamique amortit les mouvements de marché et dans un contexte de hausse des marchés des actions européennes, il participe au rebond enregistré sur l'année mais affiche une performance sensiblement moins forte : entre le 1^{er} janvier et le 30 novembre 2021, la gestion mise en œuvre au sein de support a été prudente au regard de son profil, ce qui explique la performance de Covéa Profil Dynamique qui affiche une performance de +3,60 %⁽¹⁾, alors que les marchés d'actions européennes affichent une progression de +14,37 %⁽¹⁾ sur la même période (indice Eurostoxx 50).

• Répartition de l'actif de Covéa Profil Dynamique

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



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



• Évolution de Covéa Profil Dynamique

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

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

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 Dynamique. 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 47,1 % à 45,3 % et celui des obligations a été augmenté de 13 % à 14 %. L'exposition aux obligations convertibles est passée de 2,4 % à 2,8 % tandis que le poids des fonds de performance absolue s'inscrit à 5,5 %. La présence des liquidités a augmenté de 0,2 points pour s'établir à 32,4 %.

Au sein de la poche actions, le poids sur l'Europe a été réduit de 2,1 points, passant de 43,4 % à 41,3 %, alors que le poids des actions américaines a augmenté de 0,4 point, évoluant de 1,4 % à 1,8 %. Le poids des actions japonaises est passé de 2,3 à 2,32 % 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 Nettes de frais de gestion de l'actif et brutes de frais gestion du contrat ⁽¹⁾					Performance 2021 Nette de frais de gestion de l'actif et du contrat ^(1,2)
	2017	2018	2019	2020	2021	
Covéa Profil Dynamique	4,44 %	-7,06 %	11,55 %	1,27 %	5,45 %	4,75 %

* 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 Winnéo, hors prélèvements sociaux et fiscaux.

⁽²⁾ Les frais de gestion annuels des contrats Winnéo, Winnéo Pro et PERP Winnéo Retraite sont de 0,70 %.

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

