

ANNEXE À VOTRE RELEVÉ DE SITUATION

Winalto et Winalto Pro - Formule Libre et Formule Horizon Personnalisé

→ Rétrospective 2016

Aux États-Unis, la croissance s'est de nouveau affaiblie en 2016. En dépit d'une activité en berne, le marché du travail s'est montré résistant, permettant à la consommation de se maintenir. La fin d'année a été marquée par l'élection de Donald Trump à la Présidence, qui entend stimuler l'activité domestique.

En Europe, le risque politique lié au vote britannique en faveur d'une sortie de l'Union Européenne s'est matérialisé. La croissance dans la zone Euro est restée modeste, reposant toujours essentiellement sur la consommation et non sur l'investissement.

Les banques centrales ont été très actives, à l'image de la Banque Centrale Européenne (BCE), de la Banque du Japon et de la Banque d'Angleterre qui ont assoupli davantage leur politique monétaire au cours de l'année.

En Chine, l'activité s'est stabilisée grâce au soutien du secteur public.

Dans ce contexte, au 9 décembre 2016, le CAC 40 affiche une hausse de +2.12 % depuis le début de l'année.

Du côté obligataire, le taux 10 ans français a baissé sur la période de 24 points de base à 0.75 %.

→ Perspectives 2017

> Perspectives économiques

Aux États-Unis, les mesures de la nouvelle administration Trump devraient soutenir la croissance mais également peser sur les finances publiques. Si la croissance se raffermirait et s'accompagne d'une hausse de l'inflation, la banque centrale américaine (Fed) pourrait alors remonter ses taux de manière moins graduelle que prévu. Une telle dynamique serait pénalisante notamment pour les économies émergentes.

En zone Euro, la BCE poursuivra sa politique de soutien monétaire, tout comme la Banque du Japon. Par ailleurs, le champ politique restera un élément déstabilisant avec le début des négociations sur le Brexit et de nombreuses élections présidentielles en Europe : Allemagne en février, Pays-Bas en mars, France en avril et mai...

Compte tenu du contexte financier actuel, il est toujours aussi pertinent d'investir une partie de votre épargne sur des supports à capital variable (ou en Unités de Compte) dans le cadre de votre contrat d'assurance vie.

En effet, les taux obligataires, déjà sur des niveaux bas en fin d'année dernière, ont poursuivi leur baisse et ne rémunèrent plus suffisamment le risque associé. Le support en euros, majoritairement investi en obligations, voit donc de manière mécanique son rendement baisser. La diversification d'une partie de votre épargne sur des supports à capital variable, si elle est adaptée à votre profil, peut constituer une solution pour maintenir un rendement attractif sans pour autant prendre des risques inconsidérés.

> Préconisations

La gamme de supports à capital variable disponible au sein de votre contrat Winalto est complète et très variée. Elle vous offre la possibilité de choisir le ou les supports les mieux adaptés à votre profil, votre horizon de placement, vos besoins mais aussi au contexte financier.

Dans le contexte actuel de marché incertain, nous vous préconisons de privilégier :

- > les fonds profilés Covéa Profil Equilibre, Dynamique ou Offensif qui sont composés de différentes classes d'actifs (placements monétaires, obligataires, actions), répartis en fonction de leur profil de risque.
- > le fonds flexible Covéa Patrimoine qui a la particularité d'être investi librement sur les différents actifs (placements monétaires, obligataires, actions) en fonction des opportunités de marché.
- > le support à promesse MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2017 qui vous permet de bénéficier d'une protection du capital à l'échéance.



Zoom sur MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2017

Un nouveau support en unités de compte MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2017 est commercialisé du 4 janvier au 14 avril 2017 inclus (sous conditions et sous réserve de disponibilité).

Il constitue une opportunité adaptée au contexte actuel pour diversifier votre épargne au sein de votre contrat d'assurance vie Winalto en profitant du potentiel des marchés d'actions tout en limitant le risque.

Ce nouveau support à promesse est indexé à l'indice Euro iStoxx® EWC 50 composé des 50 actions de l'indice référence de la zone Euro l'Euro Stoxx 50.

Contrairement à l'indice Euro Stoxx 50 dont les valeurs sont pondérées sur la base de leur capitalisation boursière, l'indice Euro iStoxx® EWC 50 pondère de façon équivalente ses 50 valeurs (chacune représente 2 % du poids global de l'indice).

Ce produit peut être remboursé tous les ans à partir de la 4^{ème} année **si la valeur de l'indice Euro iStoxx® EWC 50 est supérieure ou égale à la barrière de remboursement anticipé** dégressive de 5 % chaque année :

> Barrière de remboursement anticipé

Année	4	5	6	7
Barrière de remboursement anticipé (en pourcentage du niveau initial de l'indice)	90 %	85 %	80 %	75 %

Vous recevez alors de façon automatique le capital initialement investi ⁽¹⁾ et un coupon brut* de 6 % par année écoulée.

> À l'échéance des 8 ans

A l'échéance des 8 ans, si le support n'a jamais été remboursé par anticipation, alors vous bénéficierez de la même formule qu'énoncée précédemment avec une protection de la valeur d'origine jusqu'à une baisse de 50 % de l'indice ⁽¹⁾, ainsi :

- > Si l'indice Euro iStoxx® EWC 50 est égal ou supérieur à 70 % de son niveau initial, vous recevrez le capital initialement investi ⁽¹⁾ et un coupon brut* de 48 %, soit 6 % par année écoulée.
- > Si l'indice Euro iStoxx® EWC 50 est strictement inférieur à 70 % mais supérieur ou égal à 50 % de son niveau initial alors vous recevrez 100 % de votre capital investi ⁽¹⁾.
- > Si l'indice Euro iStoxx® EWC 50 est inférieur à 50 % de son niveau initial, alors vous recevrez votre capital investi diminué de la performance finale de l'indice ⁽¹⁾. Dans ce dernier cas de figure, vous subissez une perte partielle ou totale du capital.

Le support MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2017 n'est pas un support garanti à l'échéance mais un support à capital protégé jusqu'à 50 % de baisse de l'indice par rapport à son niveau initial à l'échéance.

MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2017 est disponible au sein de votre contrat Winalto en formule Libre à partir d'un versement minimum de 5 000€. Il est cependant à noter que les versements programmés ne sont pas autorisés sur ce support en unités de compte.

Pour toute question ou information complémentaire, vous pouvez prendre rendez-vous avec votre Conseiller Financier.

* Exprimé en pourcentage de la valeur nominale correspondant au gain brut perçu en cas de réalisation d'un scénario de marché défini à l'avance.

⁽¹⁾ Sous réserve de non défaillance du garant, hors fiscalité et frais du contrat Winalto.

Avertissement aux lecteurs : **les montants investis sur les supports à capital variable (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 supporté par l'adhérent. Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir.**



→ Rendement du support euros

TAUX SERVI EN 2016 *

- Taux brut minimum garanti en 2016 : 1.15 %
- + Taux d'intérêt complémentaire 2016 : 1.60 %
- Frais sur épargne gérée (support euros) : 0.40 %
- = **Taux de rémunération net 2016** : 2.35 %**

TAUX GARANTI POUR 2017 *

- >Taux net minimum garanti en 2017** : 0.38 %
- Ce taux est un minimum auquel s'ajouteront les intérêts complémentaires en fin d'année 2017, en fonction des résultats de la gestion financière.

> Performances du support en euros de votre contrat sur 3, 5 et 8 ans

Performances arrêtées au 31.12.2016 *	Performance sur 3 ans **	Performance sur 5 ans **	Performance sur 8 ans **
Support en euros du contrat Winalto	8.33 %	15.17 %	29.07 %

* Avertissement aux lecteurs : **les performances passées ne préjugent pas du niveau des performances à venir.**

** Ces rendements sont nets de frais et hors prélèvements sociaux et fiscaux.

→ Actualité des supports à capital variable

> Modification du niveau de risque des Fonds Covéa Profil Dynamique et Covéa Actions Amérique

Nous vous informons de la **baisse du niveau de risque des fonds Covéa Profil Dynamique et Covéa Actions Amérique.**

L'indicateur SRRI (indicateur synthétique de risque et de rendement) du fonds Covéa Profil Dynamique a diminué passant du niveau 5 à 4 sur une échelle de risque allant jusqu'à 7.

L'indicateur SRRI du fonds Covéa Actions Amérique a également baissé passant du niveau 6 à 5.

Les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) de Covéa Profil Dynamique et Covéa Actions Amérique ont été modifiés au niveau de l'échelle des risques. Vous pouvez consulter les nouveaux DICI sur le site maaf.fr

> FUSION de Covéa Espace ISR avec Covéa Horizon Durable pour former Covéa Sélectif

Le 12 octobre dernier, Covéa Horizon Durable a absorbé le fonds Covéa ESPACE ISR sur la base des valeurs liquidatives du 11 octobre 2016.

De plus, le fonds Covéa Horizon Durable a changé de dénomination le 14 novembre au profit de Covéa Sélectif.

Vous pouvez consulter le détail de cette opération et le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de Covéa Sélectif sur le site maaf.fr

→ Actualité contrat

Pour répondre au mieux aux attentes de ses clients et tenir compte des évolutions des marchés financiers, MAAF Vie fait évoluer les formules proposées dans les contrats Winalto, Winalto PRO et Winalto Donatio à compter du 19 juin 2017.

Trois nouvelles formules de gestion seront proposées en complément des formules Classique, Horizon Personnalisé et Libre, actuellement disponibles. Les formules Tonique, Energique et Horizon ne seront plus quant à elles commercialisées.

Aucun changement n'est apporté sur les formules détenues actuellement par les assurés ayant ouvert un contrat Winalto, et/ou Winalto Donatio, et/ou Winalto Pro avant le 19 juin 2017.

En cas de désaccord avec cette évolution, vous conservez la faculté de dénoncer votre adhésion, en rachetant totalement votre épargne (si vous détenez le contrat d'assurance vie Winalto ou Winalto Donatio) ou en la transférant sur un contrat de même nature (si vous détenez le contrat retraite Madelin Winalto Pro).

Des informations plus complètes seront communiquées ultérieurement.





Performances des supports à capital variable *

Performances au 31/12/2016 Nettes de frais de gestion du support et hors prélèvements sociaux	Performance depuis 1 an	Performance depuis 5 ans	Indice de volatilité	Frais de gestion TTC du support
Gestion flexible				
Covéa Patrimoine	2,67 %	-	7,72 %	1,60 %
<i>Pas d'indice de référence pour ce fonds</i>				
Gestion monétaire				
Covéa Sécurité	-0,11 %	0,39 %	0,03 %	0,30 %
Éonia capitalisé	-0,32 %	-0,01 %	0,01 %	
Gestion profilée				
Covéa Profil Équilibré	1,59 %	32,75 %	6,63 %	1,10 %
40 % MSCI World + 60 % FTSE MTS Global**	6,16 %	62,29 %	9,71 %	
Covéa Profil Dynamique	2,20 %	51,75 %	10,49 %	1,25 %
60 % MSCI World + 40 % FTSE MTS Global**	7,68 %	75,51 %	12,38 %	
Covéa Profil Offensif	2,82 %	65,67 %	14,35 %	1,25 %
80 % MSCI World + 20 % FTSE MTS Global**	9,20 %	88,73 %	15,06 %	
Gestion actions en direct				
Covéa Actions France	-0,32 %	68,29 %	20,70 %	1,60 %
SBF 120**	7,36 %	77,22 %	20,17 %	
Covéa Actions Europe	-5,50 %	50,87 %	20,08 %	1,55 %
MSCI Pan Europe**	3,02 %	60,75 %	19,44 %	
Covéa Actions Monde	2,93 %	78,10 %	15,79 %	1,70 %
55 % S&P 500 + 30 % MSCI Pan Europe + 15 % MSCI AC Asia**	10,38 %	106,22 %	21,09 %	
Covéa Actions Amérique	7,28 %	91,27 %	18,15 %	1,70 %
S&P 500**	15,31 %	141,52 %	22,71 %	
Covéa Actions Japon	1,43 %	50,00 %	20,14 %	1,90 %
Nikkei 300	4,17 %	67,59 %	23,65 %	
Multigestion actions				
Covéa Multi Europe	-1,37 %	57,98 %	19,46 %	1,30 %
DJ Stoxx 600 Euro**	2,30 %	71,57 %	22,71 %	
Covéa Multi Monde	4,72 %	75,25 %	16,58 %	1,30 %
MSCI AC World**	11,09 %	92,54 %	17,74 %	
Covéa Multi Emergents	10,27 %	17,69 %	15,46 %	1,50 %
MSCI Emerging Market**	14,51 %	31,14 %	18,64 %	
Covéa Multi Immobilier	0,52 %	88,08 %	18,02 %	1,30 %
70 % EPRA zone Euro + 30 % EPRA Europe**	0,93 %	98,33 %	22,65 %	
Sélection de valeurs				
Covéa Actions Investissement	4,75 %	80,95 %	15,59 %	1,00 %
60 % S&P 500 + 40 % MSCI Pan Euro**	10,39 %	109,21 %	21,40 %	
Valeur Intrinsèque	31,81 %	65,65 %	29,14 %	2,25 % ⁽¹⁾
<i>Pas d'indice de référence pour ce fonds</i>				
Gestion ESG/ISR				
Covéa Sélectif	-2,74 %	56,10 %	18,12 %	1,60 %
Covéa Actions Solidaires	0,97 %	62,46 %	17,48 %	2,39 %
<i>Pas d'indice de référence pour ces fonds</i>				

Source : Six Télékurs

⁽¹⁾ Historique trop récent.

⁽²⁾ Frais auxquels s'ajoutent des frais de surperformance le cas échéant.

* Avertissement aux lecteurs : **les montants investis sur les supports à capital variable (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 supporté par l'adhérent. Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir.**

** Dividendes nets réinvestis.

Vous pouvez retrouver toutes les informations relatives aux supports Covéa Finance (DICI, rapports mensuels, performances aux dates de votre choix, etc...) sur le site maaf.fr



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