

ANNEXE À VOTRE RELEVÉ DE SITUATION ANNUEL

## Winalto et Winalto Pro - Formule Libre et Formule Horizon Personnalisé



### Rétrospective 2017

Aux États-Unis, l'économie s'est renforcée tout au long de l'année 2017. Le taux de chômage a poursuivi sa tendance baissière, sans pour autant générer de pressions inflationnistes. Compte tenu de l'amélioration conjoncturelle, la banque centrale américaine (Fed) a poursuivi le relèvement progressif de son taux directeur et a réduit son programme d'achat d'actifs afin de limiter la taille de son bilan. Sur le plan politique, Donald Trump a eu des difficultés à faire passer ses réformes.

En zone Euro, l'activité a nettement accéléré avec une progression modeste de l'inflation. C'est ce qui a conduit la Banque Centrale Européenne (BCE) à prolonger son programme d'achat d'actifs de neuf mois jusqu'en septembre 2018 tout en réduisant les montants de moitié, soit 30 Mds d'euros par mois. L'environnement politique a été marqué par l'élection d'Emmanuel Macron en France, la crise politique en Catalogne et les difficultés d'Angela Merkel en Allemagne à former un gouvernement de coalition.

En Chine, la croissance s'est maintenue légèrement en dessous de 7% par an et Xi Jinping, réélu Secrétaire Général du Parti Communiste pour les cinq prochaines années, a renforcé sa position. Dans ce contexte économique et politique, les marchés d'actions ont été globalement haussiers à l'image de l'indice phare des actions françaises, le CAC 40, qui affiche une progression de 9,26% depuis le début de l'année 2017. Du côté obligataire, le taux des emprunts d'État français à 10 ans est resté quasiment inchangé sur la période à 0,68%.



### Perspectives 2018

#### > Perspectives économiques

Aux États-Unis, la perspective d'un accord sur la réforme fiscale de l'administration Trump laisse présager d'un soutien à l'activité sur 2018. La Fed devrait poursuivre la normalisation de sa politique monétaire avec, à sa tête, un nouveau président : Jerome Powell. L'évolution de l'inflation restera au centre de l'attention des banques centrales dans un contexte de croissance mondiale plus vigoureuse et avec une reprise qui s'affirme dans certains pays émergents.

Sur le plan politique, les négociations entre l'Union Européenne et le Royaume-Uni seront déterminantes pour formaliser la future relation commerciale des deux zones avant mars 2019.

Compte tenu du contexte financier actuel, les actions ont notre préférence puisqu'elles représentent le meilleur compromis entre la recherche de performance et la prise de risque.

En effet, les taux obligataires ont baissé au fil des années, pour se stabiliser aujourd'hui sur des niveaux très bas, peu attractifs au regard des risques associés et du niveau d'inflation. Le rendement du support en euros, qui reste majoritairement investi en obligations, devrait donc poursuivre sa baisse avec un rendement moyen estimé à 1,5% pour 2017 sur l'ensemble du marché de l'assurance vie.

Il semble donc pertinent, en fonction de votre profil d'épargnant, de diversifier une partie de votre épargne sur des supports en unités de compte afin de profiter d'un rendement potentiellement plus attractif **en contrepartie d'un risque de perte en capital**.

#### > Préconisations

Les contrats Winalto et Winalto Pro proposent une gamme diversifiée de 18 supports en unités de compte, sélectionnés afin de couvrir les principales classes d'actifs (actions ou obligations), les principales zones géographiques ou les différents types de gestion. Cette gamme de supports en unités de compte vous offre la possibilité de choisir le ou les supports les plus adaptés au contexte financier mais également à votre profil d'épargnant, votre niveau d'appétence au risque, vos objectifs et votre horizon de placement.

En fonction de votre profil d'épargnant, vous pouvez, pour une partie de votre épargne, privilégier plus particulièrement :

> **Covéa Patrimoine** ou **Covéa Profil Equilibre** qui bénéficient d'un profil de risque et d'un degré d'exposition en actions relativement proches :

- **Covéa Patrimoine** est un support totalement flexible. À ce titre, il bénéficie pleinement de l'expertise de Covéa Finance qui décide à tout moment de l'allocation d'actifs en fonction des opportunités ou des risques détectés sur les marchés financiers.

- **Covéa Profil Equilibre** est quant à lui un support profilé à dominante taux. Sa répartition entre actions et produits de taux en fait un profil dit « équilibré ».

Compte tenu de la similitude de ces deux supports, vous pouvez investir sur l'un ou sur l'autre.

> **Covéa Multi Europe** qui est un support investi en actions européennes, en raison de notre préférence pour le marché des actions européennes.

> **Le support à promesse MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2018**, disponible uniquement sur le contrat Winalto et pour une durée limitée, vous permet de bénéficier d'une bonne diversification de votre épargne.



## Zoom sur MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2018

Dans le cadre de votre contrat d'assurance vie Winalto, un nouveau support en unités de compte MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2018 est commercialisé du 4 janvier au 13 avril 2018 inclus (sous conditions et sous réserve de disponibilité).

Ce support en unités de compte, adossé à un titre de créance, présente un **risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie et à l'échéance**.

Ce nouveau support à promesse est indexé à l'**indice Euronext® France Germany Leaders 50 Equal Weight Decrement (EWD) 5 %**. Cet indice s'appuie sur les 2 économies fortes de l'Euro, l'Allemagne et la France, et est composé des 25 plus grandes sociétés allemandes et des 25 plus grandes sociétés françaises du CAC 40. Les 50 valeurs ont un poids identique, soit 2 % chacune, dans le calcul de l'indice, indépendamment de leur capitalisation boursière. L'indice Euronext® France Germany Leaders 50 EWD 5 % est calculé en ajoutant tous les dividendes nets (versés par les actions composant l'indice tout le long de la vie du produit) puis en soustrayant un montant forfaitaire de 5 % par an.

### > Remboursement anticipé du support

Ce support peut être remboursé tous les ans à partir de la 4<sup>e</sup> année si, **l'année considérée, la valeur de son indice Euronext® France Germany Leaders 50 EWD 5 % est supérieure ou égale à 85 % du niveau initial**.

Vous recevez<sup>(1)</sup> alors, de façon automatique, le capital initialement investi<sup>(2)</sup> et un coupon brut<sup>(3)</sup> de 5,15 % par année écoulée, soit :

Années	4	5	6	7
Coupon brut <sup>(3)</sup> en cas de gain en année 4,5,6 ou 7	20,60 %	25,75 %	30,90 %	36,05 %
Taux de rendement actuariel net de frais de gestion de 0,60 %, hors prélèvements sociaux et fiscaux	4,07 %	3,98 %	3,89 %	3,81 %

Le remboursement automatique anticipé met fin au support. Toutefois, si le support n'a pas été remboursé par anticipation, le support se poursuit alors jusqu'à l'échéance.

### > À l'échéance des 8 ans

À l'échéance des 8 ans (le 27 avril 2026), le mécanisme du support est le suivant :

- > Si l'indice Euronext® France Germany Leaders 50 EWD 5 % est\* égal ou supérieur à 85 % de son niveau initial, vous recevrez<sup>(1)</sup> le capital initialement investi<sup>(2)</sup> et un coupon brut<sup>(3)</sup> de 41,20 %, soit 5,15 % par année écoulée. (Soit un taux de rendement actuariel de 3,73 % net de frais de gestion de 0,60 %, hors prélèvements sociaux et fiscaux)
- > Si l'indice Euronext® France Germany Leaders 50 EWD 5 % est\* strictement inférieur à 85 % de son niveau initial mais supérieur ou égal à 50 % de celui-ci, alors vous recevrez<sup>(1)</sup> 100 % de votre capital initialement investi<sup>(2)</sup>.
- > Si l'indice Euronext® France Germany Leaders 50 EWD 5 % est\* inférieur à 50 % de son niveau initial, alors vous recevrez<sup>(1)</sup> votre capital initialement investi<sup>(2)</sup> diminué de la performance finale de l'indice. Dans ce cas de figure, vous subissez une **perte en capital partielle ou totale**.

Ce support en unités de compte 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, nous vous invitons à contacter votre Conseiller Financier.

\* par rapport à la date de constatation finale du 27 avril 2026.

<sup>(1)</sup> Le montant dû aux dates de remboursement prévues par le mécanisme du support net de frais d'entrée et de frais de gestion annuels est arbitré automatiquement et sans frais sur un support en unités de compte monétaire de votre contrat d'assurance vie. Le support n'existe plus mais le contrat d'assurance vie Winalto se poursuit.

<sup>(2)</sup> Net des éventuels arbitrages et/ou rachats partiels, hors frais d'entrée et frais de gestion annuels du contrat d'assurance vie Winalto, hors prélèvements sociaux et fiscaux et sauf faillite, défaut de paiement ou mise en résolution de l'Émetteur (BNP Paribas).

<sup>(3)</sup> 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.





## Rendement du support en euros

### TAUX SERVI EN 2017 \*

Taux brut minimum garanti en 2017 : 0,78 %  
 + Taux d'intérêt complémentaire 2017 : 1,47 %  
 = Taux de rémunération brut 2017 : 2,25 %  
 – Frais sur épargne gérée (support en euros) : 0,40 %  
 = **Taux de rémunération net 2017\*\* : 1,85 %**

### TAUX GARANTI POUR 2018 \*

> Taux net minimum garanti en 2018\*\* : 0,38 %

Ce taux est un minimum auquel pourront s'ajouter les intérêts complémentaires en fin d'année 2018, 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 31.12.2017 *	Performance sur 3 ans **	Performance sur 5 ans **	Performance sur 8 ans **
Support en euros du contrat Winalto et Winalto Pro	7,11 %	13,66 %	26,02 %

\* Avertissement aux lecteurs : **les performances passées ne préjugent pas du niveau des performances futures.**

\*\* Ces rendements sont calculés nets de frais de gestion annuels et pour Winalto hors prélèvements sociaux et fiscaux.



## Actualité des supports en unités de compte

### > Modification du niveau de risque sur 7 supports en unités de compte

En raison d'une diminution de la volatilité hebdomadaire des fonds sur les cinq dernières années, nous vous informons de la baisse du niveau de risque des 7 supports Covéa Profil Dynamique, Covéa Multi Europe, Covéa Multi Immobilier, Covéa Actions Solidaires, Covéa Actions France, Covéa Actions Europe et Covéa Actions Amérique.

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

> L'indicateur SRRI des 6 supports Covéa Actions France, Covéa Actions Europe, Covéa Multi Europe, Covéa Multi Immobilier, Covéa Actions Amérique et Covéa Actions Solidaires a également baissé passant du niveau 6 à 5.

Vous pouvez consulter les nouveaux Documents d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) sur le site [maaf.fr](http://maaf.fr)

### > Covéa Actions Investissement : Modification du risque lié à l'investissement sur les petites capitalisations

Le risque lié à l'investissement sur les petites capitalisations sur Covéa Actions Investissement a été déplacé des « risques accessoires » vers les « risques principaux » dans les DICI et Prospectus du support.

En effet, Covéa Actions Investissement peut être investi à hauteur de 20% maximum de l'actif net dans des sociétés de petites capitalisations. Le reste des prospectus et DICI est inchangé.

Vous pouvez retrouver le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) et le Prospectus de Covéa Actions Investissement sur le site [maaf.fr](http://maaf.fr)



## Actualité réglementaire

**Une nouvelle information précontractuelle** : depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, en application du règlement européen n° 1286/2014 « PRIIPs » (Produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance), les épargnants bénéficient d'un nouveau dispositif d'information avant la souscription de produits d'investissement bancaires et financiers et de contrats d'épargne assurance vie dont la valeur de rachat est exposée aux fluctuations du marché.

Ainsi, un nouveau document dénommé « Document d'Informations Clés » est remis à l'investisseur. Ce document présente le produit et les risques, coûts, gains et pertes potentiels qui y sont associés. Ces informations sont également fournies dans le Guide de présentation des supports disponible sur [maaf.fr](http://maaf.fr)

L'objectif de cette nouvelle réglementation : permettre aux épargnants de comparer les produits d'investissement et de placer en toute connaissance de cause.



# → Performances des supports en unités de compte \*

Performances au 31/12/2017 Nettes de frais de gestion du support hors frais de gestion du contrat et prélèvements fiscaux et sociaux	Performance depuis 1 an	Performance depuis 5 ans	Indice de volatilité	Frais de gestion du support
<b>Gestion flexible</b>				
Covéa Patrimoine	1,95%	–	3,70%	1,60%
<i>Pas d'indice de référence pour ce support</i>				
<b>Gestion monétaire</b>				
Covéa Sécurité	-0,33%	-0,24%	0,02%	0,30%
<i>Éonia capitalisé</i>				
	-0,36%	-0,60%	0,00%	
<b>Gestion profilée</b>				
Covéa Profil Équilibre	2,81%	26,27%	3,28%	1,10%
<i>40% MSCI World + 60% FTSE MTS Global**</i>				
	2,47%	42,35%	5,43%	
Covéa Profil Dynamique	4,44%	42,21%	4,83%	1,25%
<i>60% MSCI World + 40% FTSE MTS Global**</i>				
	3,48%	52,41%	6,43%	
Covéa Profil Offensif	6,64%	60,54%	6,26%	1,25%
<i>80% MSCI World + 20% FTSE MTS Global**</i>				
	4,49%	62,48%	7,44%	
<b>Gestion actions en direct</b>				
Covéa Actions France	10,26%	55,72%	8,55%	1,60%
<i>SBF 120**</i>				
	13,19%	70,39%	10,06%	
Covéa Actions Europe	9,92%	42,36%	7,95%	1,55%
<i>MSCI Pan Euro**</i>				
	6,18%	31,79%	8,41%	
Covéa Actions Monde	8,71%	72,20%	6,94%	1,70%
<i>55% S&amp;P 500 + 30% MSCI Pan Euro + 15% MSCI AC Asia**</i>				
	7,94%	88,53%	9,21%	
Covéa Actions Amérique	5,17%	86,29%	8,07%	1,70%
<i>S&amp;P 500**</i>				
	7,01%	128,53%	8,91%	
Covéa Actions Japon	12,33%	59,40%	9,77%	1,90%
<i>Nikkei 300</i>				
	7,64%	72,56%	9,32%	
<b>Multigestion actions</b>				
Covéa Multi Europe	10,67%	50,87%	7,67%	1,30%
<i>DJ Stoxx 600 Euro**</i>				
	10,58%	59,65%	7,50%	
Covéa Multi Monde	5,79%	60,81%	6,85%	1,30%
<i>MSCI AC World**</i>				
	6,82%	65,79%	8,37%	
Covéa Multi Emergents	10,83%	18,89%	9,26%	1,50%
<i>MSCI Emerging Markets**</i>				
	18,01%	20,54%	11,06%	
Covéa Multi Immobilier	11,58%	68,42%	7,52%	1,30%
<i>70% EPRA zone Euro + 30% EPRA Europe**</i>				
	15,15%	77,78%	11,69%	
<b>Sélection de valeurs</b>				
Covéa Actions Investissement	6,58%	73,48%	7,16%	1,00%
<i>60% S&amp;P 500 + 40% MSCI Pan Euro**</i>				
	6,68%	89,93%	8,71%	
Valeur Intrinsèque	8,37%	46,44%	9,93%	2,25% <sup>(1)</sup>
<i>Pas d'indice de référence pour ce support</i>				
<b>Gestion ESG/ISR</b>				
Covéa Sélectif	12,18%	52,01%	8,58%	1,60%
<i>Pas d'indice de référence pour ce support</i>				
Covéa Actions Solidaires	12,71%	54,91%	8,03%	2,39%
<i>SBF 120**</i>				
	13,19%	70,39%	10,06%	

Source : Six Télékurs

<sup>(1)</sup> Historique trop récent.

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

\* Avertissement aux lecteurs : **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 supporté par l'adhérent.**

**Les performances passées ne préjugent pas du niveau des performances futures.**

\*\* Dividendes nets réinvestis.

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](http://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**