

ANNEXE À VOTRE RELEVÉ DE SITUATION ANNUEL **Winalto et Winalto Pro**

Bilan 2017 et perspectives 2018

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. Sur le plan politique, Donald Trump a eu des difficultés à faire passer ses réformes.

En Chine, la croissance s'est maintenue légèrement en dessous de 7% par an.

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.

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%.

Concernant les perspectives, aux États-Unis, la probabilité d'un accord sur la réforme fiscale de l'administration Trump laisse présager d'un soutien à l'activité sur 2018. 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.



Performances des formules de votre contrat

Depuis le 19 juin 2017, les formules d'investissement proposées dans le contrat Winalto et Winalto Pro ont changé. Sont aujourd'hui proposées les formules Classique, Vitalité 20, Vitalité 30 et Vitalité 40. Les formules Tonique, Energique et Horizon ne sont plus, quant à elles commercialisées mais si vous avez opté pour l'une d'entre elles avant le 19 juin 2017, vous pouvez continuer à effectuer vos opérations de gestion (versements programmés, versements complémentaires, retraits, ...) comme vous le souhaitez, dans les limites des dispositions contractuelles. Dans les contrats Winalto et Winalto Pro, les versements sont répartis entre deux supports : le support en euros et le support en unités de compte Covéa Profil Dynamique.

Formules proposées	Répartition des versements et de l'épargne	Performance* 2017	Performances* cumulées sur 5 ans**
Formule Classique	Investissement à 100% sur le support en euros	1,85%	13,66%
Formule Vitalité 20***	Investissement à 80% sur le support en euros et à 20% sur Covéa Profil Dynamique	2,24%	–
Formule Vitalité 30***	Investissement à 70% sur le support en euros et à 30% sur Covéa Profil Dynamique	2,44%	–
Formule Vitalité 40***	Investissement à 60% sur le support en euros et à 40% sur Covéa Profil Dynamique	2,64%	–
Formule Tonique***	Investissement à 66% sur le support en euros et à 34% sur Covéa Profil Dynamique	2,52%	21,58%
Formule Energique***	Investissement à 34% sur le support en euros et à 66% sur Covéa Profil Dynamique	3,15%	29,36%
Formule Horizon***	Investissement sur le support en euros et sur Covéa Profil Dynamique selon un plan de répartition évolutif en fonction de votre horizon de placement	Variable selon la répartition de l'épargne	

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

* Performances nettes de frais de gestion annuels et pour Winalto hors prélèvements sociaux et fiscaux.

** Performances calculées du 31/12/2012 au 31/12/2017. (←) Formules récentes : pas d'historique.

*** 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.



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.

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

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





Actualité réglementaire

Une nouvelle information précontractuelle : depuis le 1^{er} 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

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



Actualité et performance du support Covéa Profil Dynamique

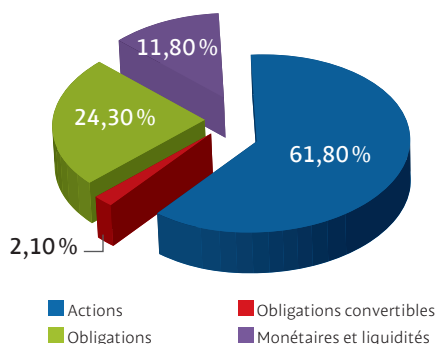
> Performance de Covéa Profil Dynamique

L'épargne placée sur **ce support fluctue à la hausse ou à la baisse**, en fonction de l'évolution des marchés financiers. Au 30 novembre 2017, le portefeuille de Covéa Profil Dynamique était investi sur des actions à hauteur de 61,80% et sur des produits de taux moins risqués (obligations, produits monétaires et liquidités) pour 38,20%.

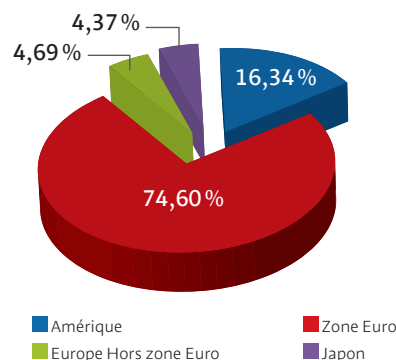
Cet investissement en produits de taux amortit les mouvements de marché. Ainsi, dans un contexte de hausse des marchés boursiers, Covéa Profil Dynamique enregistre une hausse légèrement moins importante que celle des indices d'actions : entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre 2017, Covéa Profil Dynamique affiche une performance brute de +4,44% alors que l'indice d'actions françaises (CAC 40) et l'indice d'actions internationales (MSCI AC World en euros) enregistrent des performances brutes respectives de +9,26% et +6,82% sur la même période.

> Répartition de l'actif de Covéa Profil Dynamique

Ventilation des actifs au 30/11/2017



Ventilation de la part actions (61,80%) par zones géographiques au 30/11/2017



> Évolution de Covéa Profil Dynamique

Entre le 31/12/2016 et le 30/11/2017, l'investissement en actions a été maintenu autour de 60%. Au sein de cette poche, l'investissement en actions européennes (zone Euro) a progressé de 3,6 points passant de 45,4% à 49% tandis que les actions hors zone Euro ont été sensiblement minorées. L'investissement en actions nord-américaines et japonaises a diminué respectivement de 12,8% à 10,1%, et de 3,5% à 2,7% alors que les actions asiatiques ont été évitées.

En ce qui concerne les obligations, l'exposition aux obligations convertibles a légèrement diminué passant de 2,3% à 2,1% et celle des autres obligations (États, Crédit et Haut Rendement) de 27,7% à 24,3%.

En conséquence, le poids des liquidités a été accru, atteignant près de 11,8% au 30 novembre 2017. Ce poste de liquidités intègre des devises britanniques et américaines, à hauteur respectivement de 4,2% et 2,6%, le solde se composant de placements monétaires.

	2017	2016	2015	2014	2013	Performances sur 5 ans ⁽¹⁾
Performances de Covéa Profil Dynamique ⁽²⁾	+4,44%	+2,20%	+7,39%	+11,11%	+11,66%	+42,21%
60% MSCI World + 40% FTSE MTS Global	+3,48%	+7,68%	+6,92%	+17,03%	+13,69%	+52,41%

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.

⁽¹⁾ Performances calculées du 31/12/2012 au 31/12/2017.

⁽²⁾ Évolution annuelle après déduction des frais de gestion de 1,25% (et frais indirects) du FCP Covéa Profil Dynamique **mais avant déduction des frais de gestion du contrat d'assurance vie** (ce prélèvement de 0,60% comme indiqué au verso de votre relevé de situation annuel est effectué en nombre de parts) et hors prélèvements sociaux et fiscaux.

Vous pouvez retrouver toutes les informations relatives au support en unités de compte Covéa Profil Dynamique (DICL, prospectus, 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