

ANNEXE À VOTRE RELEVÉ DE SITUATION ANNUEL

Winalto et Winalto Pro - Formule Libre et Formule Horizon Personnalisé



Rétrospective* 2018

L'année 2018 a été marquée par la montée des tensions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis, dans un contexte de remise en cause du multilatéralisme. Les deux pays se sont lancés dans une série de hausses de droits de douane, avant d'arriver à la fin du mois de novembre à un compromis temporaire. D'un point de vue conjoncturel, les données économiques américaines sont restées robustes tout au long de l'année, avec un taux de chômage qui a poursuivi sa décrue, et des évolutions salariales plus positives que les années passées. Dans ce contexte, la banque centrale américaine (Fed) a poursuivi son resserrement monétaire en relevant ses taux à plusieurs reprises cette année. En Europe, les éléments politiques ont pris le pas sur les données économiques, avec la lente avancée des négociations concernant le Brexit, la fragilisation de la coalition allemande ou encore la formation d'un nouveau gouvernement italien et les difficultés de ce dernier à adopter un budget respectant les exigences européennes. Les données économiques de la zone Euro se sont modérées sur l'année, et la croissance paraît plus hétérogène entre les pays. En Chine, le rythme de croissance de l'activité se modère.

Dans ce contexte, l'indice d'actions françaises, le CAC 40 affiche une baisse de près de 6% depuis le début de l'année. Du côté obligataire, le taux 10 ans français baisse de 10 points de base, pour terminer à 0,68% à fin novembre.

* Situation arrêtée au 30 novembre 2018



Perspectives 2019

> Perspectives économiques

Sur le plan politique, les négociations commerciales entre la Chine et les Etats-Unis détermineront l'évolution des échanges commerciaux à attendre sur l'année 2019. Les discussions concernant les relations futures entre le Royaume-Uni et l'Union Européenne continueront quant à elles d'occuper le devant de la scène en Europe. Aux Etats-Unis, l'activité devrait continuer de croître, sans accélération supplémentaire. En zone Euro, les éléments de soutien apparaissent limités tandis que les risques politiques restent importants. Dans ce contexte, une modération de la croissance de l'activité est à attendre.

Compte tenu de l'environnement économique et financier actuel, les actions conservent notre préférence puisqu'elles présentent toujours le meilleur positionnement rendement/risque face aux obligations qui restent peu rémunératrices. Force est de constater que les taux obligataires ont progressivement baissé pour se maintenir aujourd'hui sur des niveaux bas et peu intéressants au regard des risques associés et du niveau d'inflation qui remonte quant à lui.

Le rendement du support en euros, essentiellement investi en obligations, reste donc aujourd'hui encore sous l'emprise de cet environnement.

Aussi, il nous semble donc toujours pertinent, de diversifier une partie de votre épargne en fonction de votre profil d'épargnant, sur des supports en unités de compte (U.C.) afin de profiter d'un rendement potentiellement plus attractif sur la durée, en contrepartie de l'acceptation d'un risque de perte en capital.

> Préconisations

Les contrats Winalto et Winalto Pro vous proposent une gamme de 19 supports en unités de compte sélectionnés afin de représenter les principales classes d'actifs (actions ou obligations) et les principales zones géographiques. Cette gamme diversifiée vous offre donc la possibilité de choisir le ou les supports les plus adaptés au contexte actuel et à votre profil d'épargnant.

Selon vos objectifs, votre niveau d'appétence au risque et votre horizon de placement, vous pouvez privilégier plus particulièrement :

- > **Les supports en U.C. profilés** (Covéa Profil Equilibre, Dynamique ou Offensif) et **flexibles** (Covéa Patrimoine ou Covéa Sélectif) qui sont largement diversifiés (placements monétaires, obligataires ou actions) et ne sont donc pas investis à 100% en actions. Ainsi, vous n'aurez pas à vous soucier du choix des investissements puisque c'est le gérant qui déterminera cette répartition en fonction du contexte économique et financier et de ses analyses.
- > **Les supports en U.C. Covéa Multi Europe** ou **Covéa Actions Europe** ou encore **Covéa Actions Croissance** qui sont des supports investis en actions de la zone Euro ou Europe, en raison de notre préférence pour les marchés développés et plus spécifiquement des actions européennes.
- > Le support à promesse **MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2019**, disponible uniquement sur le contrat Winalto et pour une durée limitée, qui vous permettra de bénéficier d'une diversification de votre épargne en complément ou non de vos investissements sur les supports en unités de compte traditionnels.





Zoom sur MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2019

Dans le cadre de votre contrat d'assurance vie Winalto, un nouveau support en unités de compte **MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2019** est commercialisé du 2 janvier 2019 au 12 avril 2019 inclus (sous conditions et sous réserve de disponibilité).

Ce support en unités de compte, adossé à un titre de créance, est indexé à l'indice **Euronext® Euro 50 ESG EW Decrement 50 points** et présente un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie ou à l'échéance.

> Présentation de l'indice Euronext® Euro 50 ESG EW Decrement 50 points

Cet indice est composé des 50 entreprises de la zone Euro ayant le meilleur score Environnement, Social et Gouvernance (ESG). En partant de l'univers des 300 plus grosses capitalisations boursières de la zone Euro, le filtre ESG créé par la Société Vigéo-Eiris exclut 60% des entreprises les moins bien notées sur la base de l'analyse de 38 critères différents divisés en 6 domaines d'analyse :

1. Environnement : protection, sauvegarde et prévention, implémentation d'une stratégie adéquate et contrôles ...
2. Droits de l'homme : non-discrimination et promotion de l'égalité, lutte contre les traitements inhumains et humiliants, respect de la liberté des syndicats...
3. Ressources humaines : amélioration constante des relations professionnelles, du développement de la carrière des salariés et des conditions de travail...
4. Engagement sociétal : contribution au développement économique et social des territoires dans lesquels sont établies les entreprises...
5. Comportement sur les marchés : prise en compte des droits et intérêts des clients, intégration des normes sociales et environnementales dans la sélection des fournisseurs, respect des lois sur la concurrence...
6. Gouvernance : efficacité et intégrité, indépendance du Conseil d'Administration, efficacité du contrôle interne, transparence et modération dans les rémunérations de la haute direction...

Sur les 120 valeurs restantes, les 50 plus grosses capitalisations sont alors retenues afin d'offrir la meilleure liquidité.

Ces 50 valeurs ont un poids identique, soit 2% chacune, dans la composition de l'indice. L'indice Euronext® Euro 50 ESG EW Decrement 50 points 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 50 points d'indice par an.

> Remboursement anticipé du support

Ce support peut être remboursé automatiquement de manière anticipée à partir de la 6^{ème} année si, **l'année considérée, la valeur de l'indice Euronext® Euro 50 ESG EW Decrement 50 points est supérieure ou égale à 75 % du niveau initial.**

Vous recevrez⁽¹⁾ alors, de façon automatique, le capital initialement investi⁽²⁾ et un coupon brut⁽³⁾ de 5,60 % par année écoulée, soit :

Années	6	7
Coupon brut ⁽³⁾ en cas de gain en année 6 ou 7	33,60 %	39,20 %
Taux de rendement actuariel net de frais de gestion de 0,60 %, hors prélèvements sociaux et fiscaux	4,24 %	4,15 %

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

> À l'échéance des 8 ans

À l'échéance des 8 ans (10 mai 2027), le mécanisme du support est le suivant :

- > Si le niveau final de l'indice Euronext® Euro 50 ESG EW Decrement 50 points est égal ou supérieur à 75 % de son niveau initial*, vous recevrez⁽¹⁾ le capital initialement investi⁽²⁾ et un coupon brut⁽³⁾ de 44,80 %, soit 5,60 % par année écoulée (soit un taux de rendement actuariel de 4,06 % net de frais de gestion de 0,60 %, hors prélèvements sociaux et fiscaux).
- > Si le niveau final de l'indice Euronext® Euro 50 ESG EW Decrement 50 points est strictement inférieur à 75 % de son niveau initial* mais supérieur ou égal à 50 % de celui-ci, alors vous recevrez⁽¹⁾ 100 % de votre capital initialement investi⁽²⁾.
- > Si le niveau final de l'indice Euronext® Euro 50 ESG EW Decrement 50 points est strictement inférieur à 50 % de son niveau initial*, alors vous recevrez⁽¹⁾ votre capital initialement investi⁽²⁾ diminué de la baisse 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.

* à la date de constatation finale du 26 avril 2027.

⁽¹⁾ 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 le 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.

⁽²⁾ 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 (SG Issuer) et du Garant (Société Générale).

⁽³⁾ 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 2018 *

Taux brut minimum garanti en 2018 : 0,78 %
 + Taux d'intérêt complémentaire 2018 : 1,47 %
 = **Taux de rémunération brut 2018 : 2,25 %**
 – Frais sur épargne gérée (support en euros) : 0,40 %
 = **Taux de rémunération net 2018** : 1,85 %**

TAUX GARANTI POUR 2019 *

> Taux net minimum garanti en 2019** : 0,38 %

Ce taux est un minimum auquel pourront s'ajouter les intérêts complémentaires en fin d'année 2019, 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 31.12.2018 *	Performance cumulée sur 3 ans** (31/12/2015 au 31/12/2018)	Performance cumulée sur 5 ans** (31/12/2013 au 31/12/2018)	Performance cumulée sur 8 ans** (31/12/2010 au 31/12/2018)
Support en euros du contrat Winalto	6,17%	12,38%	23,29%

* Les performances passées ne préjugent pas 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

> Intégration de Covéa Actions Croissance dans la gamme d'unités de compte

Covéa Actions Croissance permet aux clients de diversifier leur épargne sur un support favorisant les valeurs de croissance de la zone Euro. Ces valeurs, sélectionnées au sein du portefeuille après une analyse rigoureuse de l'équipe de gestion, peuvent :

- disposer d'avantages concurrentiels et apparaître comme « leaders » dans leur secteur,
- générer de la croissance sur le long terme,
- posséder des fondamentaux économiques solides.

Le portefeuille est construit autour de 40 à 60 valeurs de croissance de la zone Euro dont 5% minimum de l'actif net est investi en « micro capitalisations » c'est-à-dire des valeurs dont la capitalisation boursière est inférieure à 150 millions d'euros. Covéa Actions Croissance affiche un positionnement très favorable dans son univers concurrentiel selon le classement Morningstar sur la durée de placement conseillée (5 ans) dans la catégorie « Actions Zone Euro Grandes Capitalisations ». Il est disponible depuis le 3 octobre 2018 dans la formule Libre des contrats d'assurance vie Winalto et Winalto Pro.

Les principaux risques associés à Covéa Actions Croissance sont les risques actions, les risques liés à la gestion discrétionnaire, le risque de perte en capital. Ceux-ci ne sont pas limitatifs. Pour plus d'informations, nous vous invitons à vous référer au Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) du support.

> Covéa Actions France : suppression de l'indice de référence

Covéa Actions France, investi en actions françaises, pouvait jusqu'à fin octobre 2018 se comparer à l'indicateur de référence SBF 120 (dividendes nets réinvestis). Il a été décidé de supprimer cet indice de référence pour Covéa Actions France.

> Label ISR pour Covéa Actions Solidaires

Covéa Actions Solidaires a obtenu le label ISR (Investissement Socialement Responsable) en novembre 2018. Ceci n'engendre pas de modifications particulières de la stratégie de gestion du fonds. Ce label soutenu par les pouvoirs publics vient ainsi reconnaître officiellement le caractère ISR de ce support.

Vous pouvez retrouver les nouveaux Documents d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) sur le site maaf.fr

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.



→ Performances des supports en unités de compte *

Performances au 31/12/2018 Nettes de frais de gestion du support hors frais de gestion du contrat et prélèvements sociaux et fiscaux	Performance 2018	Performance depuis 5 ans (31/12/2013 au 31/12/2018)	Indice de volatilité	Frais de gestion du support
Gestion flexible				
Covéa Patrimoine	-5,41%	-	5,50%	1,60%
<i>Pas d'indice de référence pour ce support</i>				
Gestion monétaire				
Covéa Sécurité	-0,34%	-0,62%	0,00%	0,30%
Éonia capitalisé	-0,37%	-1,05%	0,00%	
Gestion profilée				
Covéa Profil Équilibre	-5,16%	11,52%	5,10%	1,10%
40% MSCI World + 60% FTSE MTS Global**	-1,05%	32,62%	6,70%	
Covéa Profil Dynamique	-7,06%	18,37%	7,50%	1,25%
60% MSCI World + 40% FTSE MTS Global**	-2,08%	38,72%	9,90%	
Covéa Profil Offensif	-9,21%	25,92%	10,60%	1,25%
80% MSCI World + 20% FTSE MTS Global**	-3,20%	44,70%	13,20%	
Gestion actions en direct				
Covéa Actions France	-15,05%	8,14%	15,10%	1,60%
<i>Pas d'indice de référence pour ce support</i>				
Covéa Actions Europe	-13,97%	3,73%	13,80%	1,55%
MSCI Pan Euro**	-9,87%	15,21%	13,10%	
Covéa Actions Monde	-1,20%	45,60%	16,60%	1,70%
55% S&P 500 + 30% MSCI Pan Euro + 15% MSCI AC Asia**	-4,61%	49,40%	16,00%	
Covéa Actions Amérique	0,09%	57,89%	19,40%	1,70%
S&P 500**	-0,44%	75,56%	19,90%	
Covéa Actions Japon	-14,30%	14,98%	17,10%	1,90%
Nikkei 300	-9,64%	30,34%	16,00%	
Covéa Actions Croissance	-11,06%	-	15,90%	1,50%
95% DJ Euro STOXX + 5% CAC Small**	-13,42%	-	-	
Multigestion actions				
Covéa Multi Europe	-13,79%	9,45%	12,80%	1,30%
DJ Stoxx 600 Euro**	-10,77%	17,94%	13,20%	
Covéa Multi Monde	-8,41%	25,47%	14,80%	1,30%
MSCI AC World**	-5,12%	48,37%	16,40%	
Covéa Multi Emergents	-8,93%	17,83%	13,50%	1,50%
MSCI Emerging Markets**	-10,53%	30,70%	18,30%	
Covéa Multi Immobilier	-9,42%	42,01%	9,70%	1,30%
70% EPRA zone Euro + 30% EPRA Europe**	-9,16%	51,79%	12,60%	
Sélection de valeurs				
Covéa Actions Investissement	-2,68%	42,77%	16,30%	1,00%
60% S&P 500 + 40% MSCI Pan Euro**	-4,18%	49,01%	15,90%	
Valeur Intrinsèque	-18,68%	-6,10%	16,07%	2,25% ⁽¹⁾
<i>Pas d'indice de référence pour ce support</i>				
Gestion ESG/ISR				
Covéa Sélectif	-13,25%	12,09%	13,20%	1,60%
<i>Pas d'indice de référence pour ce support</i>				
Covéa Actions Solidaires	-12,93%	11,60%	13,00%	2,39%
SBF 120**	-9,70%	25,71%	15,00%	

Source : Six Télékurs

(-) Historique trop récent.

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

*** 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 des performances futures.

** Dividendes nets réinvestis.

Vous pouvez retrouver toutes les informations relatives aux supports en unités de compte Covéa Finance (DIC1, rapports annuels, performances aux dates de votre choix, etc.) sur le site maaf.fr

Achévé de rédiger le 8 janvier 2019



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