



En 2023, le taux servi par MAAF sur les supports en euros est en hausse pour la seconde année consécutive.

La lettre financière

WINALTO

ANNÉE 2023

Winalto et PER Winalto Retraite*

Formule Libre et Formule Horizon Personnalisé

Document à caractère publicitaire, à l'exception du paragraphe «Actualité des supports en unités de compte»



Rétrospective 2023

Situation arrêtée au 30 novembre 2023

En 2023, le recul de l'inflation s'est poursuivi dans les grandes économies développées, sous l'effet de la baisse des prix des produits énergétiques et de la normalisation du fonctionnement des chaînes d'approvisionnement mondiales qui avaient souffert de la pandémie de Covid puis de la guerre en Ukraine. Face à des risques jugés importants de maintien d'une inflation trop élevée, les banques centrales ont continué à durcir leurs politiques monétaires pendant quelques mois, avant de se mettre en pause. Elles restent néanmoins vigilantes notamment face à des tensions persistantes sur le marché du travail et au comportement de marge des entreprises. L'activité économique est restée atone dans l'ensemble de la zone euro cette année, quelques pays la composant faisant face à une récession de faible ampleur. Aux Etats-Unis, alors qu'elle a été soutenue une grande partie de l'année, les signes de tassement de la croissance se sont multipliés depuis la fin de l'été. Outre la poursuite de la guerre en Ukraine, les tensions internationales se sont aggravées en fin d'année avec la guerre opposant Israël et le Hamas. Parallèlement, l'élargissement annoncé des BRICS illustre la volonté de construction d'un « sud global » face à la domination économique de l'occident. Dans ce contexte, le taux à 10 ans français a touché le seuil des 3,5% mi-octobre avant de baisser à 3% fin novembre, alors que les bourses ont nettement progressé, avec un CAC 40 en hausse de 12,9% depuis le début de l'année jusqu'à fin novembre.



Perspectives et préconisations 2024

• Perspectives économiques

Les perspectives pour 2024 restent dominées par plusieurs sources d'incertitudes, tant sur le plan géopolitique que sur l'orientation des politiques monétaires. Les actions des banques centrales devraient encore peser sur le dynamisme de l'activité économique et l'inflation dont la baisse serait moins prononcée en raison des risques géopolitiques qui pourraient entretenir les tensions.

• Préconisations

Les contrats Winalto et PER Winalto Retraite vous proposent une gamme de 27 supports en unités de compte⁽¹⁾ sélectionnés afin de couvrir les principales classes d'actifs (actions ou obligations), et les principales zones géographiques.

Cette large gamme de supports⁽¹⁾ vous offre la possibilité de choisir la ou les solutions les mieux adaptées, à votre profil d'épargnant, à votre niveau d'appétence au risque, au contexte financier actuel et à votre horizon de placement.

Compte tenu de l'environnement économique et financier, vous pouvez privilégier plus particulièrement :

> Les supports à formule **MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2024 et MAAF ZEN JANVIER 2024** : Disponibles pour une durée limitée, ces supports temporaires en unités de compte⁽¹⁾ vous permettront de bénéficier d'une diversification de votre épargne en complément ou non de vos investissements sur les autres supports en unités de compte⁽¹⁾ de votre contrat. Nous vous laissons découvrir en page 2 le zoom dédié à ces deux nouveaux supports à formule.

> **Une diversification des supports en unités de compte⁽¹⁾** : Au sein de la gamme proposée, il peut être parfois difficile de choisir les supports les plus adaptés au contexte économique et de réaliser une répartition des différents supports. C'est pourquoi nous vous invitons à contacter votre Conseiller Financier qui vous guidera et accompagnera dans vos choix.

⁽¹⁾ Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis mais sujets à des fluctuations à la hausse comme 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.

* PER WINALTO RETRAITE est un contrat d'assurance vie de groupe à adhésion facultative de type multisupport, dont l'exécution est liée à la cessation d'activité professionnelle souscrit par l'ADERI (Association pour le Développement de l'Épargne Retraite Individuelle, 86-90 rue Saint Lazare 75 009 PARIS) auprès de MAAF Vie.





Zoom sur MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2024 & MAAF ZEN JANVIER 2024 :

Vos contrats d'assurance vie Winalto et PER Winalto Retraite vous proposent 2 nouveaux supports en unités de compte **MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2024 & MAAF ZEN JANVIER 2024** commercialisés du 2 janvier 2024 au 12 avril 2024 inclus (sous conditions et sous réserve de disponibilité).

• MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2024

D'échéance maximale 8 ans, ce support en unités de compte⁽¹⁾ peut être remboursé automatiquement et de manière anticipée en années 5, 6 ou 7, si le niveau de clôture de l'indice iEdge ESG Screened World SDG Decrement 50 points GTR est supérieur ou égal à 50% de son niveau initial à l'une des dates de constatation intermédiaire annuelles (26 avril 2029, 26 avril 2030 et 28 avril 2031).

Vous recevrez⁽²⁾ alors, à la date de remboursement anticipé automatique correspondante, le remboursement du capital initialement investi⁽³⁾ et un gain brut⁽⁴⁾ de 6,5% par année écoulée, soit :

- 32,5% si le remboursement a lieu en année 5 (le 11/05/2029), soit un taux de rendement actuariel de 5,06% net de frais de gestion de 0,60% et hors prélèvements sociaux et fiscaux.
- 39% si le remboursement a lieu en année 6, (le 13/05/2030), soit un taux de rendement actuariel de 4,92% net de frais de gestion de 0,60% et hors prélèvements sociaux et fiscaux.
- 45,5% si le remboursement a lieu en année 7, (le 13/05/2031), soit un taux de rendement actuariel de 4,80% net de frais de gestion de 0,60% et hors prélèvements sociaux et fiscaux.

Le remboursement automatique anticipé met fin au support⁽²⁾. Toutefois, si le support n'a pas été remboursé par anticipation, il se poursuit alors jusqu'à son échéance.

A l'échéance des 8 ans (le 10 mai 2032), deux scénarios sont possibles :

- Si l'indice clôture à un niveau égal ou supérieur à 50% de son niveau initial lors de la date de constatation annuelle de l'année 8 (le 26 avril 2032), alors vous recevrez⁽²⁾ le remboursement du capital initialement investi⁽³⁾ et un gain brut⁽⁴⁾ de 52%, soit 6,5% par année écoulée (soit un taux de rendement actuariel de 4,68% net de frais de gestion de 0,60%, hors prélèvements sociaux et fiscaux).
- Si l'indice clôture à un niveau inférieur à 50% de son niveau initial lors de la date de constatation annuelle du 26 avril 2032, alors vous recevrez⁽²⁾ le remboursement de votre capital initialement investi⁽³⁾ diminué de la baisse finale de l'indice. Dans ce cas de figure, vous subissez une perte en capital partielle ou totale.

Le support MAAF ITINÉRAIRES JANVIER 2024 présente un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie et à l'échéance.

• MAAF ZEN JANVIER 2024

D'échéance maximale 8 ans, ce support en unités de compte⁽¹⁾ peut être remboursé automatiquement de manière anticipée en année 5, 6 ou 7, si la performance du niveau de clôture de l'indice iEdge ESG Screened World SDG Decrement 50 points GTR® est supérieure ou égale à 70% de son niveau initial à l'une des Dates d'Evaluation de remboursement anticipé automatique annuelle (26 avril 2029, 26 avril 2030 et 28 avril 2031).

Vous recevrez⁽²⁾ alors, à la date de remboursement anticipé automatique correspondante, le remboursement du capital initialement investi⁽³⁾ et un gain brut⁽⁴⁾ de 4,80% par année écoulée, soit :

- 24% si le remboursement a lieu en année 5 (le 11/05/2029), soit un taux de rendement actuariel de 3,69% net de frais de gestion de 0,60% et hors prélèvements sociaux et fiscaux.
- 28,80% si le remboursement a lieu en année 6, (le 13/05/2030), soit un taux de rendement actuariel de 3,62% net de frais de gestion de 0,60% et hors prélèvements sociaux et fiscaux.
- 33,60% si le remboursement a lieu en année 7, (le 13/05/2031), soit un taux de rendement actuariel de 3,54% net de frais de gestion de 0,60% et hors prélèvements sociaux et fiscaux.

Le remboursement automatique anticipé met fin au support⁽²⁾. Toutefois, si le support n'a pas été remboursé par anticipation, il se poursuit alors jusqu'à son échéance.

A l'échéance des 8 ans, (le 10 mai 2032), en l'absence de remboursement anticipé automatique, de rachat et ou d'annulation par l'Émetteur avant la date de constatation finale, deux scénarios sont possibles :

- Si la performance de l'indice clôture à un niveau égal ou supérieur à 70% de son niveau initial lors de la Date de Constatation Finale (le 26 avril 2032), alors vous recevrez⁽²⁾ le remboursement du capital initialement investi⁽³⁾ et un gain brut⁽⁴⁾ de 38,40%, soit 4,80% par année écoulée (soit un taux de rendement actuariel de 3,47% net de frais de gestion de 0,60%, hors prélèvements sociaux et fiscaux).
- Si la performance de l'indice clôture à un niveau inférieur à 70% de son niveau initial lors de la Date de Constatation Finale (le 26 avril 2032), alors vous recevrez⁽²⁾ le remboursement de votre capital initialement investi⁽³⁾.

Toutefois, le support MAAF ZEN Janvier 2024 présente un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie en cas de sortie avant échéance (en cas de rachat, arbitrage, dénouement par décès, la valeur de l'unité de compte dépend alors des paramètres de marché du jour), hors cas de remboursement anticipé.

Ces supports en unités de compte⁽¹⁾ sont disponibles au sein de vos contrats Winalto et PER Winalto Retraite 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 ces supports en unités de compte⁽¹⁾.

Pour toute question ou information complémentaire, nous vous invitons à contacter votre Conseiller Financier.

⁽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⁾ 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 Winalto ou PER Winalto Retraite (uniquement dans le cadre de la formule de gestion libre de ces contrats). Le support en unités de compte n'existe plus, mais le contrat d'assurance vie se poursuit.

⁽³⁾ Net des éventuels arbitrages et/ou rachats partiels, hors frais d'entrée et frais de gestion annuels du contrat d'assurance vie, hors prélèvements sociaux et fiscaux et sous réserve de l'absence de défaut, d'ouverture d'une procédure de résolution et de faillite de l'Émetteur (Natixis Structured Issuance SA) et du Garant de la formule (Natixis SA).

⁽⁴⁾ Exprimé en pourcentage de la valeur nominale du support correspondant au gain brut perçu en cas de réalisation d'un scénario de marché défini à l'avance.





Rendement du support en euros

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

En 2023, MAAF s'inscrit dans le contexte de remontée des rendements initié l'an dernier et vous fait profiter, pour la première fois, d'un bonus de rendement selon la part investie en unités de compte⁽¹⁾ sur le contrat Winalto au 31 décembre 2023. Le taux de rendement du support en euros du contrat Winalto peut ainsi atteindre 3%⁽²⁾ dès 20 % investis en unités de compte⁽¹⁾ et 3,20%⁽²⁾ dès 40 % investis en unités de compte⁽¹⁾. Il est de 2,80%⁽²⁾ si vous avez investi moins de 20 % en unités de compte⁽¹⁾. **Le taux servi sur le support en euros du contrat PER Winalto est de 2,80%⁽³⁾.**

Le support en euros est une **excellente base pour sécuriser une partie de votre épargne**. En initiant ou en accentuant la diversification d'une partie de vos placements vers des supports en unités de compte⁽¹⁾, vous pouvez **bénéficier de perspectives de gain sur le long terme, en contrepartie de l'acceptation d'un risque de perte en capital**. Avec MAAF à vos côtés, partenaire solide, vous pouvez continuer à épargner sereinement sur vos contrats d'assurance-vie.



Actualité des supports en unités de compte⁽¹⁾

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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

- **Covéa Actions France**

Au cours du mois de juin, plusieurs modifications ont été apportées dans la stratégie d'investissement du support Covéa Actions France :

Ajout d'un ratio d'investissement de 10% minimum de l'actif net dans des sociétés qui occupent moins de 5 000 personnes et dont le chiffre d'affaires annuel n'excède pas 1,5 milliard d'euros et/ou dont le total de bilan n'excède pas 2 milliards d'euros et/ou dont la capitalisation boursière est ou a été inférieure à 2 milliards d'euros au cours de l'un des quatre derniers exercices comptables.

Exclusion de l'investissement dans les sociétés dont les activités sont directement liées au charbon et, lorsque la donnée est disponible, les sociétés de distribution, transport et production d'équipements et de services, dans la mesure où 33% de leur chiffre d'affaires est réalisé auprès de clients dont l'activité est directement liée au charbon.

Ajout de la possibilité d'investir 10% maximum de l'actif net dans des OPCVM éligibles au PEA.

Ces modifications n'impactent pas le profil de risque du support.
- **Covéa Actions Europe Opportunités**

Au cours du mois de juin, le Document d'Informations Clés (DIC) et le prospectus du support Covéa Actions Europe Opportunités ont été modifiés pour ajouter la possibilité d'investir dans des OPCVM éligibles au PEA à hauteur de 10% maximum de l'actif net.

Cette modification n'impacte ni la stratégie d'investissement, ni le profil de risque du support.
- **Covéa Actions Japon, Covéa Actions Amérique et Covéa Actions Monde**

Entre les mois de mai et juillet, quelques précisions ont été apportées dans la stratégie d'investissement des supports Covéa Actions Japon, Covéa Actions Amérique et Covéa Actions Monde pour mieux refléter la gestion mise en œuvre par Covéa Finance.
- **Changement de SRRI**

Au cours du mois d'octobre, le SRI (l'indicateur synthétique de risque) a évolué sur le support en unités de compte Covéa Aéris en passant d'un niveau de 5 à 4.

Vous pouvez retrouver les Documents d'Information Clé (DIC) des supports en unités de compte sur le site maaf.fr

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Frais de gestion déduits et avant prélèvements sociaux et fiscaux.

⁽³⁾ Frais de gestion déduits



→ Performances des supports en unités de compte*

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Support						Performance au 31/12/2023 Nette de frais de gestion de l'actif et du contrat ⁽¹⁾⁽²⁾	Contrats proposant le support
	2019	2020	2021	2022	2023		
Gestion flexible							
Covéa Patrimoine	6,45%	-2,75%	2,92%	-5,23%	1,68%	1,08%	Winalto/PER Winalto Retraite
Gestion monétaire							
Covéa Sécurité	-0,24%	-0,39%	-0,60%	-0,25%	3,00%	2,40%	Winalto/PER Winalto Retraite
Gestion profilée							
Covéa Profil Modéré	7,69%	1,26%	1,98%	-8,28%	5,81%	5,21%	Winalto/PER Winalto Retraite
Covéa Profil Dynamique	11,55%	1,27%	5,45%	-10,74%	7,86%	7,26%	
Covéa Profil Offensif	17,23%	0,51%	9,18%	-12,64%	9,16%	8,56%	
Gestion actions							
Covéa Actions France	26,04%	-1,26%	25,15%	-12,54%	17,62%	17,02%	Winalto/PER Winalto Retraite
Covéa Actions Europe	25,93%	2,26%	14,89%	-14,07%	12,65%	12,05%	Winalto
Covéa Actions Monde	31,34%	11,13%	23,49%	-17,21%	12,13%	11,53%	Winalto/PER Winalto Retraite
Covéa Actions Amérique	32,64%	8,31%	33,70%	-17,88%	10,80%	10,20%	
Covéa Actions Japon	21,67%	18,62%	8,72%	-24,33%	13,32%	12,72%	
Covéa Actions Croissance	30,39%	4,32%	22,02%	-23,58%	16,14%	15,54%	
Covéa Perspectives Entreprises	28,49%	9,58%	14,74%	-15,32%	7,81%	7,21%	
Covéa Actions Asie	16,05%	16,38%	9,53%	-20,03%	12,02%	11,42%	
Covéa Actions Europe Opportunités	25,01%	7,25%	9,58%	-18,05%	10,36%	9,76%	
Multigestion actions							
Covéa Multi Europe	22,55%	1,93%	18,45%	-16,90%	11,84%	11,24%	Winalto/PER Winalto Retraite
Covéa Multi Monde	25,87%	5,20%	24,82%	-17,37%	13,07%	12,47%	Winalto
Covéa Multi Emergents	15,01%	-13,49%	5,61%	-17,60%	11,22%	10,62%	Winalto/PER Winalto Retraite
Covéa Multi Immobilier	19,12%	-12,79%	15,10%	-28,57%	18,46%	17,86%	
Covéa Multi Small Cap Europe	27,44%	6,85%	18,24%	-21,56%	8,33%	7,73%	
Sélection de valeurs							
Covéa Actions Investissement	31,72%	9,15%	29,98%	-19,42%	12,05%	11,45%	Winalto/PER Winalto Retraite
Valeur Intrinsèque	1,79%	3,41%	19,23%	-6,92%	22,10%	21,50%	Winalto
Gestion obligataire							
Covéa Obligations	3,16%	1,40%	-2,00%	-12,65%	6,20%	5,60%	Winalto/PER Winalto Retraite
Covéa Obligations Convertibles	15,31%	0,87%	4,73%	-9,45%	5,14%	4,54%	
Covéa Oblig-Inter	7,69%	0,70%	-2,54%	-11,56%	1,77%	1,17%	
Gestion ESG							
Covéa Flexible ISR	15,52%	6,09%	0,09%	-7,38%	4,44%	3,84%	Winalto/PER Winalto Retraite
Covéa Actions Solidaires	28,22%	1,69%	17,87%	-18,91%	13,28%	12,68%	
Gestion à thème environnemental							
Covéa Aeris A				-21,77%	12,58%	11,98%	Winalto/PER Winalto Retraite
Covéa Aqua A				-23,31%	15,24%	14,64%	
Covéa Solis A				-9,28%	13,21%	12,61%	
Covéa Terra A				-21,59%	8,64%	8,04%	

Source : Six Télékurs

* 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 Winalto, hors prélèvements sociaux et fiscaux.

⁽²⁾ Les frais de gestion annuels des contrats Winalto et PER Winalto Retraite sont de 0,60%.

Vous pouvez retrouver toutes les informations relatives à vos supports en unités de compte (Documents d'Informations Clés, rapports annuels, performances aux dates de votre choix, etc.) sur le site maaf.fr.

Achévé de rédiger le 18 janvier 2024



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

Siège social : Chaban 79180 CHAURAY - Adresse postale : 79087 NIORT cedex 9 - maaf.fr

