



En 2023, MAAF vous fait profiter, pour la première fois, d'un bonus de rendement selon la part investie en unités de compte<sup>(1)</sup> sur votre contrat.

La lettre financière

# WINALTO

ANNÉE 2023

Winalto

Formules de gestion profilées et Formule Horizon

Document à caractère publicitaire.



## Bilan 2023 et perspectives 2024

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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.

Les perspectives pour 2024 restent dominées par plusieurs sources d'incertitudes, tant sur le plan géopolitique que sur l'orientation des politiques monétaires.



## Performances des formules de votre contrat

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

L'année 2023 a été principalement marquée par le combat acharné des banques centrales pour enrayer les niveaux élevés d'inflation. Les hausses continues des taux directeurs ont mécaniquement pesé sur les taux d'intérêts. Les taux d'intérêts à court terme ont significativement progressé depuis la fin 2022, alors que les taux plus long terme s'achèvent fin novembre sur des niveaux proches de fin 2022, après avoir touché des points hauts à 5% pour les obligations d'état américaines à 10 ans et 3,5% pour les obligations d'état françaises à 10 ans, niveaux jamais atteints depuis respectivement 2007 et 2011.

Dans ce contexte de forte inflation, de hausse des taux directeurs et de ralentissement de l'économie mondiale, les marchés d'actions se sont montrés très résilients. Bien qu'ils aient connu quelques tensions au cours de l'année, ils ont continué à progresser très nettement : l'indice d'actions françaises le CAC 40 affiche une hausse de + 12,93%<sup>(3)</sup> depuis le début de l'année jusqu'à fin novembre.

Nos formules associent le support en euros et le support en Unités de compte<sup>(1)</sup> Covéa Profil Dynamique<sup>(1)</sup> pour vous permettre de

participer, en contrepartie de l'acceptation d'un risque de perte en capital, à la dynamique des marchés financiers tout en profitant de la protection du support en euros.

En lien avec son orientation de gestion, le support profilé Covéa Profil Dynamique<sup>(1)</sup> a la particularité d'adapter la répartition de ses investissements entre les différentes classes d'actifs (placements monétaires, obligataires et actions) en fonction des anticipations de l'environnement économique et financier.

Dans ce contexte particulièrement complexe, Covéa Profil Dynamique<sup>(1)</sup> a adopté une gestion dynamique tout en restant investi en actions autour de 55% en évoluant entre 52,8% en décembre 2022 et 56,5% à fin novembre 2023.

Nous vous rappelons que les performances des supports en unités de compte<sup>(1)</sup> et donc des formules de votre contrat dépendent de l'évolution des marchés financiers et doivent par conséquent s'apprécier sur une longue période.

Formules proposées	Répartition des versements et de l'épargne	Performance <sup>(2) (3)</sup> 2023	Performances <sup>(2)</sup> cumulées sur 5 ans <sup>(3)</sup> (31/12/2018 au 31/12/2023)	Performances <sup>(2)</sup> cumulées sur 8 ans <sup>(3)</sup> (31/12/2014 au 31/12/2023)
Formule Classique	Investissement à 100 % sur le support en euros	2,80%	10,13%	16,93%
Formule Vitalité 20 <sup>(2)</sup>	Investissement à 80 % sur le support en euros et à 20 % sur Covéa Profil Dynamique	3,85%	10,81%	15,74%
Formule Vitalité 30 <sup>(2)</sup>	Investissement à 70 % sur le support en euros et à 30 % sur Covéa Profil Dynamique	4,28%	11,00%	14,97%
Formule Vitalité 40 <sup>(2)</sup>	Investissement à 60 % sur le support en euros et à 40 % sur Covéa Profil Dynamique	4,82%	11,28%	14,29%
Formule Tonique <sup>(2)</sup>	Investissement à 66 % sur le support en euros et à 34 % sur Covéa Profil Dynamique	4,45%	11,06%	14,65%
Formule Energique <sup>(2)</sup>	Investissement à 34 % sur le support en euros et à 66 % sur Covéa Profil Dynamique	5,88%	11,47%	11,94%
Formule Horizon <sup>(2)</sup>	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		

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

<sup>(3)</sup> Performances nettes de frais de gestion du contrat, hors prélèvements sociaux et fiscaux.





## 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<sup>(2)</sup> sur votre contrat au 31 décembre 2023. Le taux de rendement du support en euros du contrat Winalto peut ainsi atteindre 3%<sup>(1)</sup> dès 20 % investis en unités de compte<sup>(1)</sup> et 3,20%<sup>(1)</sup> dès 40 % investis en unités de compte<sup>(2)</sup>. Il est de 2,80%<sup>(2)</sup> si vous avez investi moins de 20 % en unités de compte<sup>(1)</sup>. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

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<sup>(2)</sup>, 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 et performance du support Covéa Profil Dynamique

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

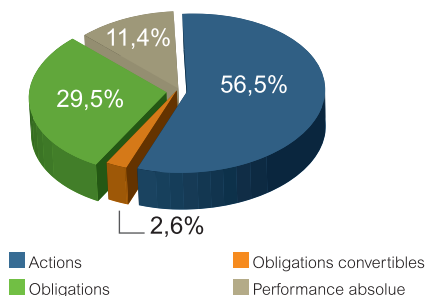
### • Performance de Covéa Profil Dynamique

L'épargne placée sur le support en unités de compte<sup>(2)</sup> Covéa Profil Dynamique fluctue à la hausse ou à la baisse, en fonction notamment de l'évolution des marchés financiers. Cet investissement peut entraîner un risque de perte en capital supporté par l'adhérent. Au 30 novembre 2023, 56,5% du portefeuille de Covéa Profil Dynamique sont investis sur des actions, les 43,5% restants le sont sur des actifs moins risqués (obligations, liquidités).

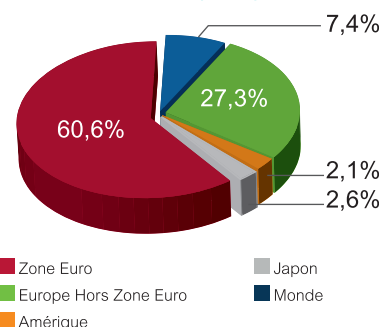
La stratégie de la gestion du support Covéa Profil Dynamique n'a pas permis de profiter de toute la hausse des marchés d'actions. Sa performance se situe entre celle des marchés d'actions européennes et celle des emprunts obligataires de la zone Euro : entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 30 novembre 2023, Covéa Profil Dynamique affiche une performance de + 5,07%<sup>(3)</sup>, alors que les marchés d'actions européennes affichent une progression de + 8,79%<sup>(3)</sup> (indice Eurostoxx 50) et que les marchés obligataires européens enregistrent une hausse de + 3,12%<sup>(3)</sup> (indice FTSE MTS Global) sur la même période.

### • Répartition de l'actif de Covéa Profil Dynamique

Allocation d'actifs du fonds Covéa Profil Dynamique au 30/11/2023 (en %)



Ventilation des actions par zones géographiques au sein de Covéa Profil Dynamique au 30/11/2023 (en %)



### • Évolution de Covéa Profil Dynamique

Entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 30 novembre 2023, le poids des actions a été augmenté de 52,8% à 56,5% et celui des obligations a été augmenté de 28,3% à 29,5%. L'exposition aux obligations convertibles est passée de 2,5% à 2,6% tandis que le poids des fonds de performance absolue est passé de 4,8% à 0%. Les liquidités ont significativement diminué de 11,6% à 11,4%.

Au sein de la poche actions, les investissements en Europe ont été augmentés de 2,1 points, passant de 48,3% à 50,4%, et le poids des actions américaines a légèrement diminué de 1,4% à 1,3%. Le poids des actions japonaises est passé de 2% à 1,7% tandis que les valeurs asiatiques ont été évitées.

Support	Performances annuelles Nettes de frais de gestion de l'actif et brutes de frais gestion du contrat <sup>(3) (4)</sup>					Performance 2023 Nette de frais de gestion de l'actif et du contrat <sup>(3) (4) (5)</sup>
	2019	2020	2021	2022	2023	
Covéa Profil Dynamique	11,55 %	1,27 %	5,45 %	-10,74 %	7,86%	7,26%

<sup>(1)</sup> Frais de gestion déduits et avant prélèvements sociaux et fiscaux.

<sup>(2)</sup> **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.**

<sup>(3)</sup> **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

<sup>(4)</sup> Pour les contrats Winalto, hors prélèvements sociaux.

<sup>(5)</sup> Les frais de gestion annuels des contrats Winalto sont de 0,60%.

Vous pouvez retrouver toutes les informations relatives au support Covéa Profil Dynamique (Documents d'Informations Clés, rapports annuels, performances aux dates de votre choix, etc.) sur le site [maaf.fr](http://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 09 - [maaf.fr](http://maaf.fr)

