

Assurance vie :
le RES Multisupport de la MACSF réalise
de belles performances en 2019

Le contrat d'assurance vie RES Multisupport de la MACSF confirme ses qualités en 2019. Avec une performance de 8,41% sur son profil de gestion Equilibre composé de 50% de fonds en euros et 50% d'unités de compte, le RES Multisupport constitue un placement diversifié et performant pour se constituer une épargne de long terme.

Dans un contexte financier marqué en 2019 par la bonne tenue des marchés actions et la faiblesse des taux obligataires d'Etat, l'assurance vie de la MACSF a su réaliser de belles performances en particulier grâce à ses profils de gestion Sécurité, Equilibre et Dynamique.

Ces profils sont des solutions « clé en mains » proposées aux épargnants qui veulent à la fois diversifier leurs placements pour maximiser la performance mais limiter les risques.

Des profils de gestion pour maximiser la performance

« Les profils diversifiés sont conçus pour nos épargnants qui n'ont pas le temps de surveiller les marchés financiers ni de gérer leur argent au jour le jour, mais qui ont compris que la diversification était le meilleur choix sur le long terme pour faire croître leur épargne. C'est une solution simple et performante qui s'appuie sur l'expertise des équipes financières et patrimoniales de la MACSF », observe **Roger Caniard, directeur financier du groupe MACSF**.

Profils de gestion	Composition (Fonds en € / Unités de compte)	Perf.1 an au 31/12/2019	Perf.annualisée sur 3 ans au 31/12/2019	Perf.annualisée sur 5 ans au 31/12/2019
Sécurité	80% fonds € / 20% UC	4,14%	2,61%	2,81%
Equilibre	50% fonds € / 50% UC	8,41%	3,37%	4,02%
Dynamique	20% fonds € / 80% UC	15,14%	4,11%	5,48%

Les provisions mathématiques estimées des supports en unités de compte tous profils confondus épargne et retraite sont estimées à 3,564 milliards d'€ (contre 3,033 milliards € au 31/12/2018).

Depuis plusieurs années déjà, la MACSF conseille à ses épargnants d'investir davantage sur les unités de compte car c'est un choix qui offre une meilleure rentabilité à long terme. Le dispositif Fourgous a ainsi été proposé aux souscripteurs titulaires d'un contrat en assurance vie monosupport RES en euros afin qu'ils puissent basculer leur épargne sur le RES Multisupport en conservant l'antériorité de leur souscription initiale. Au total, 432,5 millions d'euros de transferts Fourgous ont été réalisés. Par ailleurs, des opérations [de promotion de](#)

[versements sur les unités de compte](#) ont été régulièrement menées afin d'inciter les épargnants à la diversification de leur épargne.

La MACSF a prévu d'intensifier ses efforts en faveur de la diversification afin de sensibiliser les épargnants et de protéger le fonds en euros pour l'avenir.

Un fonds en euros de qualité qui résiste aux conditions de marchés défavorables

Malgré un environnement de taux obligataires bas, et même négatifs pendant une partie de l'année 2019, le rendement annuel du fonds en euros s'est établi à 1,70%, ce qui le place au-dessus de la moyenne attendue du marché.

Fonds en euros	2019	2018	2017	Annualisé sur 5 ans
RES Multisupport*	1,70%	2,20%	2,40%	2,31%
RES fonds de pension**	1,75%	2,30%	2,50%	2,41%

(*) Frais de gestion de 0,50% déduits, hors prélèvements sociaux et fiscaux. Les frais de gestion sont à 0,45% pour les épargnants qui ont 450 000 euros ou davantage de solde de cotisations nettes sur le contrat, donc le rendement du fonds euros est alors de 1,75%. (**) Fonds en euros du contrat plan d'épargne retraite (PER) RES Retraite.

Les provisions mathématiques du fonds en euros RES sont estimées à 20,301 milliards d'€ au 31/12/2019 (contre 19,960 milliards € au 31/12/2018). Et les provisions mathématiques du fonds en euros RES Fonds de Pension sont estimées à 1,464 milliards d'€ (contre 1,378 milliards € au 31/12/2018).

« La performance du fonds en euros du RES Multisupport s'explique par le stock d'obligations anciennes offrant des rendements bien supérieurs aux obligations d'Etat actuelles, mais aussi par la diversification du portefeuille d'actifs de la MACSF. Nous investissons depuis longtemps dans des obligations d'entreprises mais également en actions et dans le non coté comme l'immobilier et les infrastructures », explique **Eric Dubos, directeur financier du groupe MACSF**.

Une partie de la plus-value réalisée est mise en réserve dans une provision pour participation aux bénéfices (PPB) ce qui permettra de soutenir le rendement du fonds en euros dans l'avenir. Cette provision a été alimentée pour plus de 0,6 % en 2019 et elle représente désormais 3,3 % des encours du fonds en euros.

« Le fond en euros du contrat RES est l'un des meilleurs du marché depuis des décennies et la MACSF veut faire en sorte que cela reste un très bon investissement pour les épargnants qui lui font confiance. C'est pourquoi, dans le contexte financier difficile que nous connaissons, nous travaillons avec l'AMAP, l'association souscriptrice du contrat, à la mise en place de mesures pour mieux protéger les capitaux investis sur le fonds en euros et favoriser les rendements futurs », indique **Guillaume Rosenwald, directeur général de MACSF épargne retraite**.

Afin d'inciter les épargnants à n'investir dans l'avenir qu'une partie de leur épargne sur ce fonds en euros, la MACSF envisage diverses solutions qui seront mises en place dans le courant de l'année 2020.

« *Le fonds en euros va rester un bon placement grâce à la diversification des investissements que nous pratiquons, mais son rendement va poursuivre sa tendance à la baisse* », confirme **Guillaume Rosenwald**.

Un profil libre pour les épargnants les plus avertis

Le profil de gestion « libre » permet à l'épargnant averti de choisir lui-même la répartition qu'il souhaite entre les différents fonds de placements du contrat RES Multisupport. Il a à sa disposition 15 fonds soigneusement sélectionnés par la MACSF pour la qualité de leur gestion dans le temps.

« *Il est important que l'épargnant puisse, s'il le souhaite, conserver la liberté de répartir ses investissements entre les fonds proposés par le contrat RES Multisupport. Notre sélection de supports, de différentes classes d'actifs et de sociétés de gestion reconnues, enregistre des résultats remarquables, en particulier les quatre fonds introduits dans le contrat depuis un an : Echiquier Agenor Mid Cap Europe, Sycomore Sélection Responsable, Candriam Equities Biotechnology et DWS Concept Kaldermorgen* », se félicite **Roger Caniard, directeur financier du groupe MACSF**.

Le conseiller MACSF accompagne le client pour l'orienter vers cette formule de gestion libre, si elle est la mieux adaptée à sa situation.

Tableau des performances des 15 fonds du RES Multisupport

	Performance 2019	Performance 2019 de l'indicateur de référence	Performance 2018	Notations Morningstar décembre 2019
DWS Concept Kaldemorgen	+13.51%	sans objet	-2.97%	-
Carmignac Patrimoine A	+10.55%	sans objet	-11.29%	☆☆
DNCA Eurose	+7.85%	sans objet	-6.40%	☆☆☆☆
JPM Global Income	+10.74%*	sans objet	-7.15%	☆☆☆
DWS Top Dividende	+20.50%	sans objet	-2.89%	☆☆☆
Pictet Global Megatrend Selection	+30.62%	30.02%	-6.71%	☆☆☆☆☆
Candriam Equities Biotechnology	+30.43%	24.41%	-14.03%	☆☆☆☆☆
JPM US Select Equity Plus	+31.11%*	33.30%*	-4.36%	☆☆☆
Médi Actions	+27.22%	28.75%	-18.37%	☆☆☆
Sycomore Sélection Responsable	+19.50%	26.10%	-22.49%	☆☆☆
Echiquier Agenor Mid Cap Europe	+33.85%	31.44%	-8.55%	☆☆☆☆☆
Médi Emergents	+24.90%	20.60%	-12.32%	☆☆☆☆
Médi Immobilier	+23.33%	22.20%	-8.23%	☆☆☆
Médi Convertibles	+8.13%	11.44%	-8.28%	☆☆
Médi Monétaire	-0,38%	-0.40%	-0,43%	☆☆☆

*Performances non validées par les sociétés de gestion, au 07/01/2020

Le Plan d'Épargne Retraite RES Retraite est déjà un succès

Commercialisé à partir du 5 novembre 2019, en application de la loi PACTE, le plan d'épargne retraite (PER) de la MACSF, baptisé [RES Retraite](#), est composé de 15 fonds de placement en unité de compte, un fonds euros orienté retraite (RES fonds de pension) et trois [profils de gestion à horizon](#) dont l'allocation d'actifs évolue en fonction de l'âge du souscripteur.

Il a déjà rencontré un grand succès : 4339 contrats ont été souscrits au 31 décembre 2019. « *Les sociétaires MACSF ont réservé un très bon accueil aux profils de gestion évolutifs proposés dans le RES Retraite. Nous nous sommes structurés pour leur apporter le meilleur conseil, non seulement à la souscription, mais aussi en cours de contrat, afin de trouver les meilleures solutions en capital ou en rente au moment de la retraite* », déclare **Emmanuel Renoux, directeur produits, partenariats et actuariat du groupe MACSF.**

Des services digitaux plébiscités par les épargnants

Toutes les opérations sur les contrats d'épargne, de la souscription au rachat en passant par les arbitrages et les avances, sont possibles en ligne grâce à l'organisation multicanal de la gestion des contrats et à la mise à disposition d'outils digitaux pour les sociétaires. « *70% des opérations effectuées par les souscripteurs sur leur assurance vie sont désormais réalisées par le biais de l'appli ou de l'espace client sur internet. C'est la preuve que nos efforts de simplification sont efficaces et appréciés par nos sociétaires* », observe **Baptiste Yon, chef de produit actuaire épargne retraite.**



A propos du groupe MACSF

Premier assureur des professionnels de santé, la MACSF (Mutuelle d'assurance du corps de santé français) est, depuis plus de 80 ans, au service de toutes les personnes exerçant une profession de santé en France. Elle emploie 1 500 collaborateurs et réalise un chiffre d'affaires de plus de 2 milliards d'euros. Fidèle à sa vocation de mutuelle professionnelle d'assurance, la MACSF assure les risques de la vie privée et professionnelle de plus d'un million de sociétaires et clients.

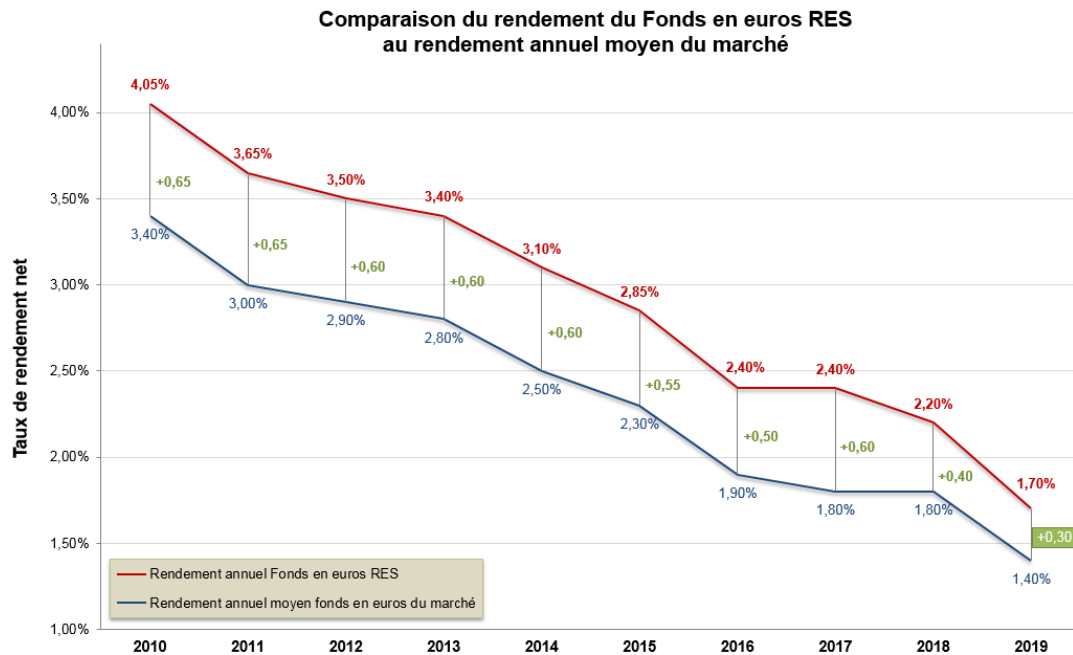


Contacts presse :

Séverine Sollier - 01 84 81 77 / 06 14 84 52 34 – severine.sollier@macsf.fr

Annie Cohen - 01 71 23 83 69 / 06 71 01 63 06 - annie.cohen@macsf.fr

ANNEXES



* Années 2010-2018 : données FFA – marchés individuels et collectifs.
2019 : estimation Good Value for Money

Comparaison du rendement du Fonds en euros RES et du livret A

