

Performances 2023 de l'assurance vie MACSF

Conférence de presse
Mardi 9 janvier 2024

Ensemble,
prenons soin
de demain



Eric Bertrand
Directeur immobilier



Roger Caniard
Directeur financier



**Anne-Sophie
Demorgny**
Responsable durabilité



**Stéphane
Dessirier**
Directeur général
Groupe



Eric Dubos
Directeur financier



**Guillaume
Rosenwald**
Directeur général
épargne retraite

PARTIE 1

2023 : un développement record

10mn avec :
Stéphane Dessirier
Directeur général Groupe

Guillaume Rosenwald
Directeur général épargne retraite

PARTIE 2

Un fonds en euros de qualité

15mn avec :
Eric Dubos
Directeur financier

Roger Caniard
Directeur financier

Eric Bertrand
Directeur immobilier

PARTIE 3

Une gamme financière solide et équilibrée

15mn avec :
Roger Caniard
Directeur financier

PARTIE 4

Des investissements responsables cohérents et transparents

10mn avec :
Anne Sophie Demorgny
Responsable durabilité

QUESTIONS

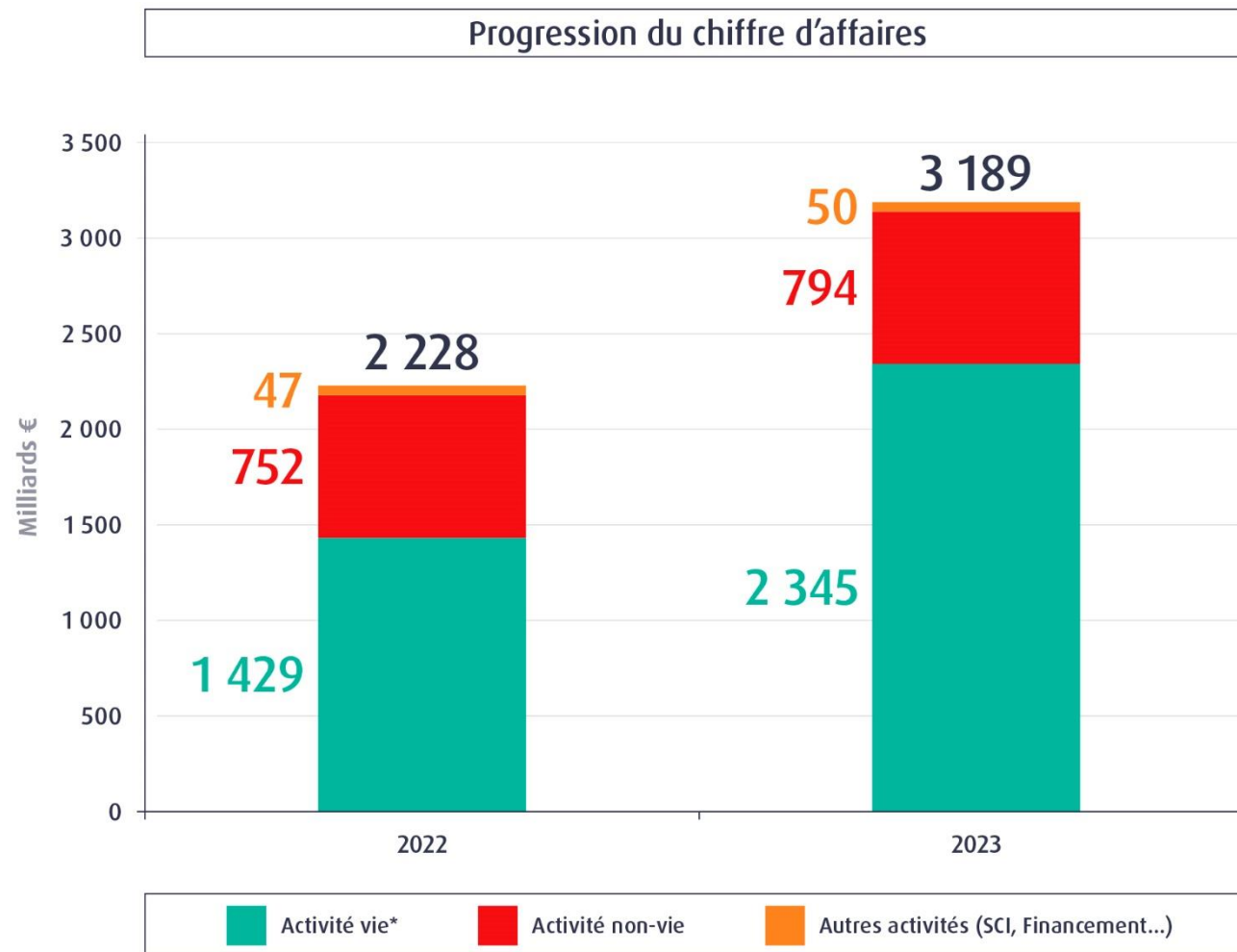
Questions des journalistes

PARTIE 1

2023 : un développement record

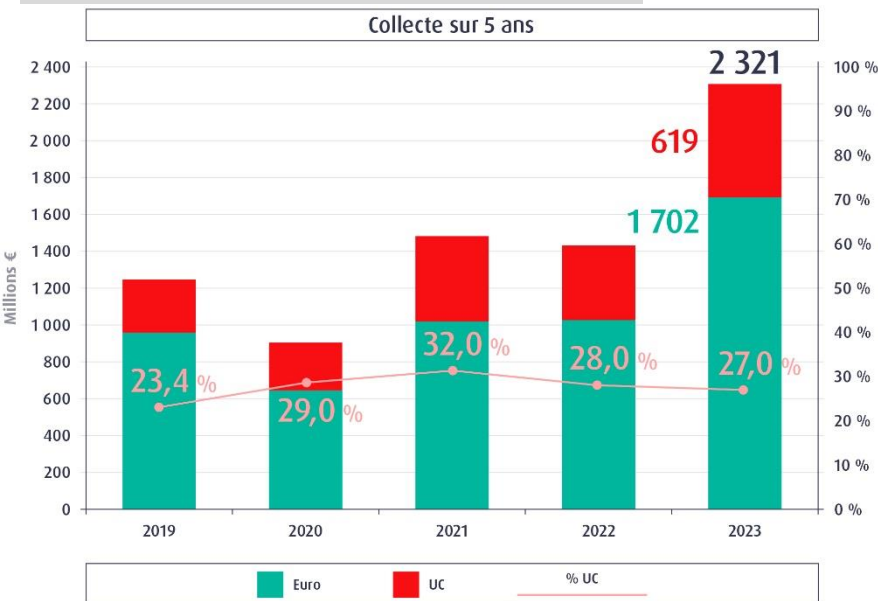


Pour la première fois,
la MACSF réalise
un chiffre d'affaires
supérieur à 3 milliards
soit **+43%**

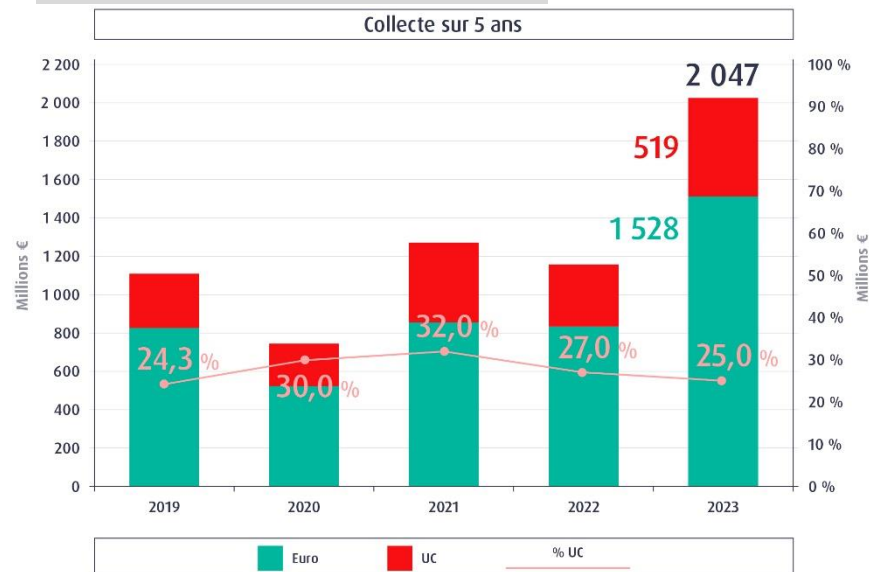


* Le chiffre d'affaires vie comprend la collecte brute de 2 321 Millions € en 2023 + les primes décès de 24 Millions € (garantie plancher).

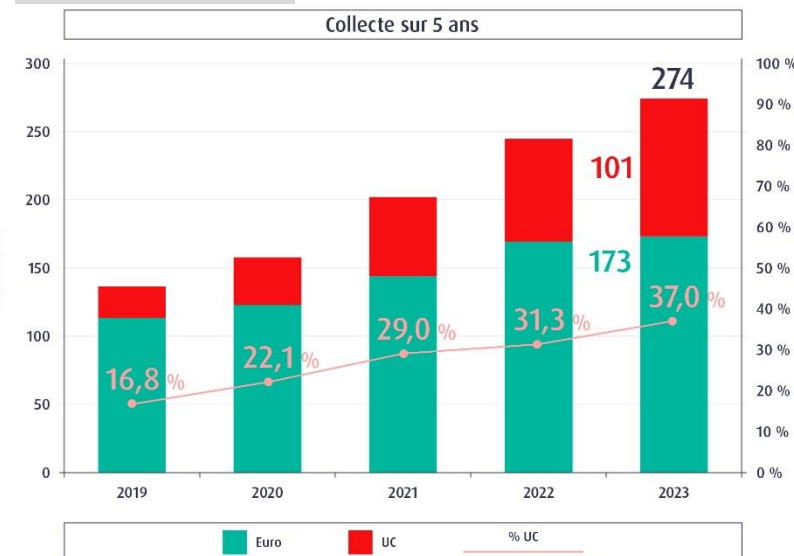
Épargne & retraite



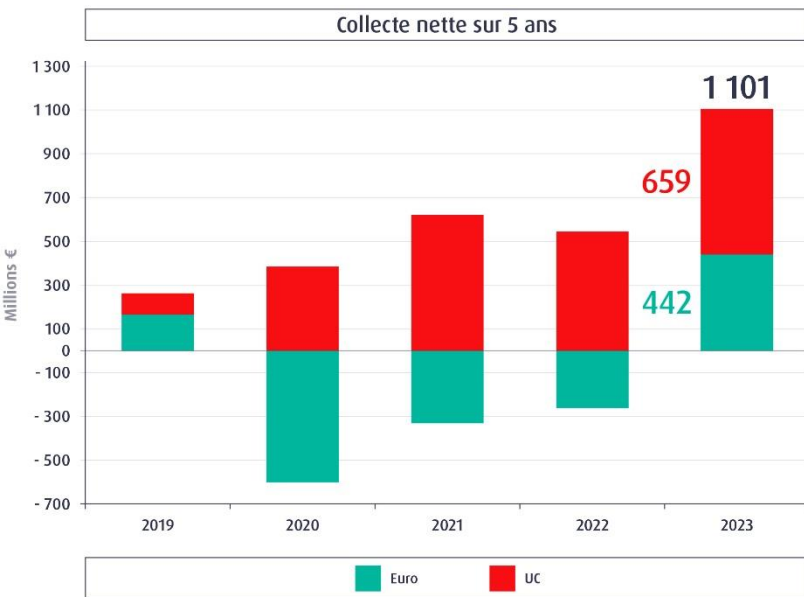
Épargne



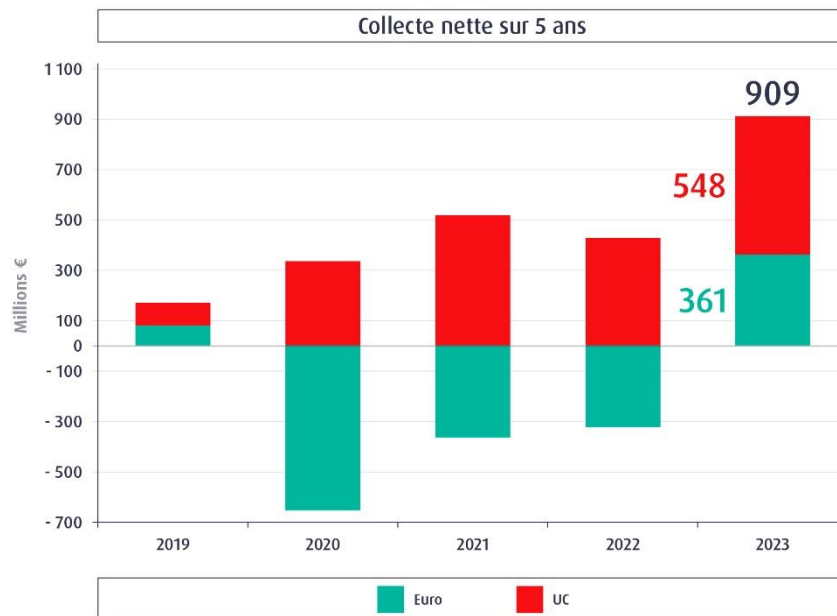
Retraite



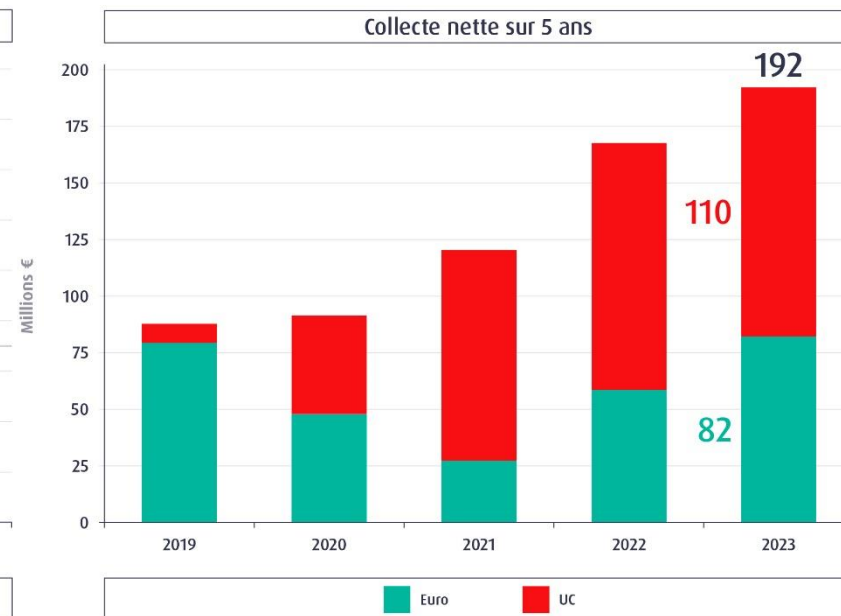
Épargne & retraite



Épargne

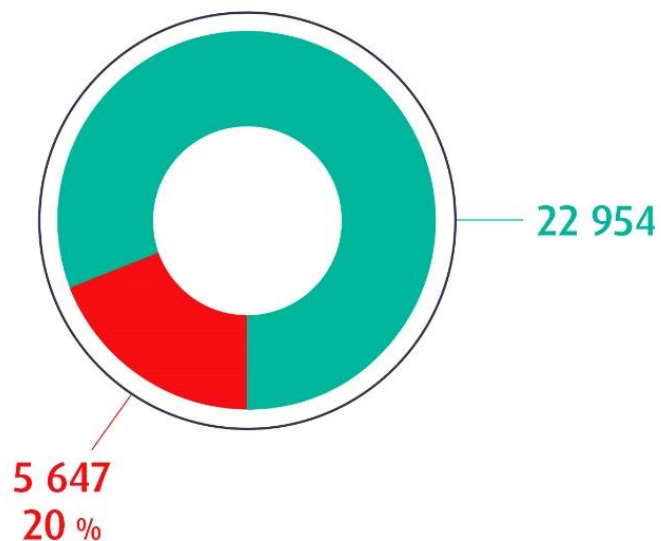


Retraite



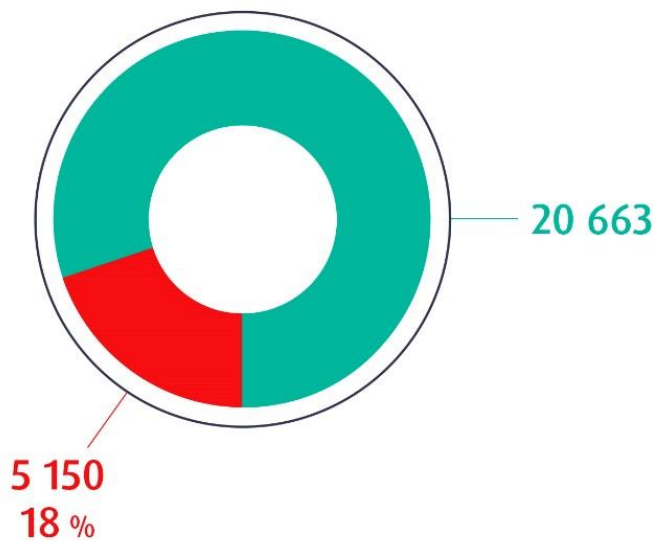
Épargne & retraite

Encours 2023 : 28 601 (en M€)



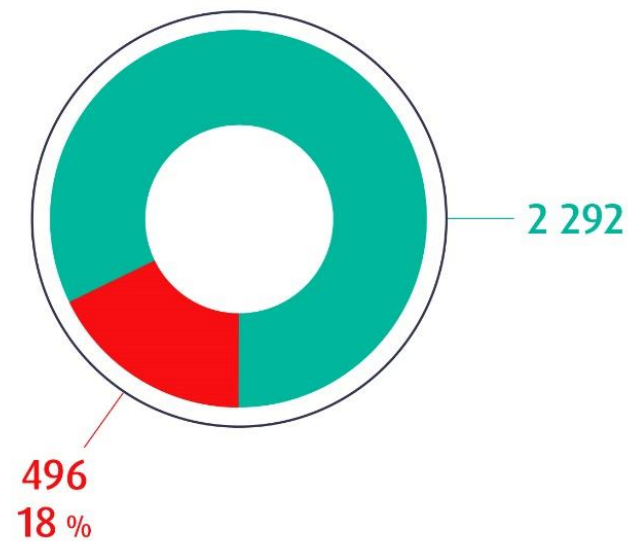
Épargne

Encours 2023 : 25 813 (en M€)

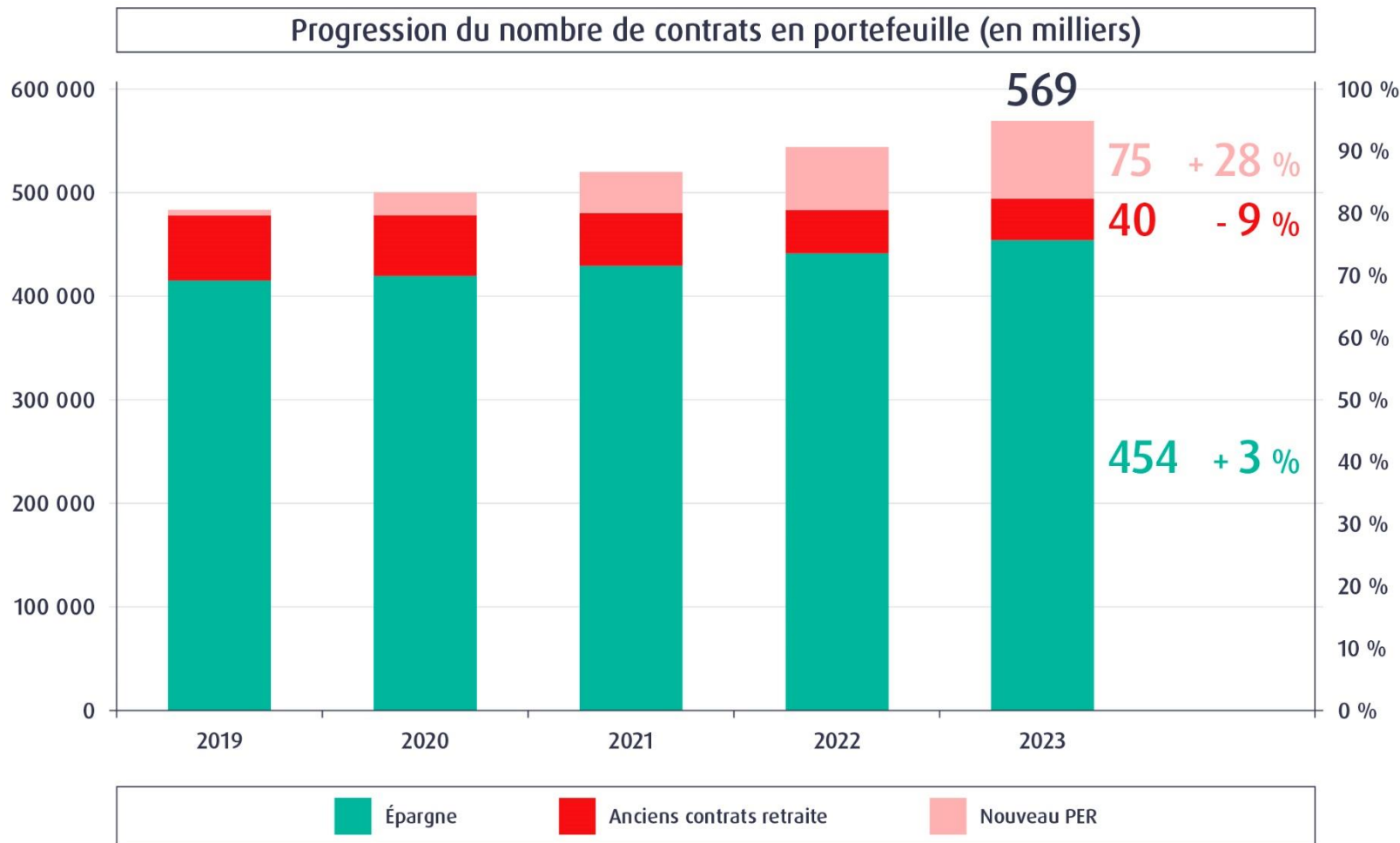


Retraite

Encours 2023 : 2 788 (en M€)



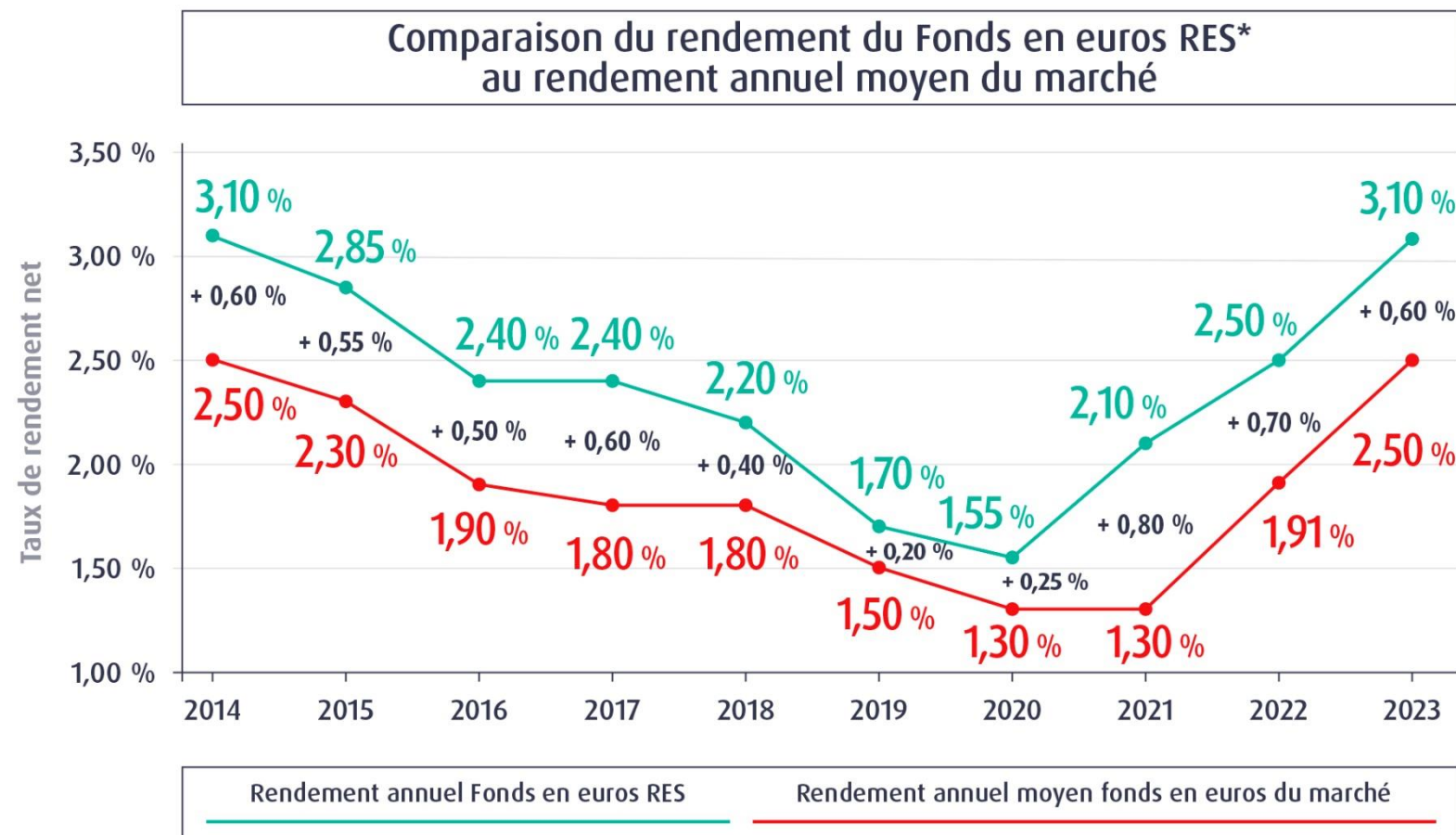
Progression de **+ 5%** du nombre de contrats



- Excellent rendement dans la durée
- Une distribution égalitaire (tous contrats, toutes générations)
- Frais parmi les plus bas du marché
- Convictions inchangées
- Croissance du réseau
- Nouvelles UC

Le rendement du Fonds en euros RES surperforme le marché depuis sa création

- Un taux de rendement net du fonds en euros à **3,10 %**
- Versé à tous les **sociétaires** pour tous les contrats

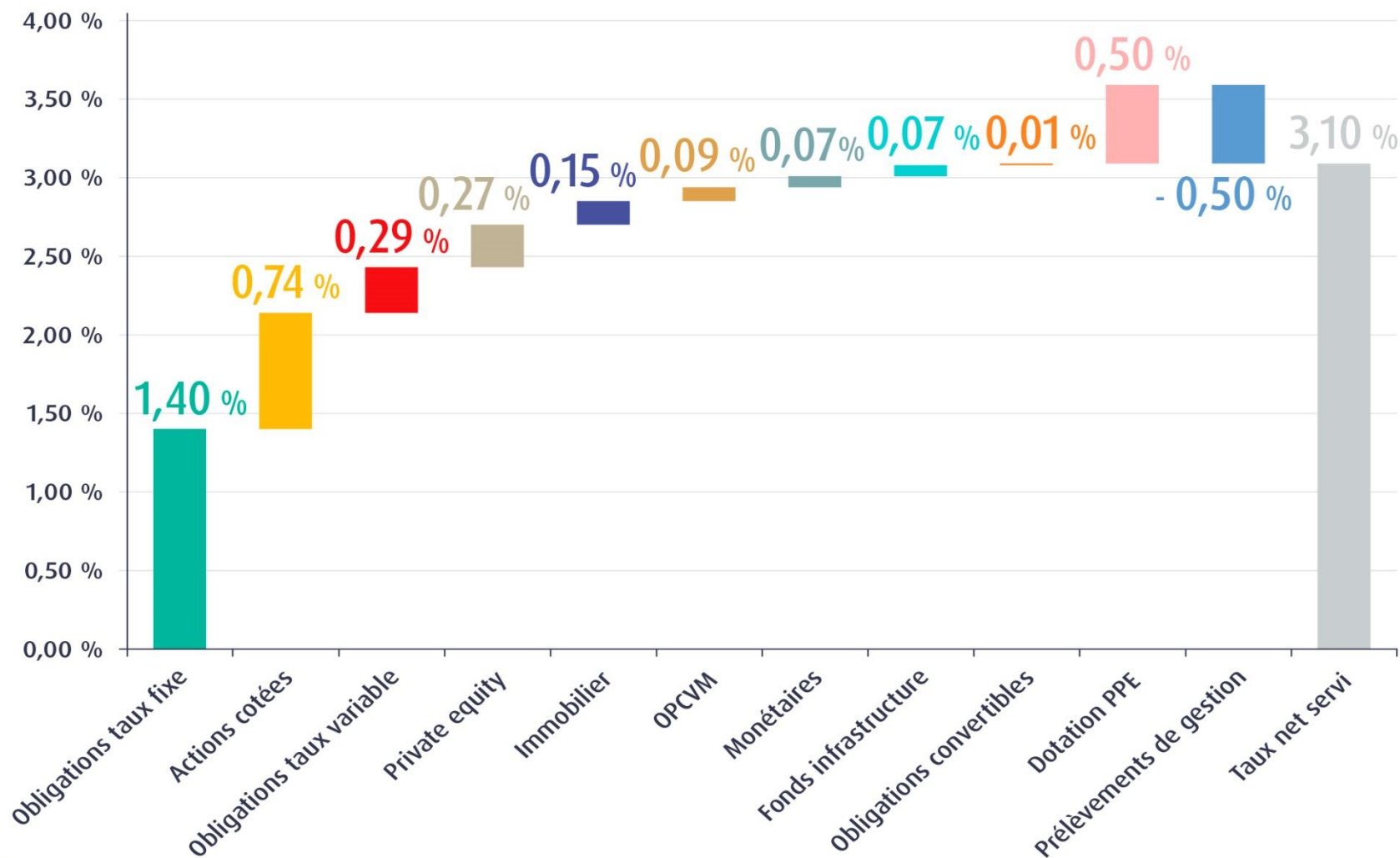


* Net de frais de gestion.

Sources : années 2013-2022 : ACPR - 2023 : estimations Facts & Figures.

Une performance financière qui intègre la contribution de la PPE (Provision pour participation aux excédents)

Contribution de chaque classe d'actifs au rendement 2023 du fonds en euros



3,9%
PPE fin 2023

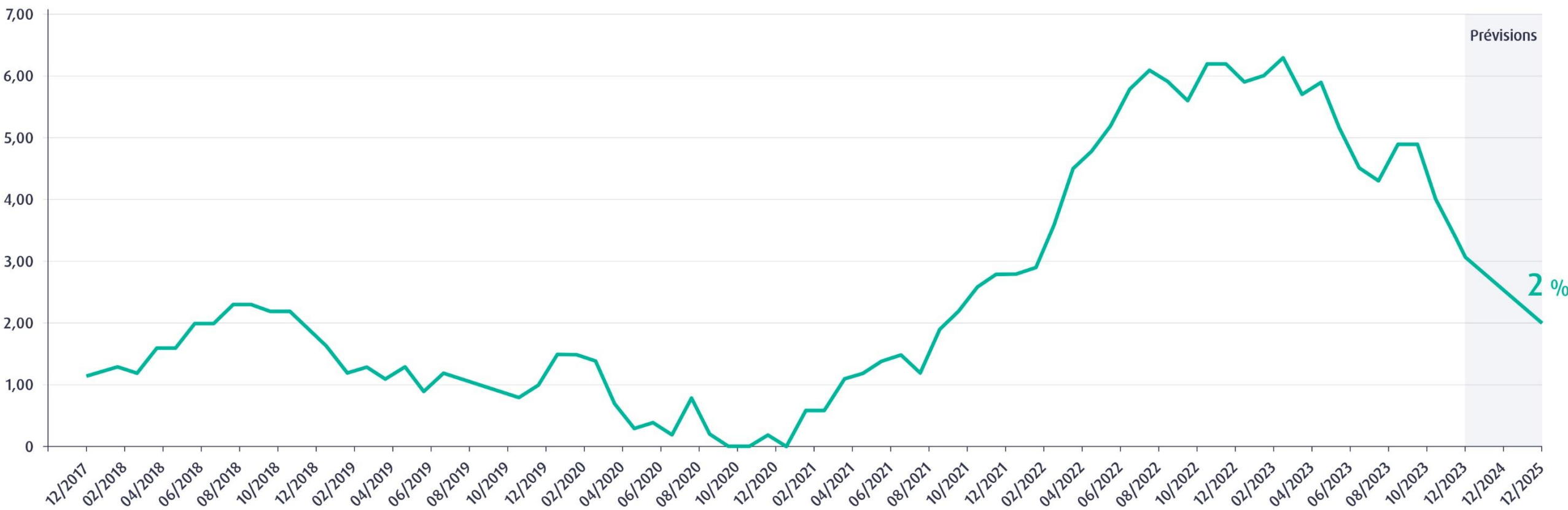
PARTIE 2

Un fonds en euros de qualité

- Focus obligataire
- Focus actions et non coté
- Focus immobilier

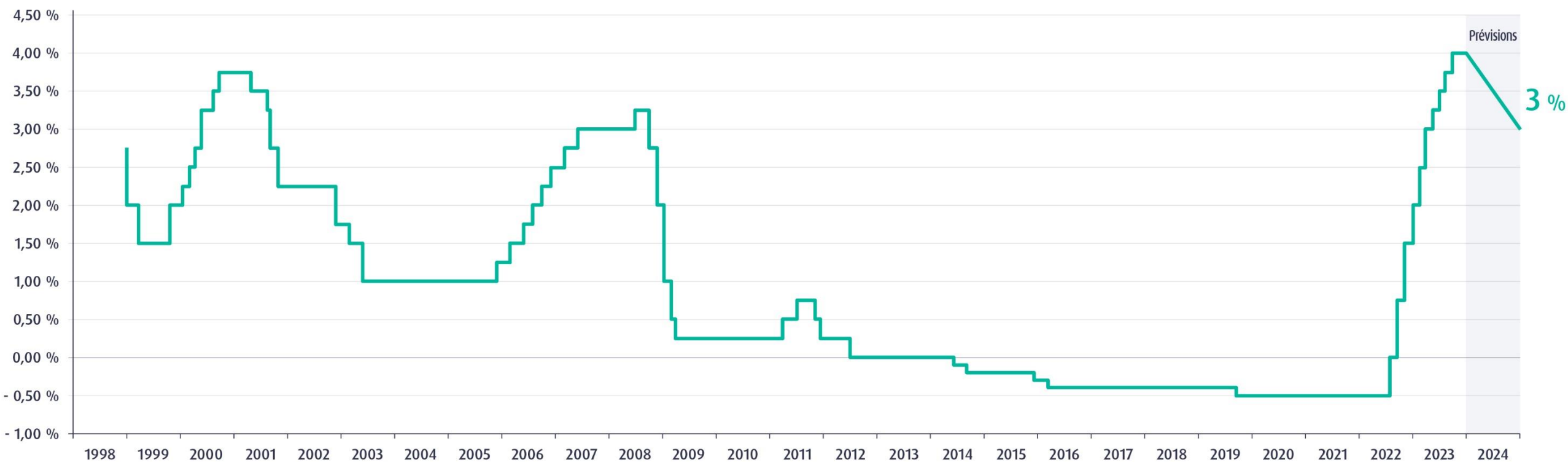
2023 : une année contrastée sans récession, avec une inflation qui baisse régulièrement

Inflation française



Un plafond à 4% pour les taux directeurs de la BCE

Taux de dépôt de la BCE depuis la création de l'euro



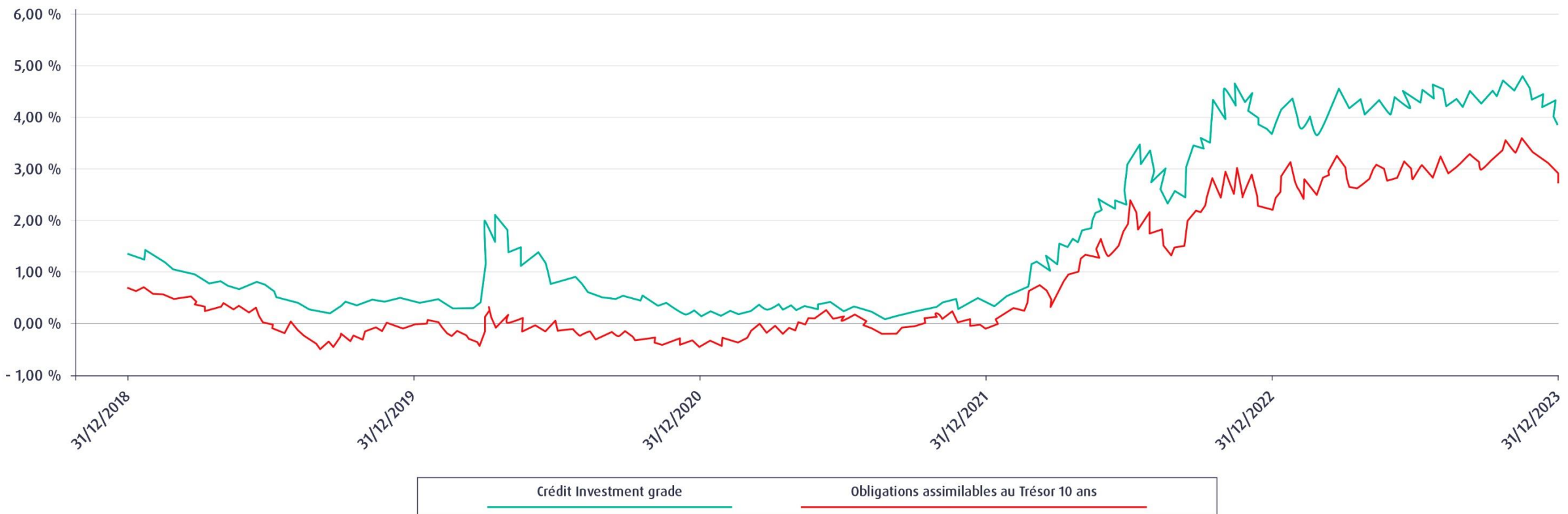
Une courbe de taux plate

Courbe des emprunts d'État français



Un rendement élevé sur l'obligataire

Rendement de l'OAT 10 ans et de l'Investment grade



Source : Macrobond, OFI Invest AM, données au 05/12/2023.

La remontée des taux a été une opportunité

- Le taux moyen d'achat depuis début 2023 est de **4,03%** pour un montant de **plus de 3 milliards €**
- Duration courte des portefeuilles que nous rallongeons
- Amélioration des notations des portefeuilles avec un retour sur les emprunts d'États ou garantis par les États

Évolution des taux de rendement de MACSF épargne

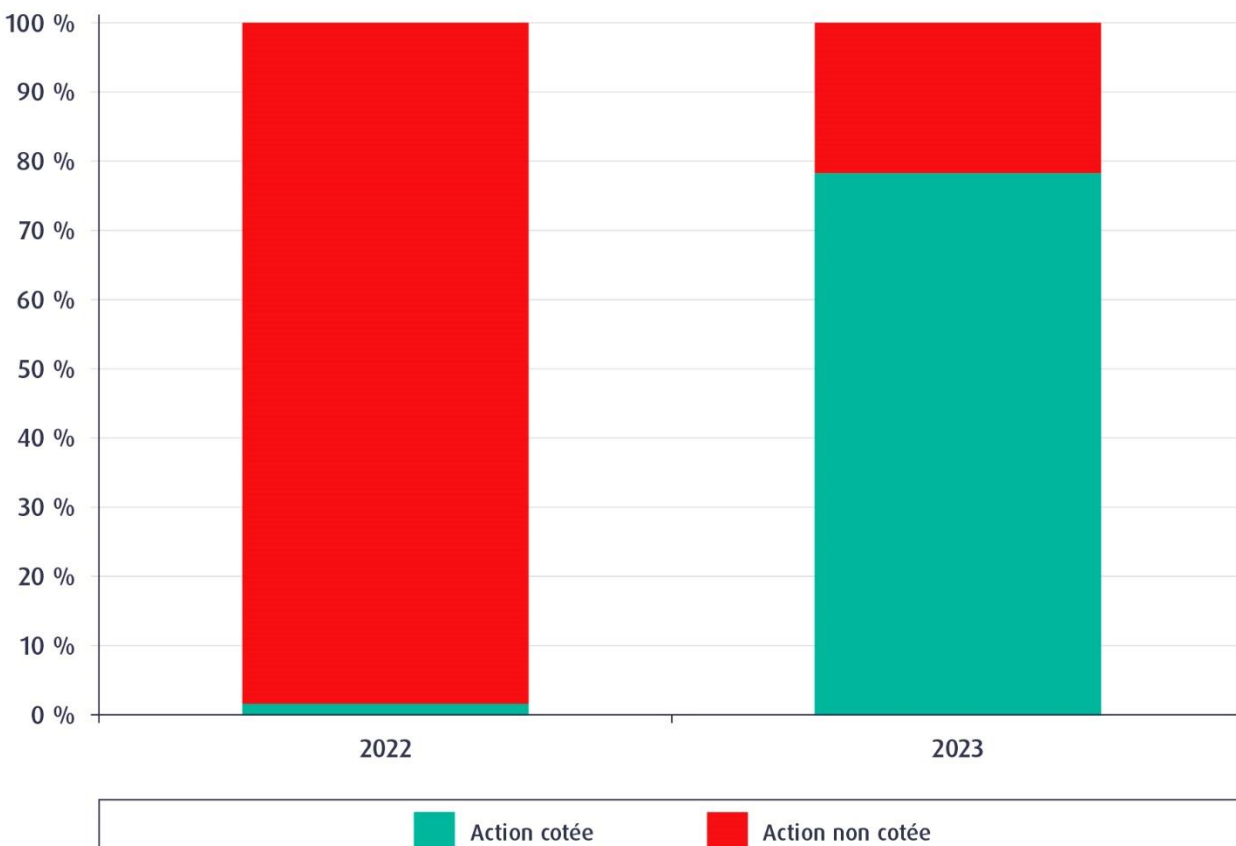


Focus actions et non côté



Une année très favorable sur les actions cotées mise à profit pour doper le rendement du fonds euro

Évolution de la contribution des actions cotées



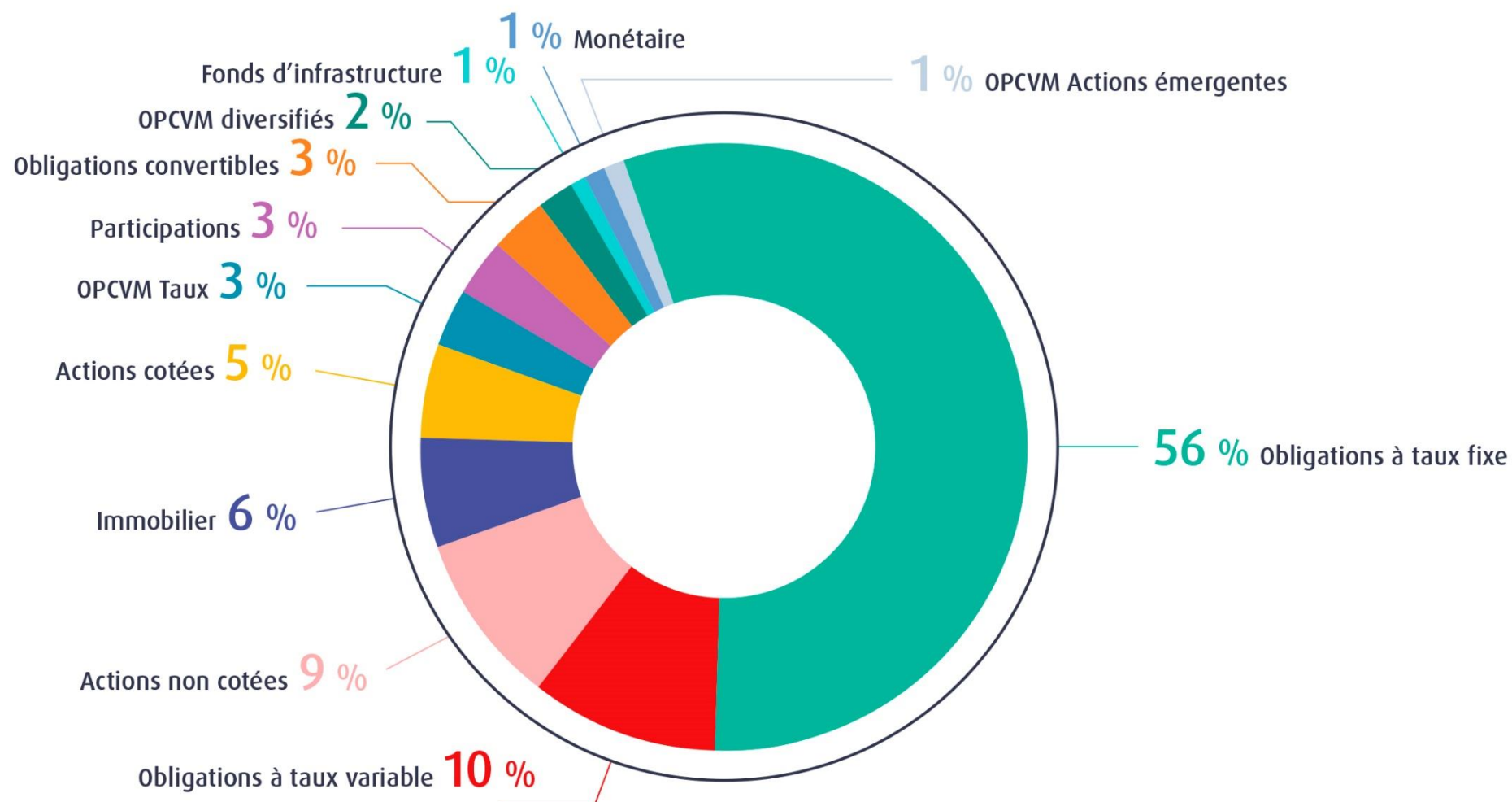
CAC 40 : 2020-2023



CAC Index (CAC 40 Index) - CAC 40 Daily - 01JAN2020-04JAN2024 - Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P. 04-Jan-2024 10:49:50.

Une diversification importante des 23 Mrds du fonds euros

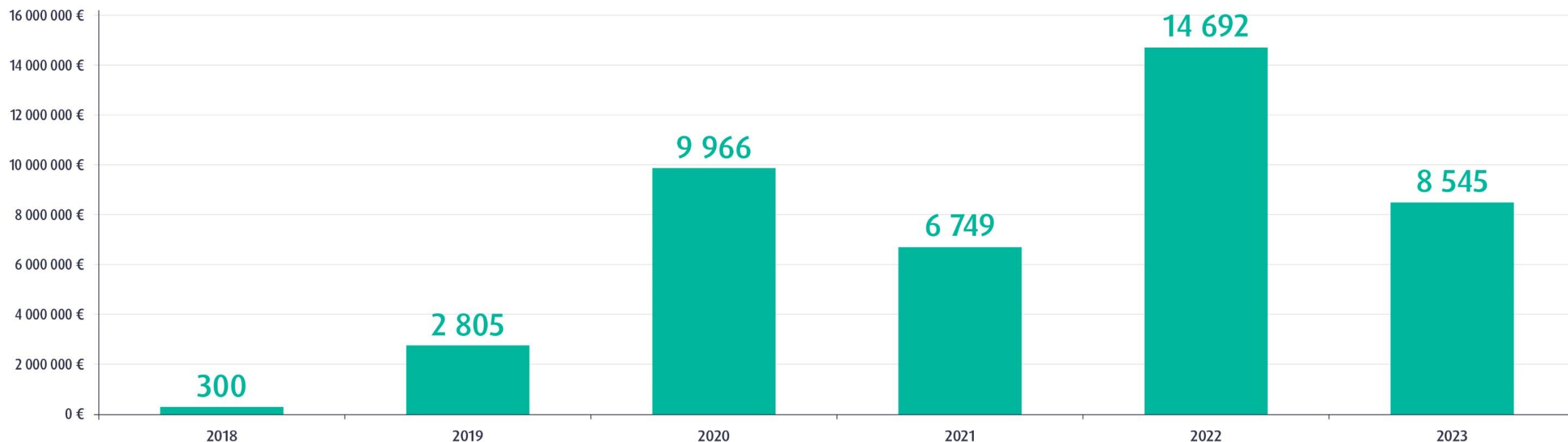
Composition du Fonds en euros RES







Investissements portefeuille E-santé



Dont :

 RDOCLIC

 lifen



 GLEAMER

WANDERCRAFT

RESILIENCE
quint^{ten}

NeXtkidney

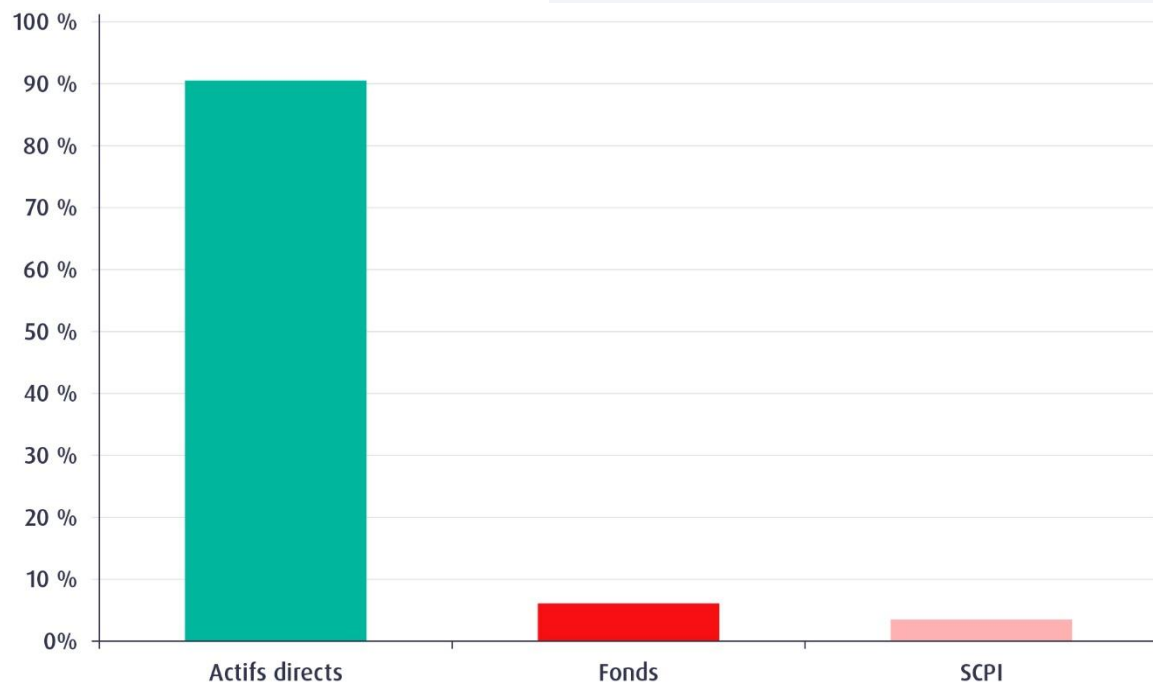
 braintale

Focus Immobilier

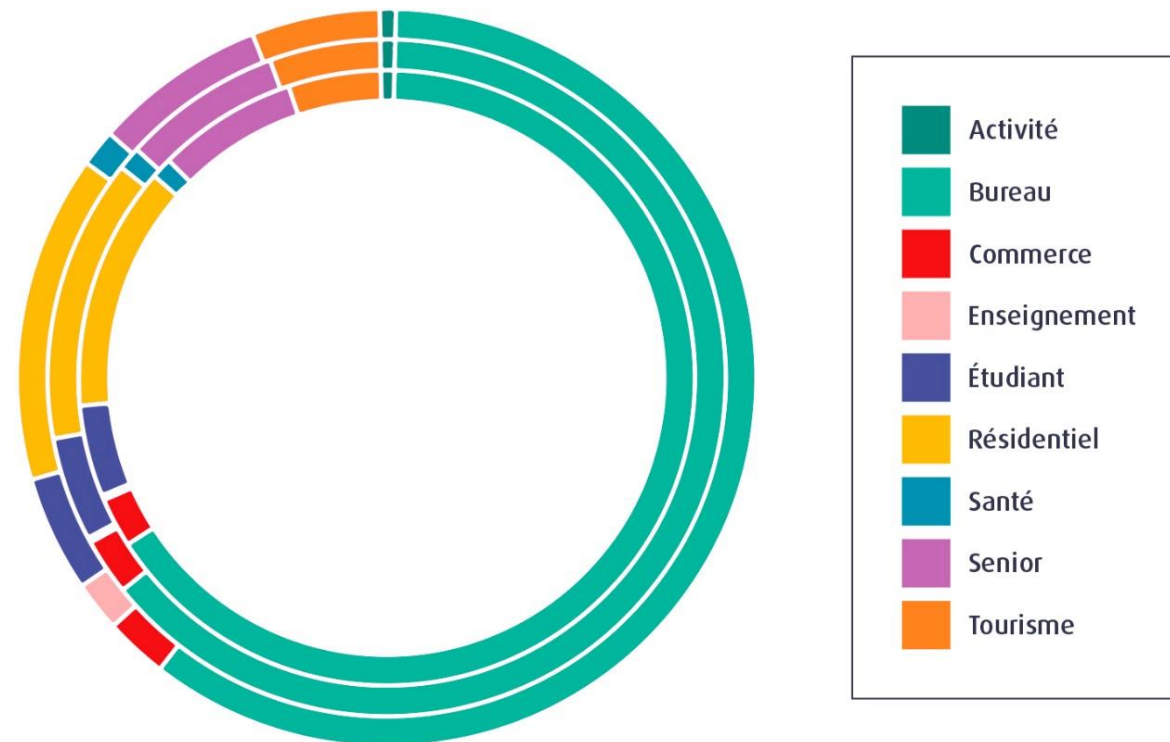


80%

investis dans l'actif général
MACSF épargne retraite



82 actifs directs, 12 participations dans des fonds diversifiant, 2 participations dans des SCPI (RAP, Primovie)



Une correction limitée sur 1 an

-5,40% en valeur nette au 31/12/2023

La part des bureaux baisse

-4% sur un an à **60%**

Paris 16

Bureaux

Monolocataire



Paris 10

Bureaux

Monolocataire



Paris 19

Clinique

Monolocataire



+12% de valeur vénale en moyenne pour ces 3 actifs par rapport à 2022, à l'occasion du renouvellement des baux ayant abouti en 2023.

Paris 11

2000 m²

Enseignement
supérieur



Colombes 92

2 maisons

Co-living inclusif



France

**Fonds
Vétérinaire**



Versailles 78

97 logements

Résidence Séniors
Logements



- En moyenne, la valeur des actifs directs acquis ou livrés depuis 2021 corrige de 2% en 2023
- 1 actif bureau cédé en région lyonnaise en 2023 à +9,5% de sa valeur d'expertise 2022

PARTIE 3

Des profils résistants et une gamme financière solide

- Profils permanents
- Gamme financière
- Focus sur 3 unités de compte



FONDS €



SÉRÉNITÉ



ÉQUILIBRE



DYNAMIQUE

2023

3,10 %

3,68 %

3,55 %

6,19 %

2022

2,50 %

- 0,49 %

- 4,88 %

- 9,76 %

2021

2,10 %

5,29 %

6,56 %

11,72 %

**10 ANS
ANNUALISÉS
(31/12/2023)**

2,39 %

2,50 %

2,69 %

3,48 %

Performances des profils permanents sur 10 ans



Performances de la gamme financière

NATURE DU SUPPORT	SUPPORT	PERFORMANCE 2023	PERFORMANCE 2022
Fonds patrimoniaux et convertibles	Carmignac Patrimoine	+ 2,20 %	- 9,38 %
	DWS Concept Kaldemorgen	+ 5,84 %	- 4,79 %
	Eurose	+ 8,60 %	- 3,09 %
	JPMorgan Global Income	+ 5,89 %	- 14,20 %
	Lazard Convertible Global	+ 7,50 %	- 22,50 %
	Médi Convertibles Responsable	+ 7,84 %	- 14,87 %
Fonds à échéance	Objectif 2030 Edmond de Rothschild	+ 6,61 %	-
Fonds d'actions	DWS Top Dividende	+ 1,34 %	+ 0,51 %
	Pictet Global Megatrend Selection	+ 16,35 %	- 21,83 %
	Candriam Equities Biotechnology	+ 5,25 %	- 5,21 %
	Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe	+ 8,87 %	- 29,91 %
	Insertion Emplois Dynamique	+ 12,09 %	- 18,38 %
	Médi Immobilier	+ 16,15 %	- 32,05 %
	Schroder Global Energy Transition	- 12,71 %	- 9,66 %
	Sycomore Sélection Responsable	+ 18,83 %	- 18,85 %
	JPM US Select Equity Plus	+ 25,92 %	- 15,34 %
	Médi Actions	+ 19,31 %	- 10,70 %
	Médi Emergents	+ 3,86 %	- 15,34 %
Fonds or et métaux précieux	OFI Precious Metals	- 8,98 %	- 1,46 %
Fonds d'actifs non cotés	Tikehau Financement Entreprises	+ 7,15 %	+ 4,27 %
	Médi Monétaire	+ 3,14 %	- 0,06 %

NATURE DU SUPPORT	SUPPORT	PERFORMANCE 2023
Fonds patrimoniaux et convertibles	Carmignac Patrimoine	+ 2,20 %
	DWS Concept Kaldemorgen	+ 5,84 %
	Eurose	+ 8,60 %
	JPMorgan Global Income	+ 5,89 %
	Lazard Convertible Global	+ 7,50 %
	Médi Convertibles Responsable	+ 7,84 %
Fonds à échéance	Objectif 2030 Edmond de Rothschild	+ 6,61 %
Fonds d'actions	DWS Top Dividende	+ 1,34 %
	Pictet Global Megatrend Selection	+ 16,35 %
	Candriam Equities Biotechnology	+ 5,25 %
	Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe	+ 8,87 %
	Insertion Emplois Dynamique	+ 12,09 %
	Médi Immobilier	+ 16,15 %
	Schroder Global Energy Transition	- 12,71 %
	Sycomore Sélection Responsable	+ 18,83 %
	JPM US Select Equity Plus	+ 25,92 %
	Médi Actions	+ 19,31 %
	Médi Emergents	+ 3,86 %
Fonds or et métaux précieux	OFI Precious Metals	- 8,98 %
Fonds d'actifs non cotés	Tikehau Financement Entreprises	+ 7,15 %
	Médi Monétaire	+ 3,14 %

8,06%

performance moyenne
des supports sur le
Profil Libre

(pondérée par les
encours et hors fonds
en euros)

Focus sur Tikehau Financement Entreprises



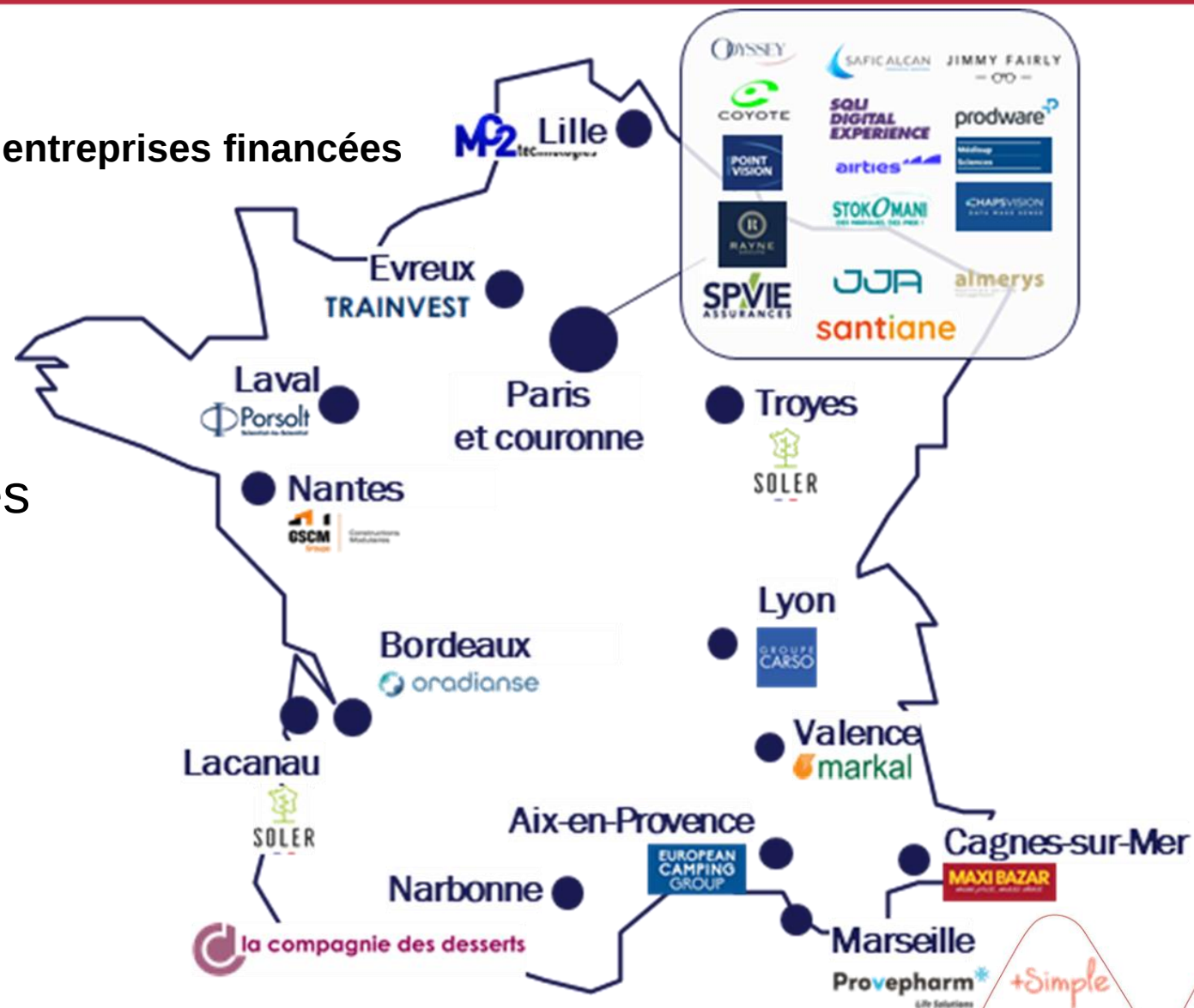
• **+7,15%** en 2023

• **Collecte** : un immense succès

558 millions d'€

d'encours
au 29 décembre 2023

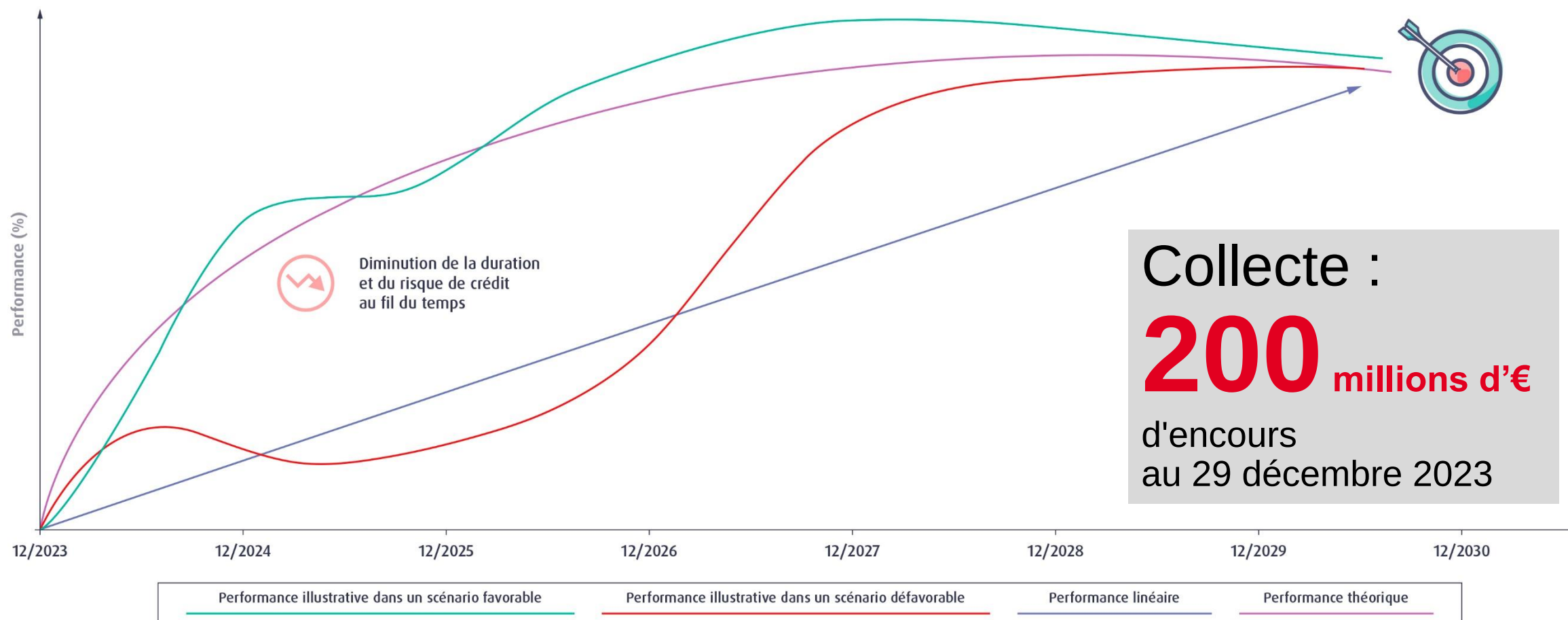
Les entreprises financées



Nouveauté : Objectif 2030 Edmond de Rothschild



Capter un rendement cible avec un risque diminuant au fil du temps



Au fil du temps, la **volatilité du fonds diminue** et la performance se rapproche de l'objectif

PARTIE 4

Des investissements responsables cohérents et transparents

- Investisseur engagé
- Acteur engagé



- Un investisseur **indépendant**
- Un investisseur **cohérent**
- Un investisseur **transparent**

Focus Fonds en euros



Une gestion transparente

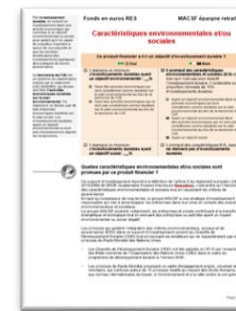
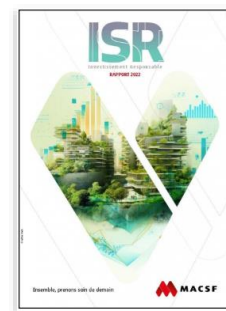
Toutes les politiques d'investissement sont accessibles sur le site internet et des documents dédiés sont disponibles pour les thèmes placés sous vigilance.



Tous les
fonds
Article 6

Fonds avec
critères
ESG
Article 8

Fonds à
impact
Article 9

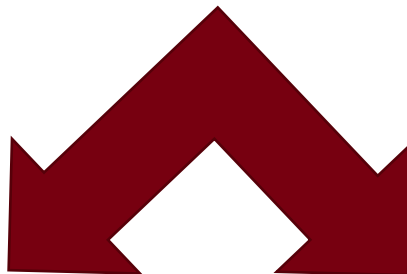


Aujourd'hui, le Fonds euro RES Epargne est à : **11,2%** d'investissement durable

Objectif: augmenter le pourcentage d'investissement durable



**Soutenir la transition
énergétique**



**Soutenir le secteur
de la santé**



Engagements sur les investissements par classe d'actifs :

15% des **obligations d'entreprise ou d'Etat** contribuent à l'amélioration d'au moins un Objectif de Développement Durable (ODD)

1/3 des **actifs non cotés gérés en direct** sont dédiés à la **santé**

100% des **actifs d'infrastructure** répondent à un ODD

100% des **fonds cotés, monétaires et immobiliers** sont classés article 8 ou 9

Focus Unités de Compte



100%
des fonds
classés articles 8 ou 9

Engagement :
les prochains fonds
classés articles 8 ou 9

NATURE DU SUPPORT	SUPPORT	SFDR
Fonds patrimoniaux et convertibles	Carmignac Patrimoine	Article 8
	DWS Concept Kaldemorgen	Article 8
	Eurose	Article 8
	JPMorgan Global Income	Article 8
	Lazard Convertible Global	Article 8
	Médi Convertibles Responsable	Article 8
Fonds à échéance	Objectif 2030 Edmond de Rothschild	Article 8
Fonds d'actions	DWS Top Dividende	Article 8
	Pictet Global Megatrend Selection	Article 8
	Candriam Equities Biotechnology	Article 8
	Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe	Article 8
	Insertion Emplois Dynamique	Article 9
	Médi Immobilier	Article 8
	Schroder Global Energy Transition	Article 9
	Sycomore Sélection Responsable	Article 8
	JPM US Select Equity Plus	Article 8
	Médi Actions	Article 8
	Médi Emergents	Article 8
	OFI Precious Metals	Article 8
Fonds or et métaux précieux	Tikehau Financement Entreprises	Article 8
Fonds d'actifs non cotés	Médi Monétaire	Article 8

QUESTIONS

C'est à vous !

Merci

Conférence de presse

Mardi 9 janvier 2024

A propos du groupe MACSF

Premier assureur des professionnels de santé, la MACSF (Mutuelle d'assurance du corps de santé français) est, depuis plus d'un siècle, au service de toutes les personnes exerçant une profession de santé en France. Elle emploie 1 600 collaborateurs et réalise un chiffre d'affaires de plus de 3 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. Pour en savoir plus : macsf.fr

Contacts presse :

Séverine Sollier - 06 14 84 52 34 – severine.sollier@macsf.fr

Annie Cohen - 06 71 01 63 06 - annie.cohen@macsf.fr

Ensemble,
prenons soin
de demain