

Performances 2024 de l'assurance vie MACSF

Conférence de presse
Mardi 7 janvier 2025

Ensemble,
prenons soin
de demain



Eric Bertrand
Directeur immobilier



Roger Caniard
Directeur financier



Stéphane Dessirier
Directeur général



Eric Dubos
Directeur financier



Guillaume Rosenwald
Directeur épargne retraite

PARTIE 1

Dynamique de croissance confirmée

10mn avec :
Stéphane Dessirier
Directeur général

Guillaume Rosenwald
Directeur épargne retraite

PARTIE 2

Maintien de la performance du fonds en euros

15mn avec :
Eric Dubos
Directeur financier

Roger Caniard
Directeur financier

Eric Bertrand
Directeur immobilier

PARTIE 3

Des profils performants et une gamme financière solide

15mn avec :
Roger Caniard
Directeur financier

QUESTIONS

Questions des journalistes

De très bonnes performances sur tous les supports :

- Performance fonds euro
- Performance des UC
- Performance des profils

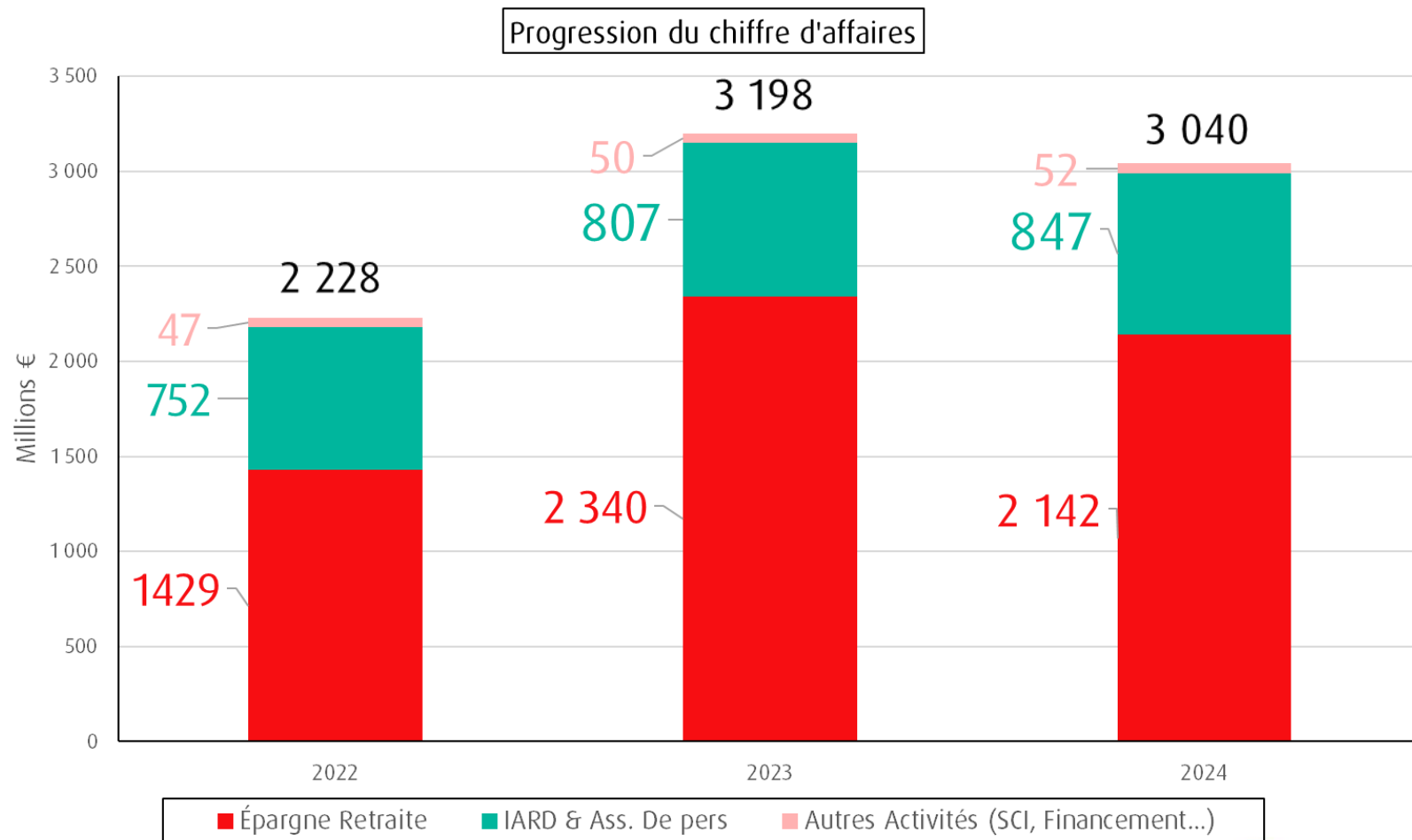
Très bons résultats pour l'assurance vie du groupe MACSF

PARTIE 1

2024 : Dynamique de croissance confirmée



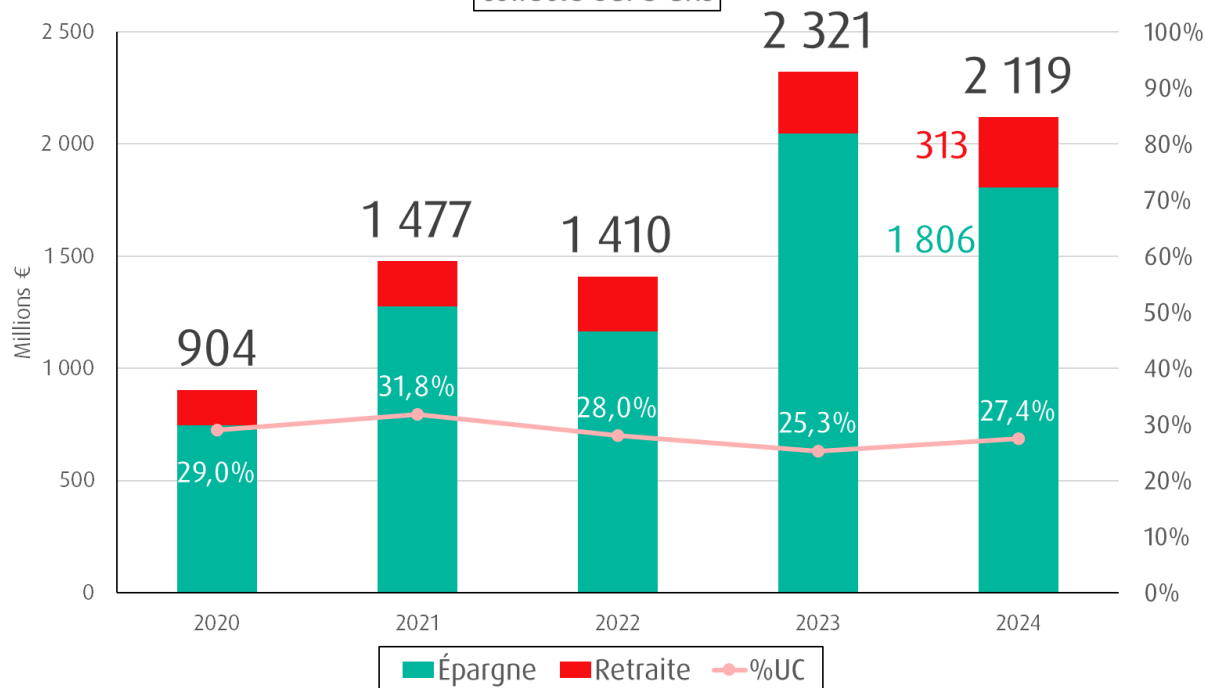
Le chiffre d'affaires
du groupe supérieur
à **3 milliards €**



Une collecte brute élevée

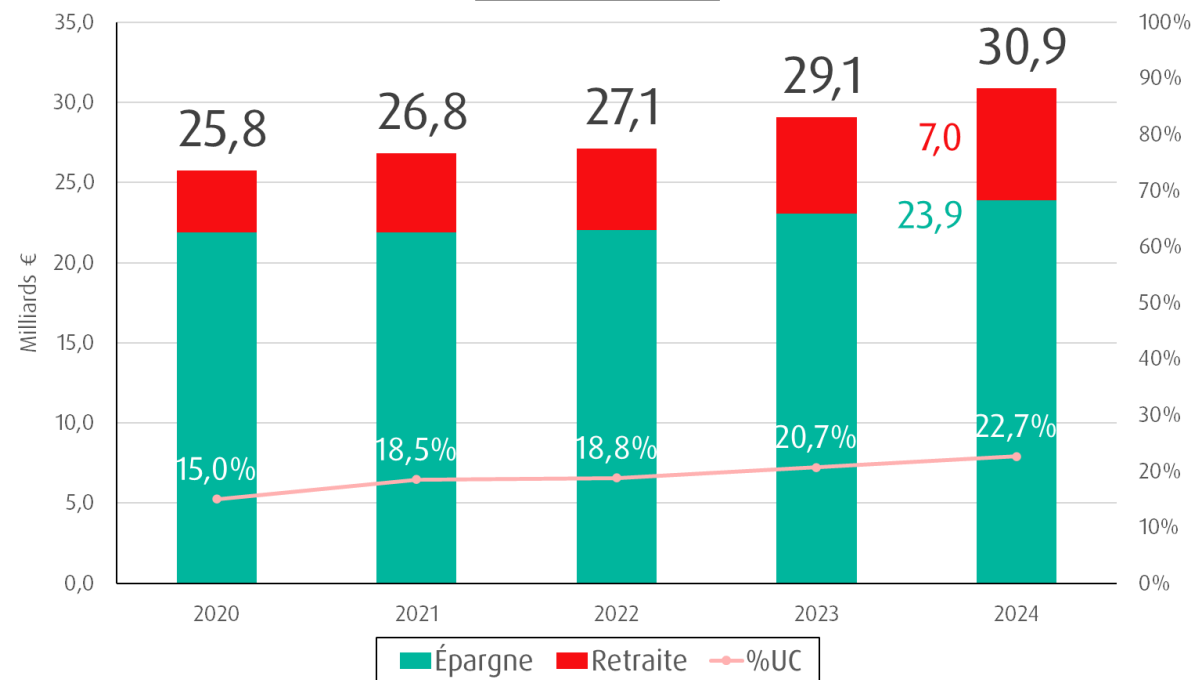
Collecte épargne retraite

Collecte sur 5 ans



Croissance de l'encours total

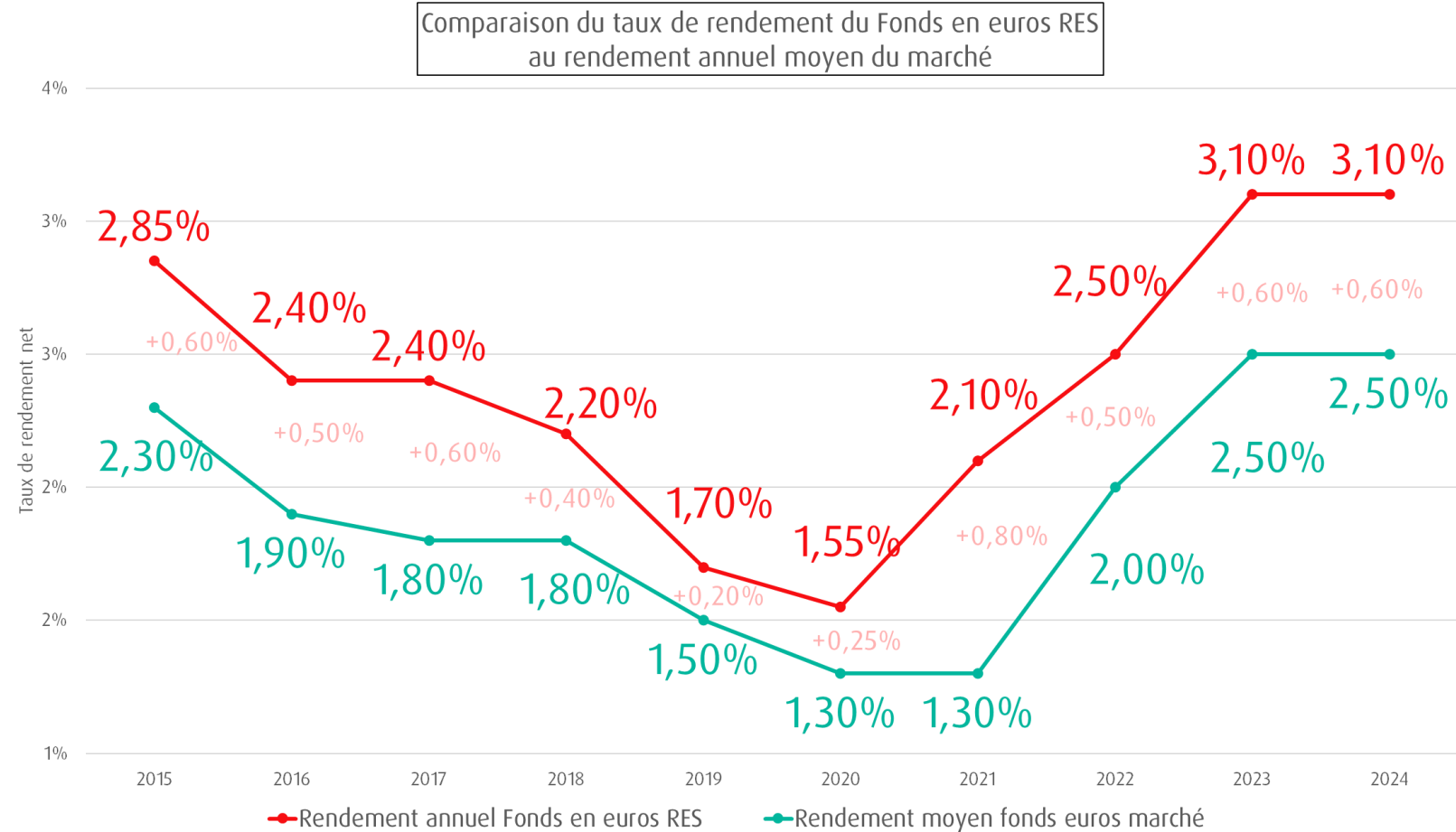
Encours sur 5 ans



- Maintien de la collecte épargne
- Progression de la collecte retraite
- Progression de la part des UC dans l'encours

Le rendement du Fonds en euros RES surperforme toujours le marché

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



Nets de frais de gestion

Sources : années 2013-2023 : ACPR – 2024 : estimations Chartier-Kastler, fondateur Fact & Figures

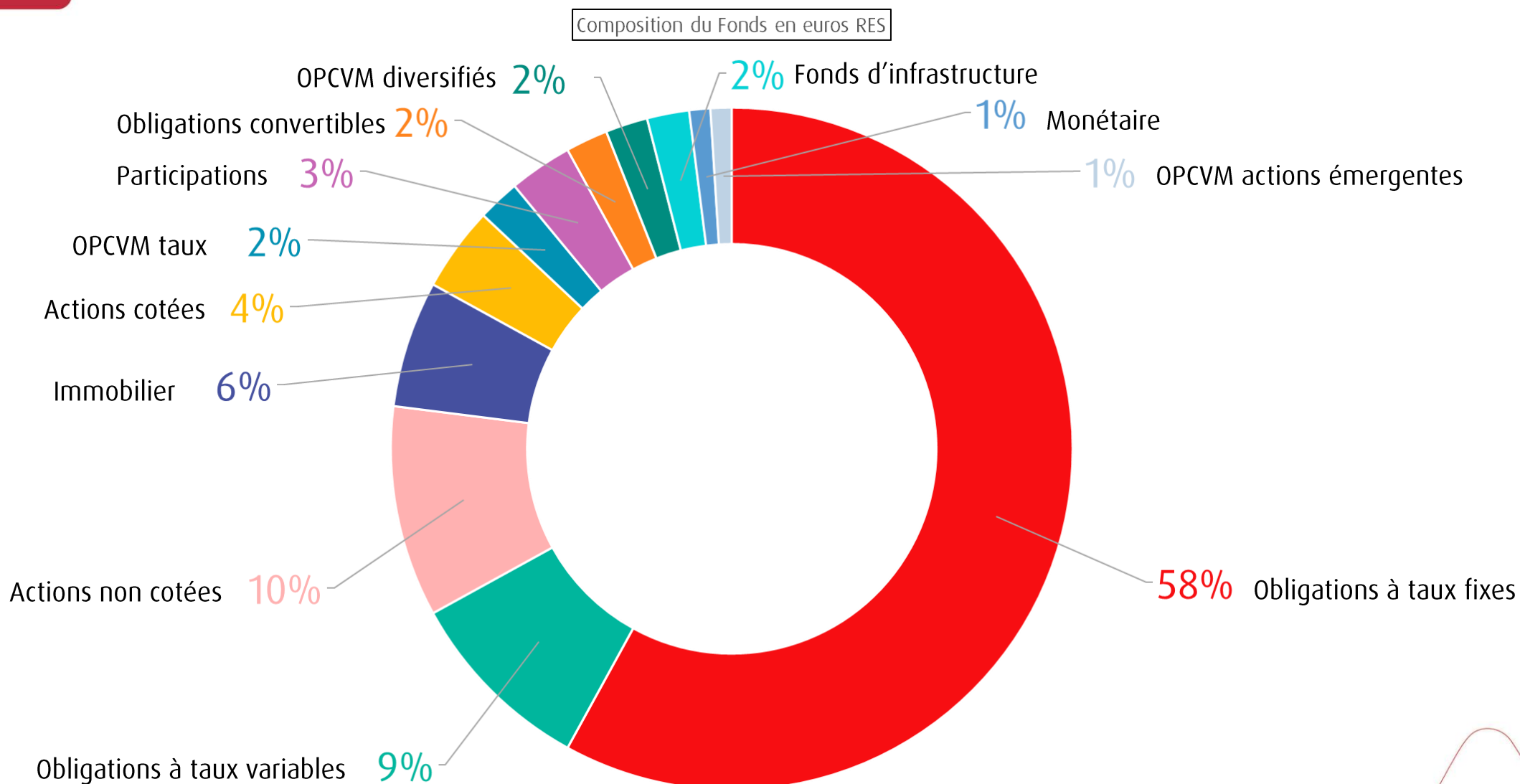
- Promesse tenue du maintien de la performance
- Une distribution égalitaire (tous contrats, toutes générations)
- Sur l'ensemble de l'encours du fonds en euros (> 23 Mrds €)
- Frais parmi les plus bas du marché
- Innovation : une gamme animée par de nouvelles UC
- Gestion d'actifs interne

PARTIE 2

Maintien de la performance du fonds en euros

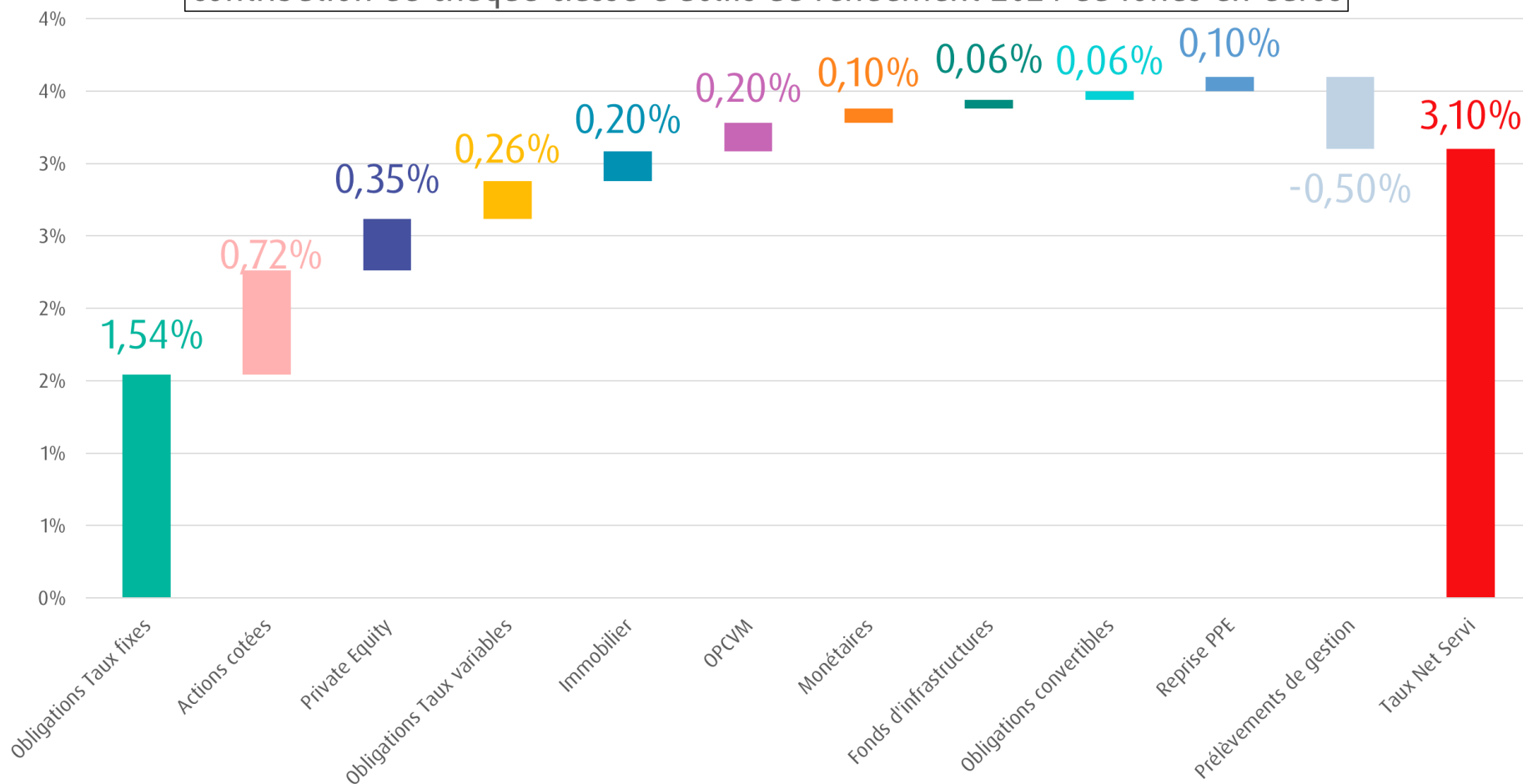
- Focus obligataire
- Focus actions et non coté
- Focus immobilier

Une diversification importante des 23 Mrds du fonds euros



Une performance financière tirée par la remontée de l'obligataire, les actions et les OPCVM

Contribution de chaque classe d'actifs au rendement 2024 du fonds en euros



Contributions :

- Actions
- OPCVM
- Obligations

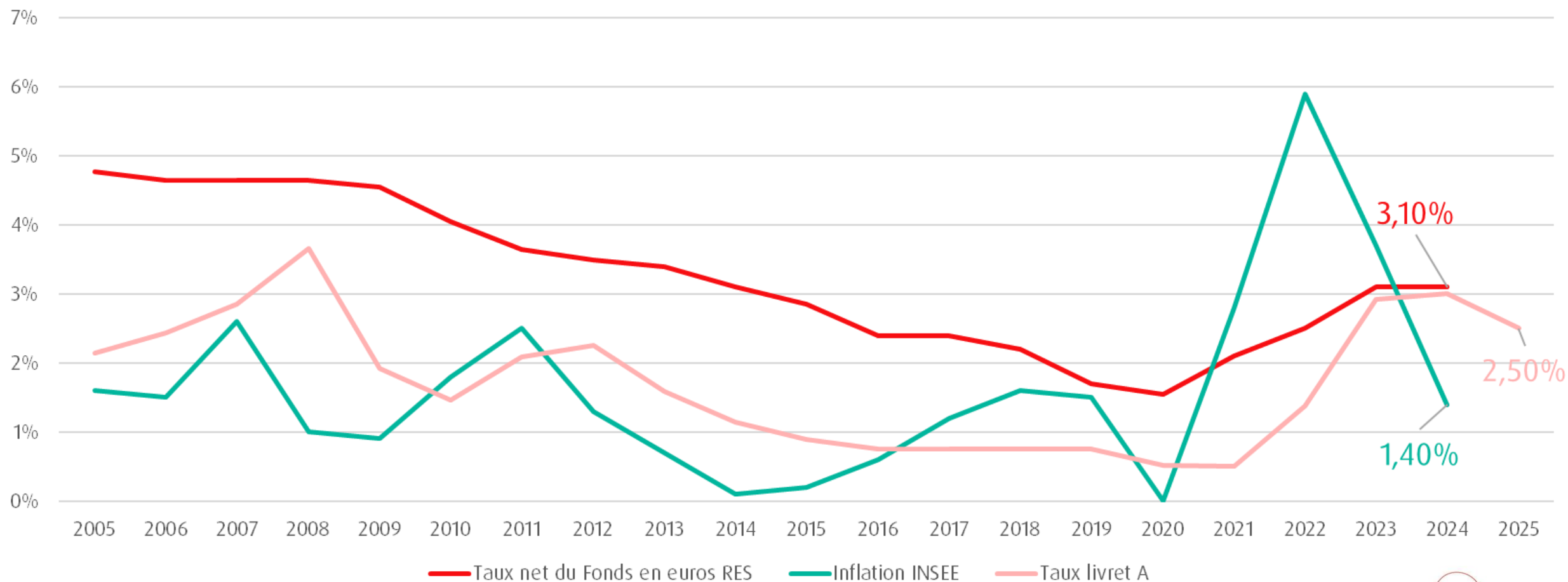
Contexte adverse :

- Immobilier
- Non coté

PPE : 0,10%

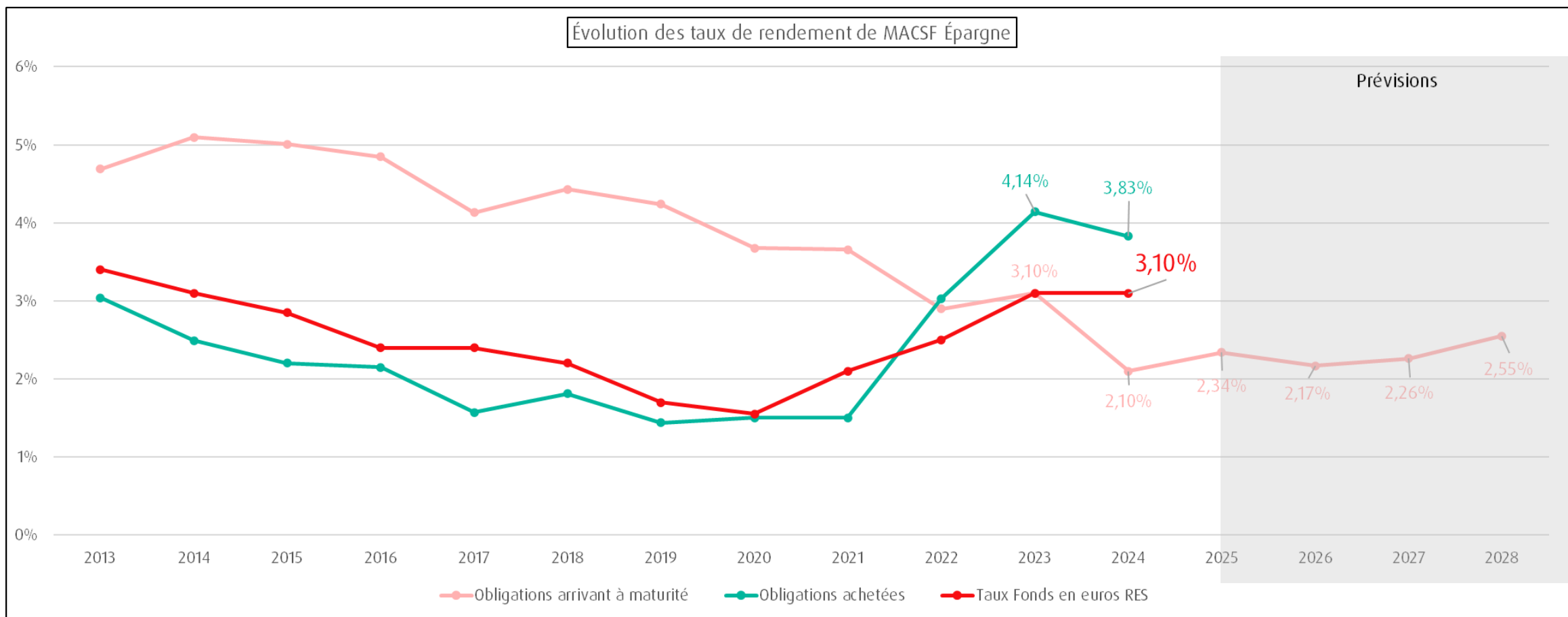
Une performance qui bat l'inflation sur le long terme

Comparaison taux net du Fonds en euros RES VS inflation & Livret A



La remontée des taux longs est une opportunité

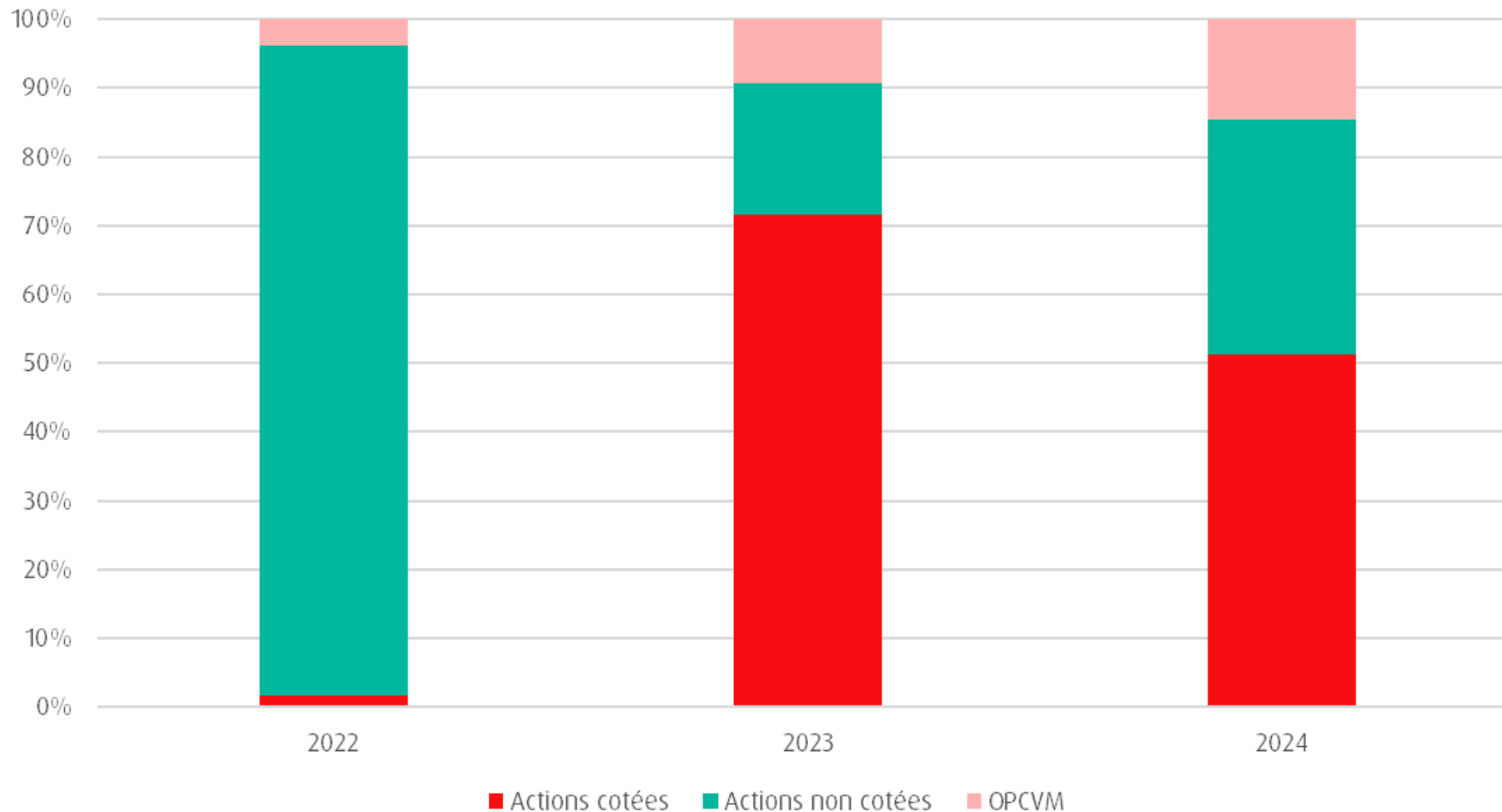
- Le taux moyen d'achat en 2024 est de **3,80%** pour un montant investi de **3,9 milliards €**.
- La duration des portefeuilles épargne et retraite est rallongée avec les achats d'obligations d'États.
- L'amélioration des notations des portefeuilles avec un retour sur les emprunts d'États ou garantis par les États.



Focus actions et non coté



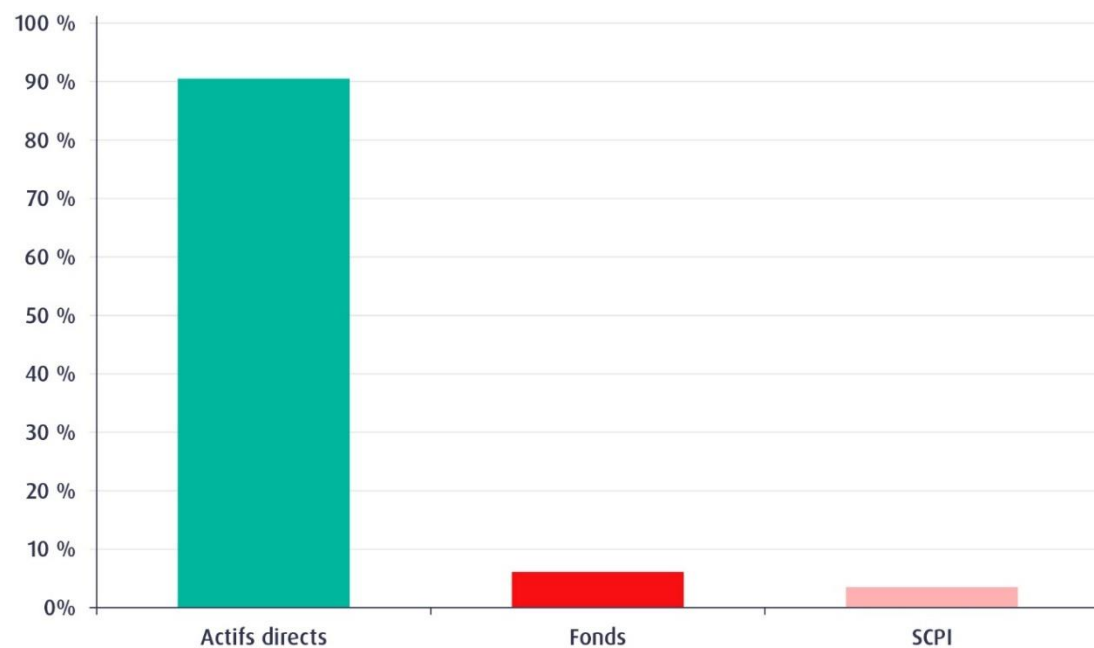
Évolution de la contribution des différentes classes d'actifs



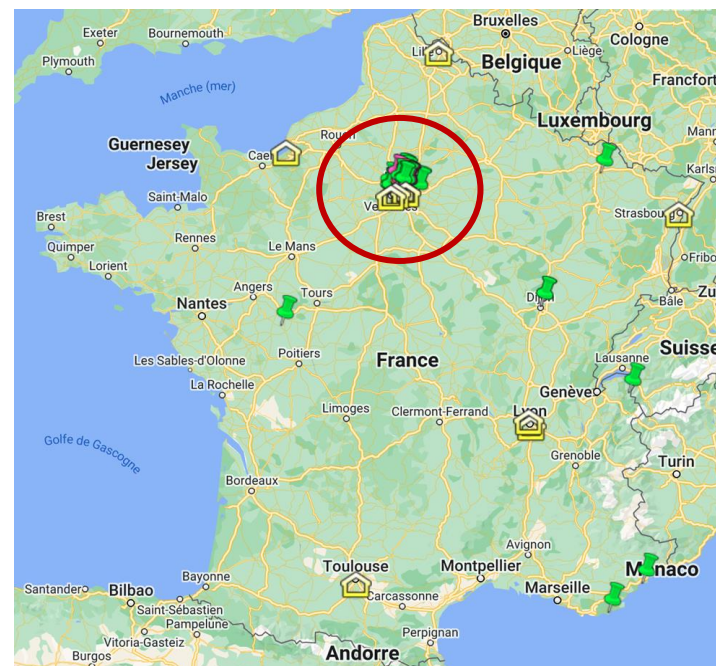
Focus Immobilier



2 milliards € diversifiés



dont 80%
investis dans l'actif général
MACSF Epargne Retraite



dont 53%
localisés à Paris intra-muros

Focus ISR





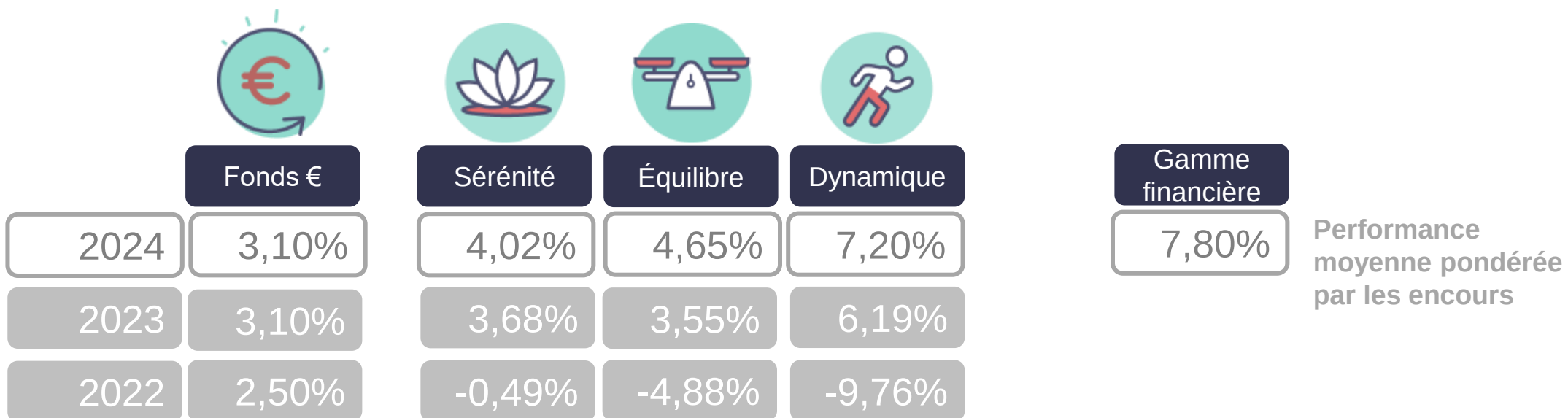
Les engagements du Groupe MACSF pour 2025 :

- Détenir **25%** de la poche obligataire en obligations d'**entreprises ou d'États** dont l'utilisation des ressources répond à au moins un Objectif de Développement Durable (ODD) des Nations Unies avec au minimum **80%** d'**obligations vertes**.

PARTIE 3

Des profils performants et une gamme financière solide

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



Pourcentage minimum d'investissements durables dans nos supports d'investissements

				
	Fonds €	Sérénité	Équilibre	Dynamique
Assurance vie RES Multisupport	12%	12%	20%	20%
				
	Fonds €	Détente	Harmonie	Tonus
PER RES Retraite	12%	12%	16%	16%

Une gamme UC performante

Nature du support	Unité de compte	Performances 2024	Performances 2023
Fonds patrimoniaux	Carmignac Patrimoine	7,06%	2,20%
	DNCA Eurose	3,00%	8,60%
	DWS Concept Kaldemorgen	6,09%	5,84%
	JPMorgan Global Income	6,40%	5,89%
Fonds d'obligations convertibles	Lazard Convertible Global	1,34%	7,50%
	Médi Convertibles Responsable	4,42%	7,84%
Fonds à échéance	Objectif 2028 Edmond de Rothschild	4,66%	9,14%
	Objectif 2030 Edmond de Rothschild	5,39%	6,61%
	Objectif 2032 Edmond de Rothschild	5,96%	Lancée le 04/07/24
Fonds d'actions thématiques	DWS Top Dividende	9,54%	1,34%
	Pictet Global Megatrend Sélection	14,14%	16,35%
	Candriam Equities Biotechnology	0,75%	5,25%
	Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe	0,86%	8,87%
	Insertion Emplois Dynamique	-7,27%	12,09%
	Médi Immobilier	-2,70%	16,15%
	Schroder Global Energy Transition	-29,76%	-12,71%
	Sycomore Sélection Responsable	13,53%	18,83%
Fonds d'actions géographiques	JPMorgan US Select Equity Plus	36,55%	25,92%
	Médi Actions	6,32%	19,31%
	Médi Emergents	9,32%	3,86%
Fonds métaux précieux	OFI Precious Metals	6,73%	-8,98%
Fonds d'actifs non cotés	Tikehau Financement Entreprises	4,17%	7,15%
	Andera Dette Privée	0,69%	Lancée le 24/10/24
Fonds monétaires	Médi Monétaire	3,50%	3,14%

Focus sur Andera Dette Privée



andera Acto



STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Maximiser la détention capitalistique des équipes dirigeantes



CRITÈRE CLÉ D'INVESTISSEMENT

Implication financière maximale du management



UN PARTENAIRE ACTIF

Andera Acto est arrangeur de ses opérations et systématiquement aux conseils de surveillance

Une expertise
de 18 ans

Des contrats et des
garanties pour
prévenir les risques
de défaillances

Durée théorique des
prêts : 8 ans - Durée
moyenne : < 4 ans

Pricing Euribor
+10% + plus-value

3 ans d'intérêts
minimum soit 1,5x

- Construit autour de la **dette mezzanine sponsorless** qui complète le financement des banques
- Prêts mezzanine à **8 ans** qui financent des entrepreneurs
- Des **prêts à plus de 10% par an** avec une composante plus-value souscrits par des PME – ETI aux performances exceptionnelles

Focus sur les 3 fonds à échéance

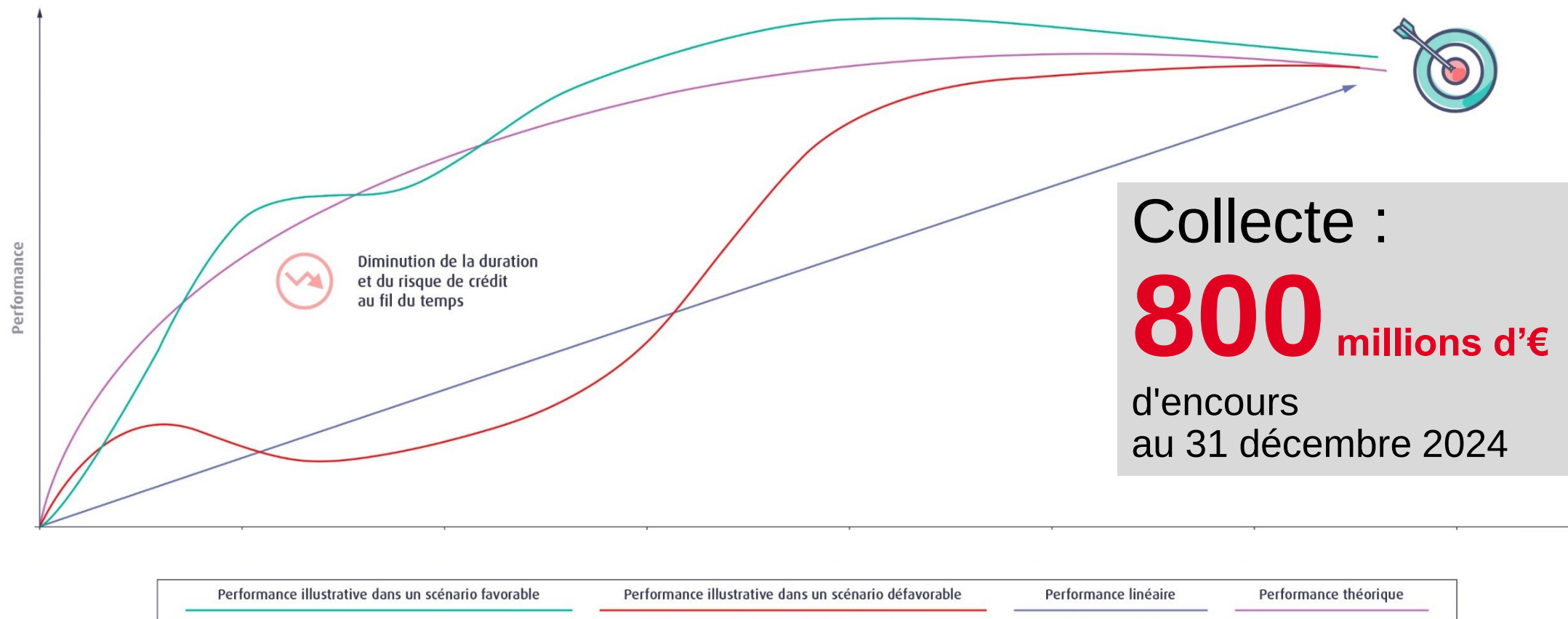


3 unités de compte à échéance au succès incontestable

Objectif 2028 Edmond
de Rothschild

Objectif 2030 Edmond
de Rothschild

Objectif 2032 Edmond
de Rothschild



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

QUESTIONS

C'est à vous !

Merci

Conférence de presse

Mardi 7 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