



Performances 2025 de l'assurance vie MACSF

Conférence de presse

Mardi 6 janvier 2026

Ensemble, prenons soin de demain



Intervenants



Eric Bertrand
Directeur immobilier



Roger Caniard
Directeur financier



Stéphane Dessirier
Directeur général



Eric Dubos
Directeur financier



Guillaume Rosenwald
Directeur épargne retraite

Déroulé

PARTIE 1

L'assurance
vie au cœur
de
l'économie

10mn avec :
Stéphane Dessirier
Directeur général

Guillaume Rosenwald
Directeur épargne retraite

PARTIE 2

Un fonds en
euros
performant
dans la durée

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
des
journalistes

PARTIE

1

L'assurance vie au cœur de l'économie





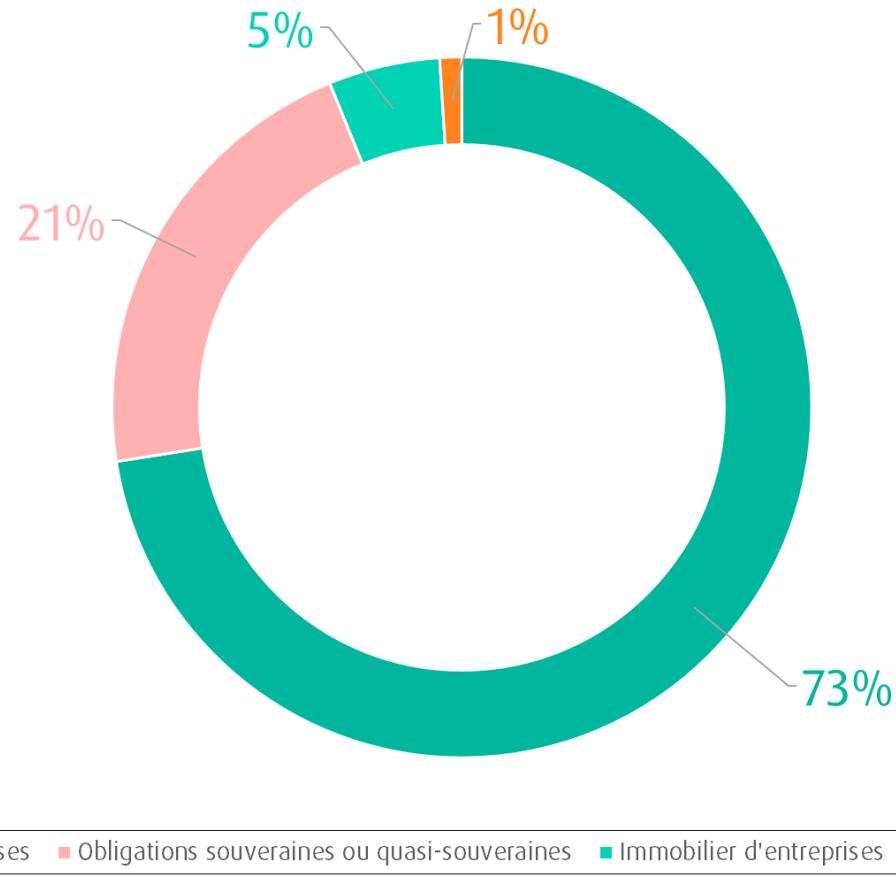
Le rôle de l'assurance vie

Le fonds en euros est toujours une pépite !

La mutualisation assurantielle est un outil financier extrêmement efficace

- ◆ La mutualisation entre tous les épargnants permet des placements de long terme pour tous et la liquidité de son épargne pour chacun
- ◆ La garantie de l'assureur apporte la sécurité du placement pour un coût bien inférieur à toutes les solutions de couverture financière
- ◆ Le rapport rendement/risque hors norme du fonds en euros ne peut être atteint que grâce à la mutualisation assurantielle
- ◆ Dans l'intérêt des épargnants, le savoir-faire français sur les fonds en euros doit être préservé et valorisé

L'assurance vie MACSF soutient l'économie « productive »



- ◆ 78% des actifs du fonds en euros MACSF sont investis dans des entreprises ou immobilier d'entreprises

Les obligations soutiennent le modèle économique, social et écologique français

- ◆ Parmi les obligations souveraines ou quasi souveraines plus de 40% sont investies sur des OAT (Obligations Assimilables du Trésor français), dont 1 milliard d'OAT vertes qui participent au financement de la transition énergétique



- Eco-prêt à taux zéro
- TVA à taux réduit sur les travaux de rénovation



- Aides à l'acquisition de véhicules propres
- Soutien au déploiement de bornes de recharge



- Soutien à la transition énergétique dans les zones non interconnectées au réseau métropolitain



- Encourager la suppression d'intrants chimiques de synthèse dans l'agriculture par le soutien au développement de la filière biologique



- Soutien dédié aux projets de renaturation des villes
- Accélérer l'adaptation des territoires exposés en accompagnant les collectivités dans leurs efforts d'équipement

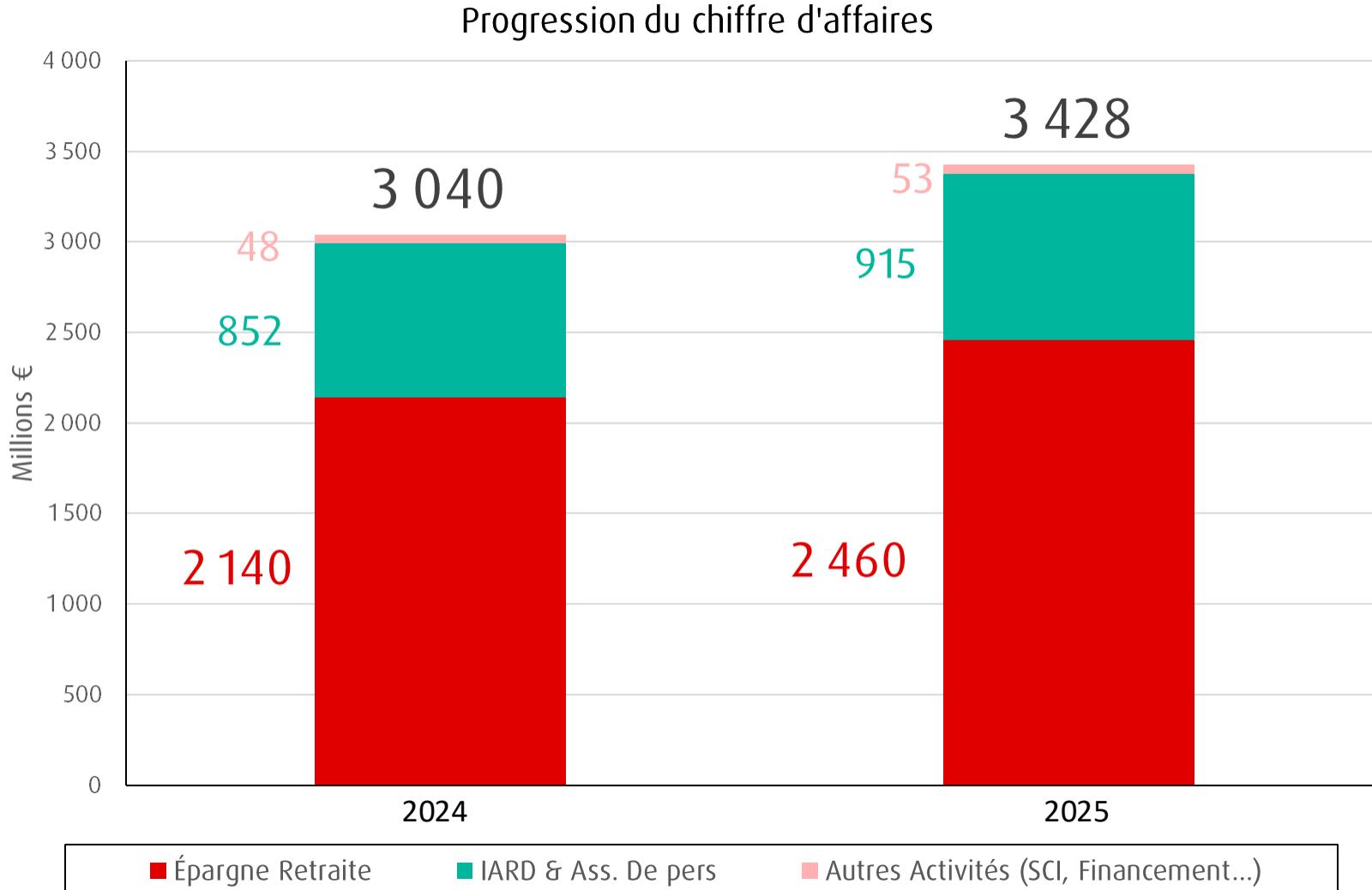
- ◆ Ces projets créent de l'activité, des emplois locaux et des infrastructures essentielles



Activités du groupe MACSF

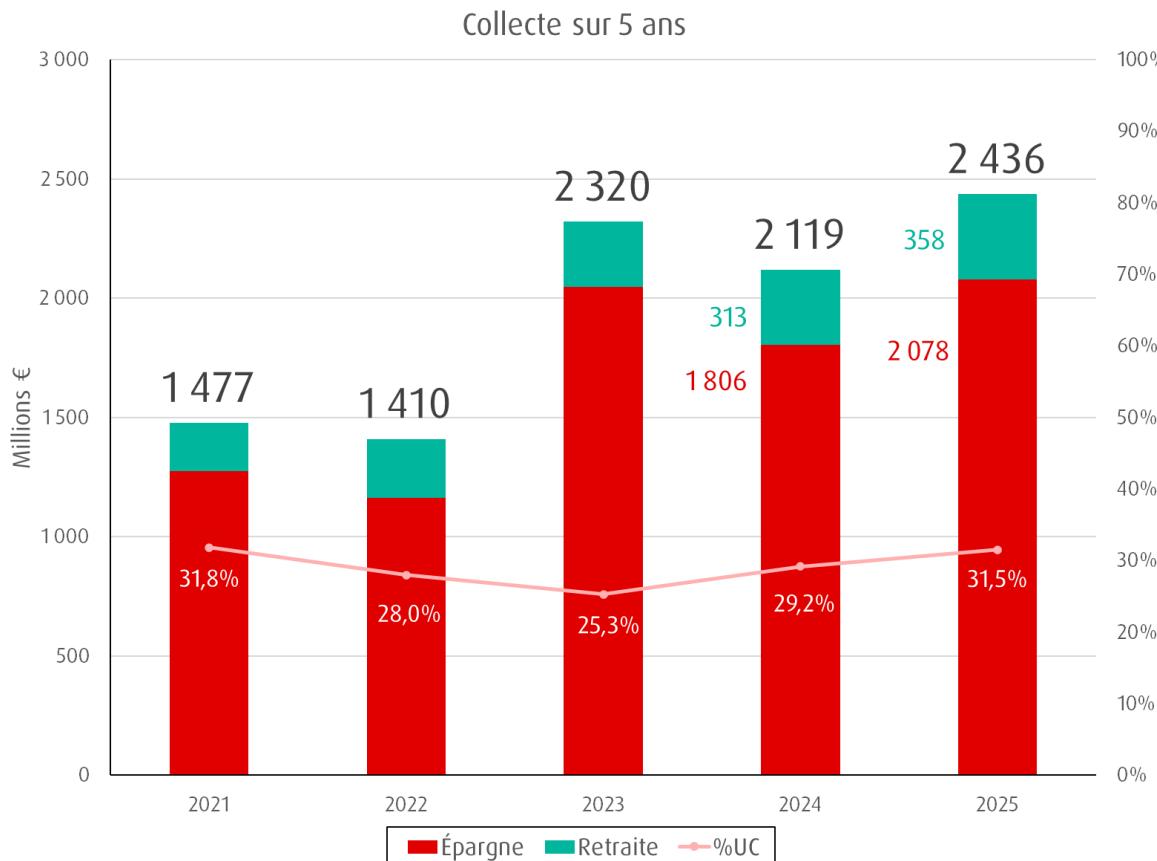
Consolidation du CA du groupe MACSF

Chiffre d'affaires
du groupe
supérieur à
3,4 Mrds €

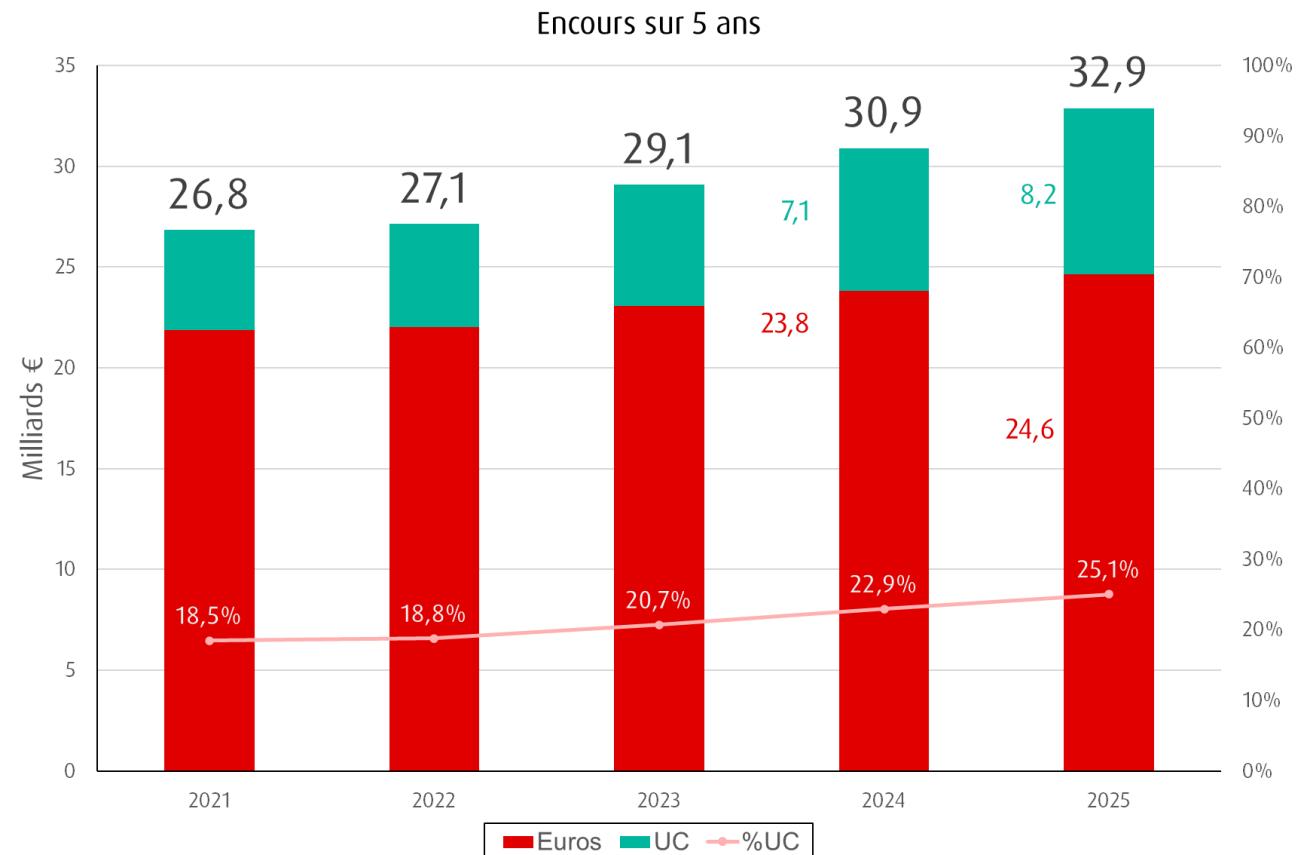


Une collecte brute élevée

Collecte épargne retraite



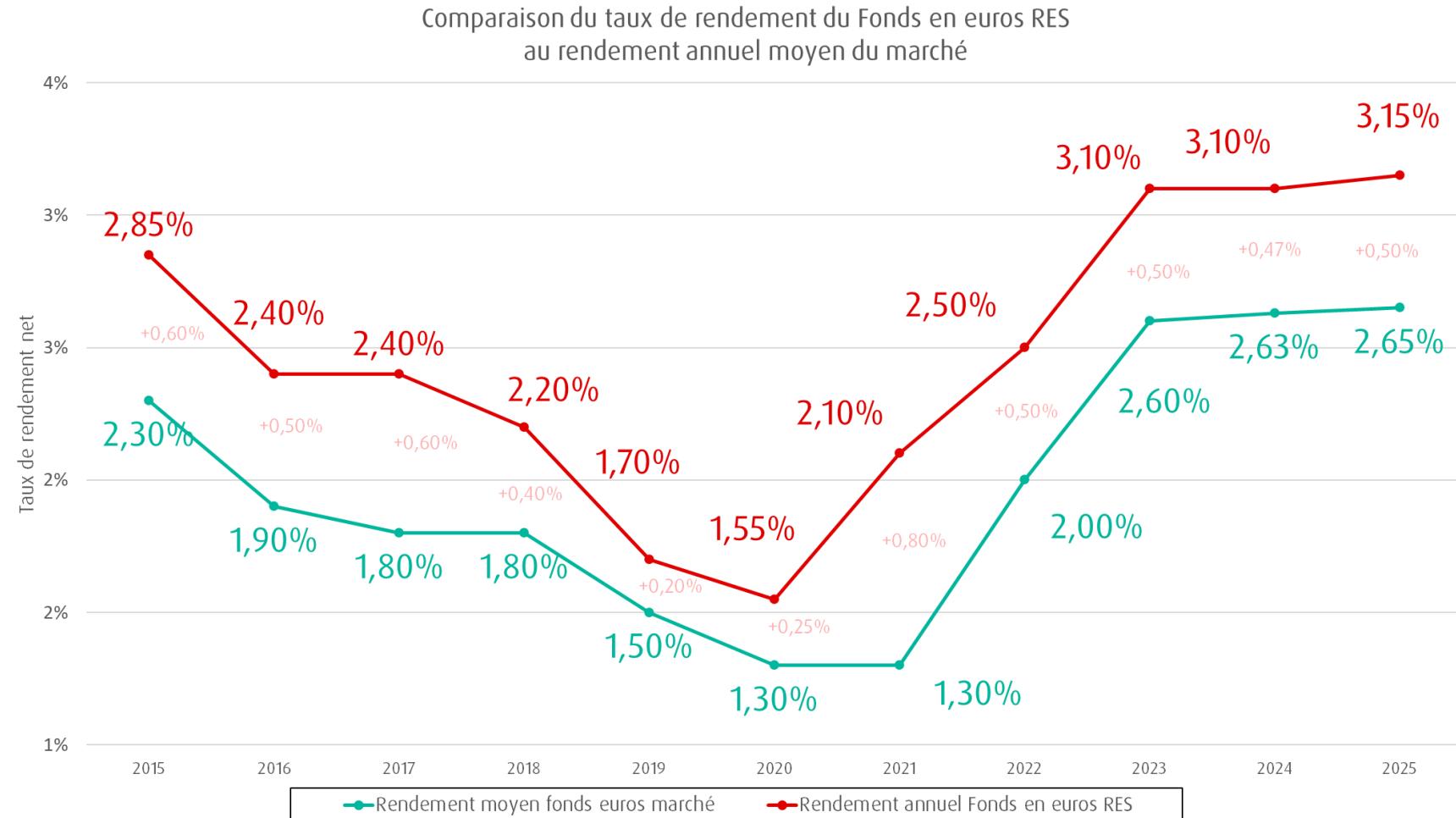
Croissance de l'encours total



Le rendement du Fonds en euros RES surperforme toujours le marché

◆ Un taux de rendement net du fonds en euros à **3,15%**

◆ Versé à tous les sociétaires pour tous les contrats



Nos convictions perdurent

◆ Promesse tenue

Maintien de la performance

◆ Équité

Distribution égalitaire tous contrats,
toutes générations

◆ Transparency

Frais parmi les plus bas du marché

◆ Indépendance du conseil

Conseillers non commissionnés

◆ Innovation continue

Gamme financière animée par de
nouvelles UC

◆ Maîtrise des décisions

Gestion d'actifs interne

◆ Engagement RSE

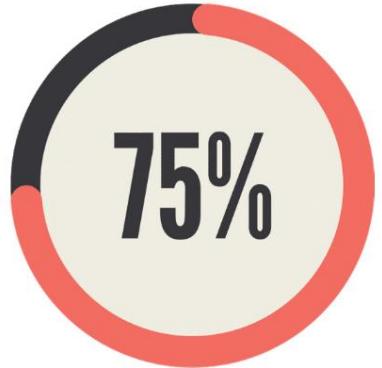
28% d'investissements durables
au 30/11/2025

Priorité au conseil et aux services

x2

Conseillers patrimoniaux

Évolution sur 3 ans du nombre de conseillers patrimoniaux pour accompagner nos épargnants



Services en ligne

Pourcentage d'actes de gestion épargne et retraite réalisés en ligne, en selfcare



Innovations technologiques

Vente hybride (à distance avec conseils humains), visio, actes de gestion facilités avec IA



décerné par
Challenge

Récompenses

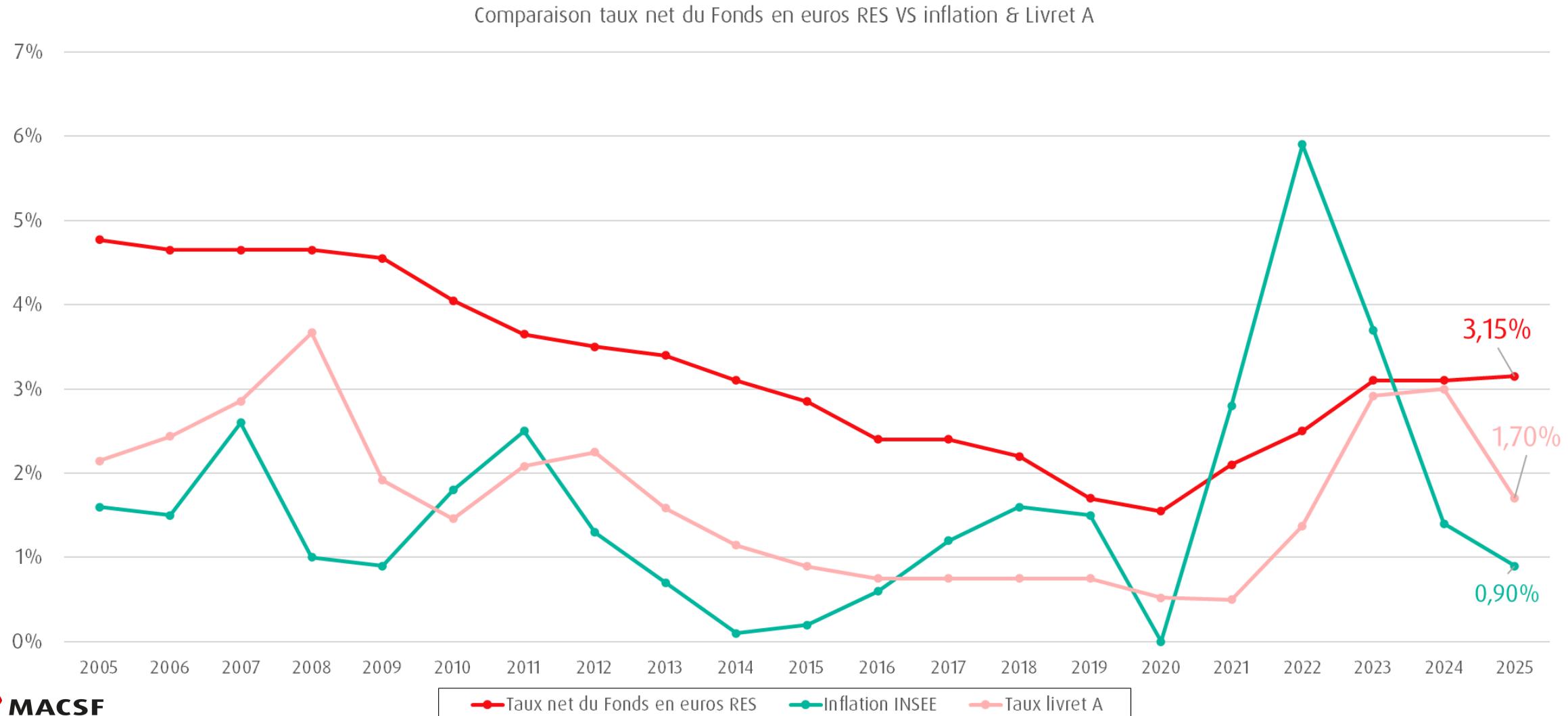
Sur la base d'appels mystères et de comparaison des informations et services en ligne

PARTIE 2

Un fonds en euros
performant dans la
durée

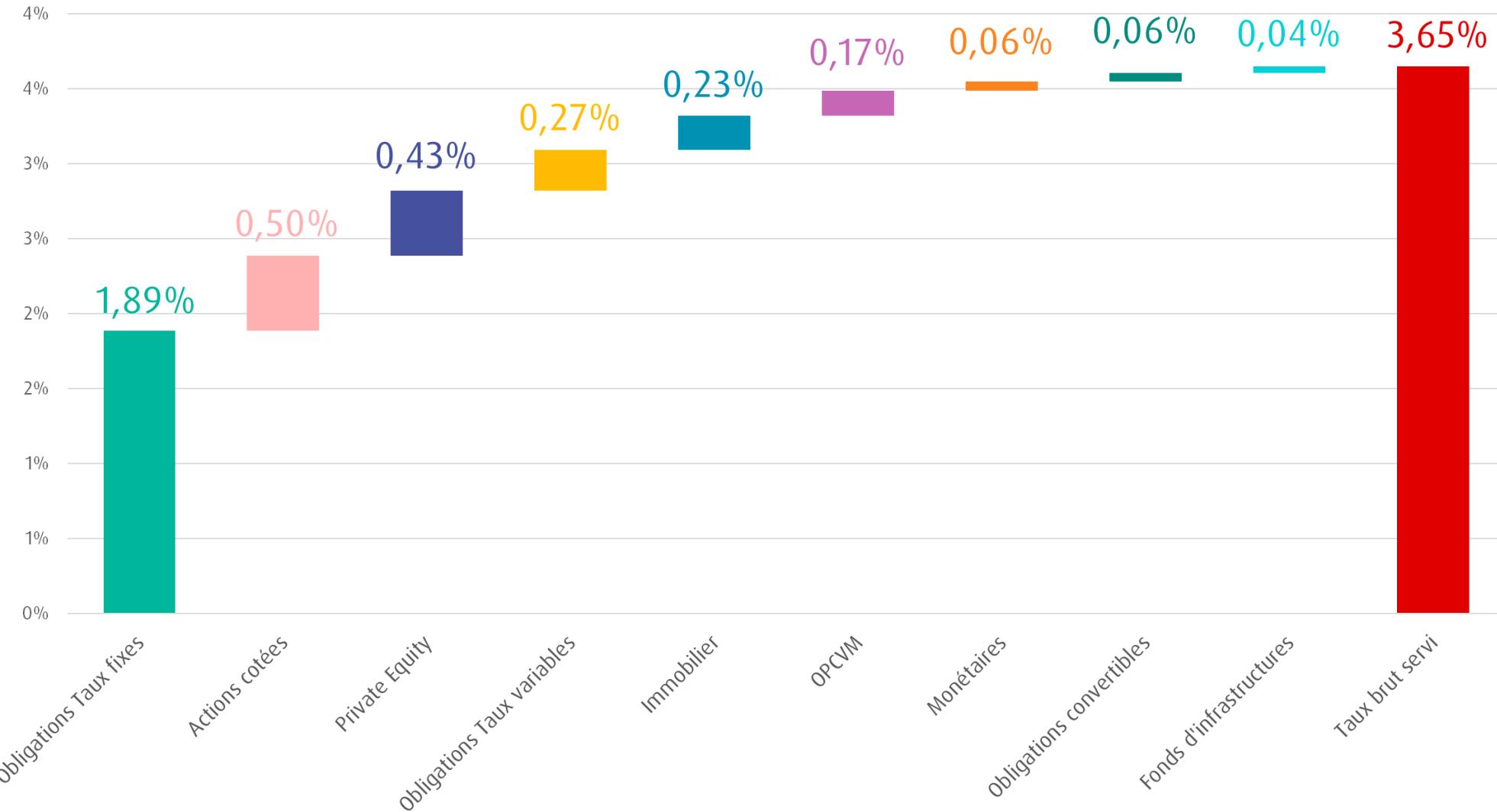


Une performance nette qui bat l'inflation sur le long terme

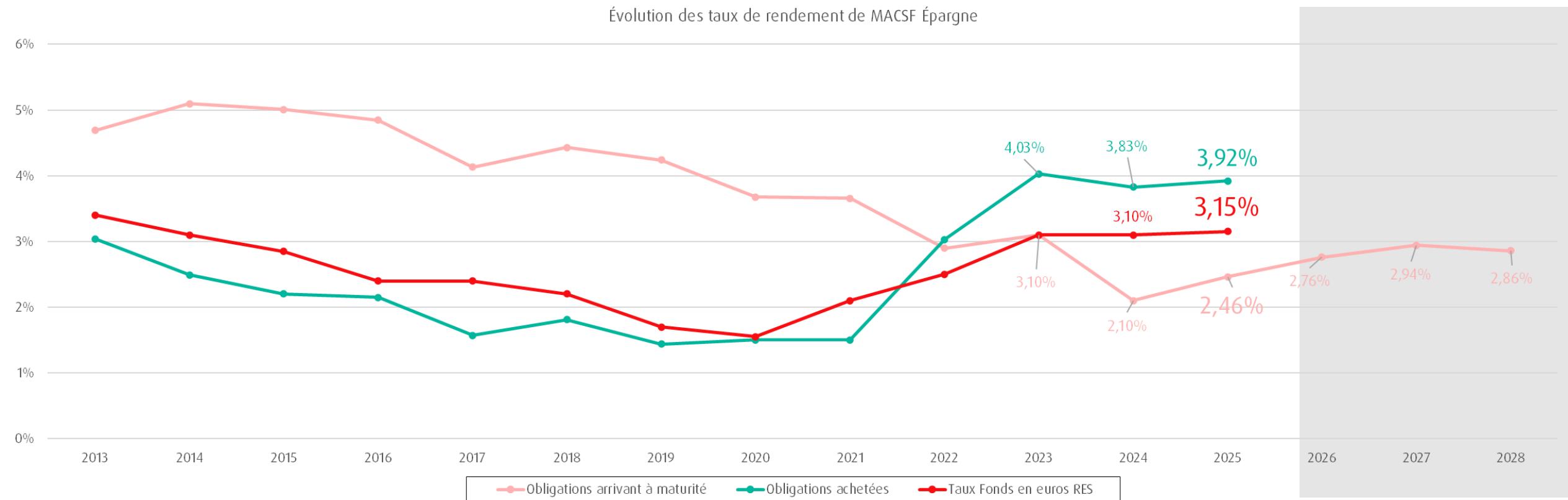


Une performance financière brute tirée par la remontée de l'obligataire et les actions

Contribution de chaque classe d'actifs au rendement 2025 du Fonds en euros RES



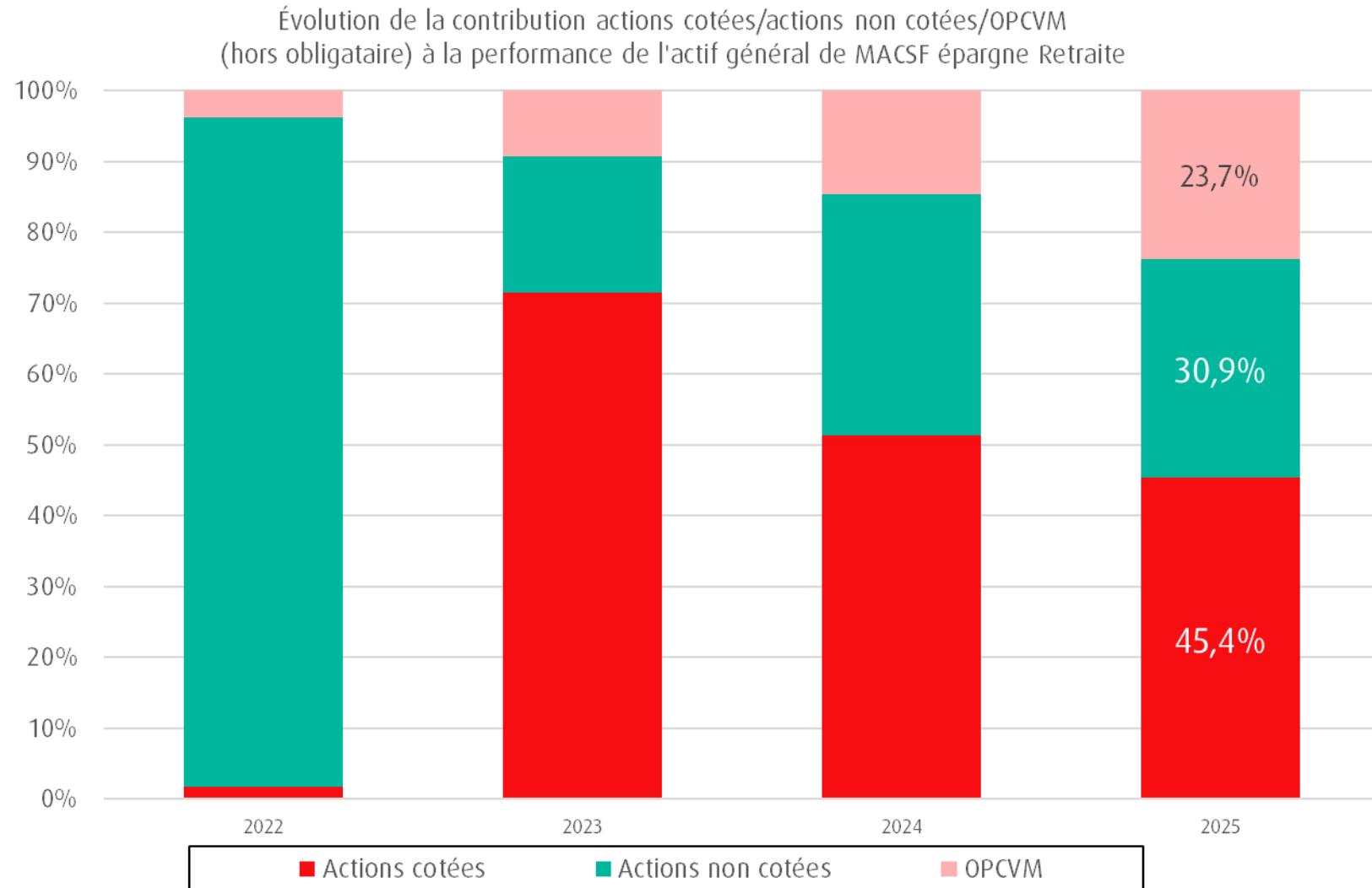
La remontée des taux longs reste une opportunité





Focus actions cotées et non cotées

Contribution équilibrée des différents moteurs de performances

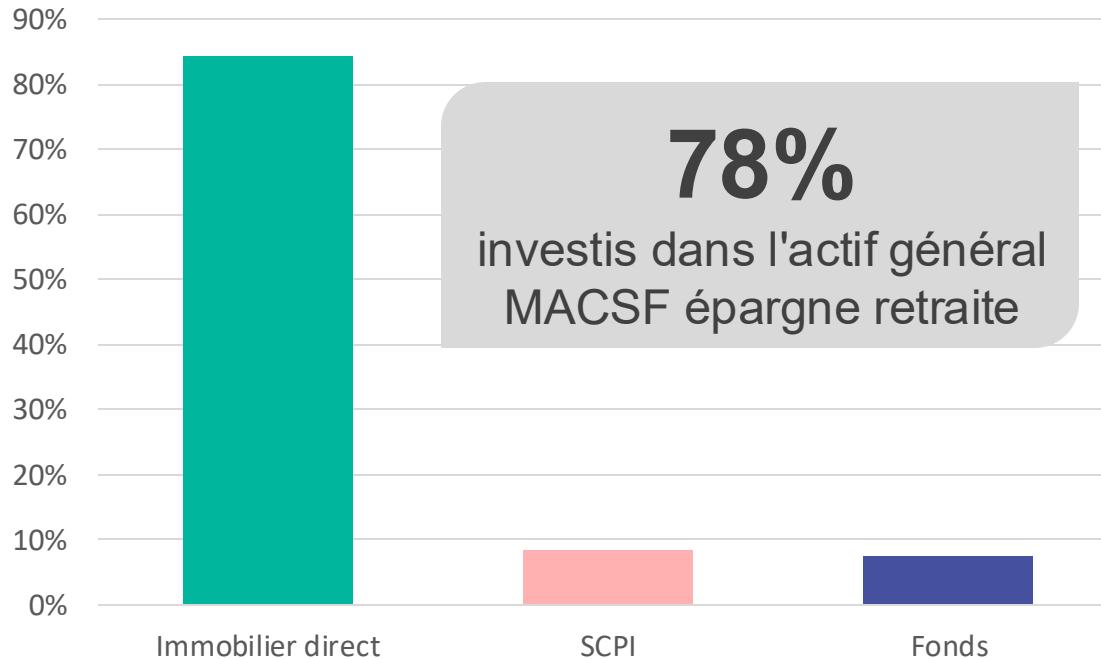




Focus immobilier

Robustesse du portefeuille immobilier

2 Mrds € d'actifs sous gestion
dont 1,8 Mrds € détenus en direct par le Groupe



- ◆ Stabilité des valeurs d'expertise en 2025
 Mix bureaux 60% - résidentiel 40%
- ◆ Asset Management dynamique
 - **Résistance des indicateurs locatifs**
 TOF 86,5%
WALB 3,25 ans
 - **Atouts de durabilité réels**
 50% des actifs tertiaires clés atteignent l'objectif de réduction énergétique horizon 2030 (DEET)
 87% du portefeuille résidentiel avec DPE B, C ou D

PARTIE

3

**Des profils
performants
et une gamme
financière solide**



Des profils pilotés, gratuits, transparents



Fonds euros RES

2025

3,15%

2024

3,10%

2023

3,10%



Profil Sérénité

4,90%

4,07%

3,68%



Profil Équilibre

3,96%

4,73%

3,55%



Profil Dynamique

7,79%

8,03%

6,19%

Gamme Financière

8,50%

Performance moyenne
pondérée par les encours

Une gamme UC performante

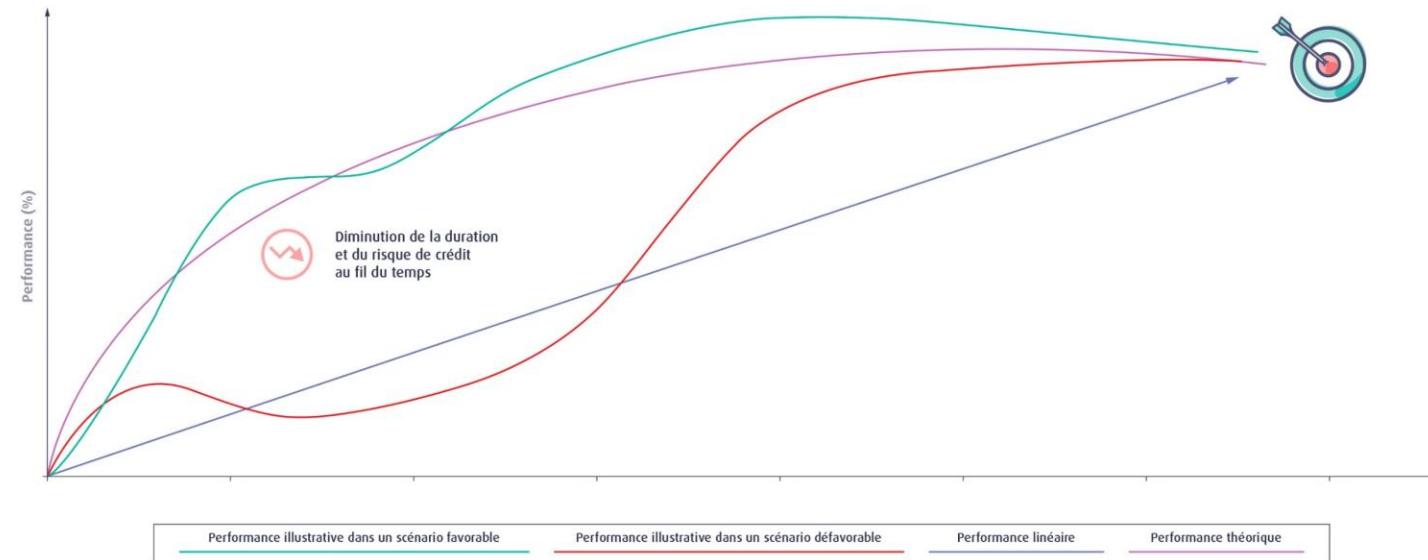
Nature du support	Unité de compte	Performances 2025	Performances 2024
Fonds patrimoniaux	Carmignac Patrimoine	 12,12%	 7,06%
	DNCA Eurose	 7,93%	 3,00%
	DNCA Invest Alpha Bonds	 4,89%	Lancée le 10/03/2025
	DWS Concept Kaldemorgen	 6,56%	 6,09%
	JPMorgan Global Income	 8,54%	 6,40%
Fonds d'obligations	Médi Convertibles	 12,69%	 4,42%
Fonds à échéance	Objectif 2032 Edmond de Rothschild	 4,22%	 5,96%
	DWS Top Dividende	 13,50%	 9,54%
Fonds d'actions thématiques	Pictet Global Megatrend Sélection	 -2,63%	 14,14%
	Pictet Mégatendances Progressif	 0,81%	Lancée le 10/06/2025
	Candriam Equities Biotechnology	 34,97%	 0,75%
	Echiquier Agenor Mid Cap Europe	 3,23%	 0,86%
	Insertion Emplois Dynamique	 0,14%	 -7,27%
	Médi Immobilier	 7,16%	 -2,70%
	Schroder ISF Global Alternative Energy	 33,70%	 -29,76%
	Sycomore Sélection Responsable	 16,14%	 13,53%
Fonds d'actions géographiques	JPMorgan US Select Equity Plus	 0,26%	 36,55%
	Médi Actions	 16,93%	 6,32%
	Médi Emergents	 17,20%	 9,32%
Fonds métaux précieux	OFI Precious Metals	 90,88%	 6,73%
Fonds d'actifs non cotés	Tikehau Financement Entreprises	 3,33% Performance au 22/12/2025	 4,17%
	Andera Dette Privée	 3,73%	 0,69%
Fonds monétaires	Médi Monétaire	 2,01%	 3,50%



Focus unités de compte

3 unités de compte à échéance au succès incontestable

Fonctionnement :



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

Objectif 2028 Edmond de Rothschild

- ◆ Lancée le 13 décembre 2022
- ◆ Performance 2025 : **3,92%**

Objectif 2030 Edmond de Rothschild

- ◆ Lancée le 18 septembre 2023
- ◆ Performance 2025 : **4,32%**

Objectif 2032 Edmond de Rothschild

- ◆ Lancée le 4 juillet 2024
- ◆ Performance 2025 : **4,22%**

NEW

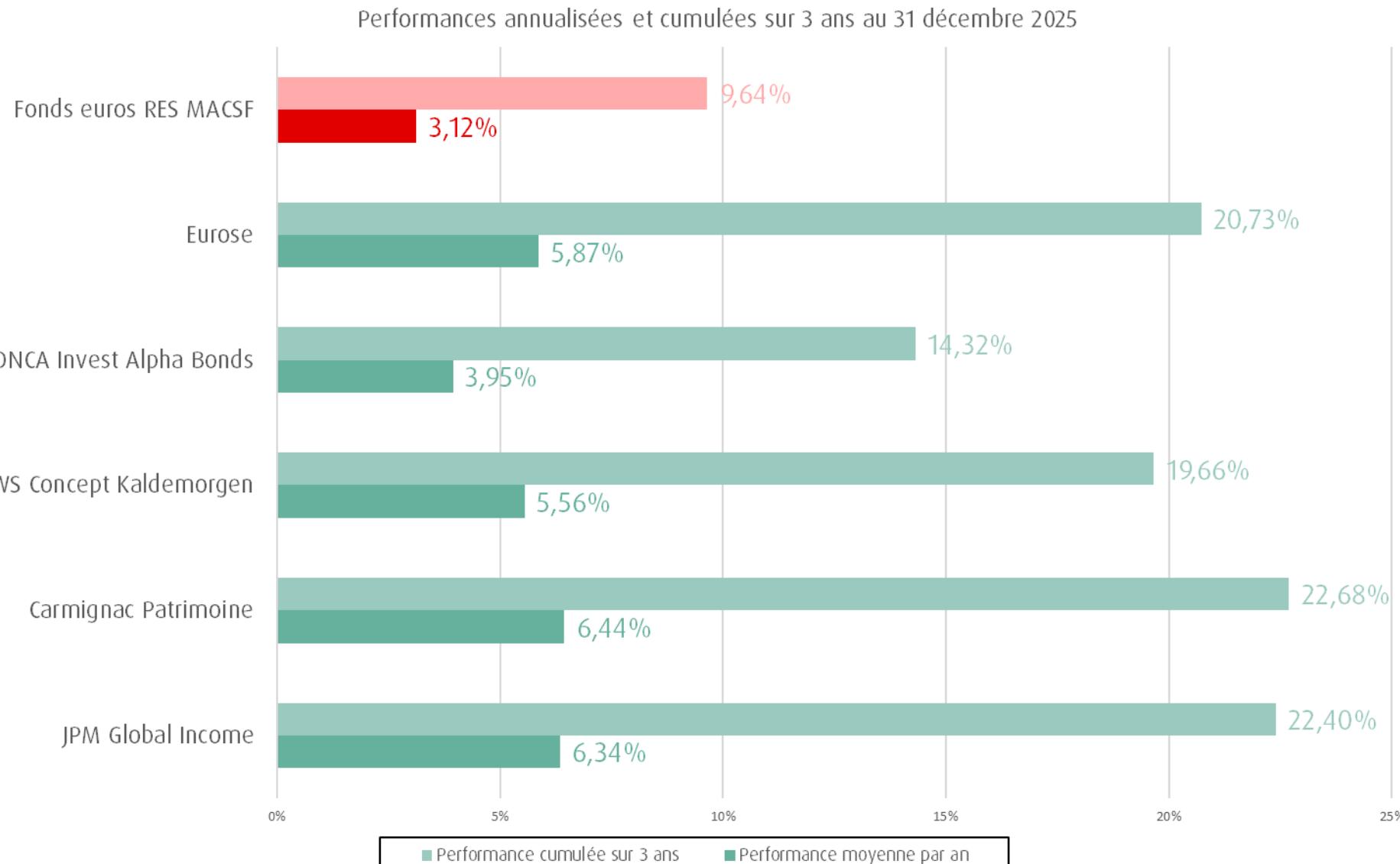
Objectif 2034 Edmond de Rothschild

- ◆ Lancement le 29 janvier 2026

Collecte : **1,18 Mrd d'€ d'encours**

au 31 décembre 2025

Une offre de fonds patrimoniaux particulièrement satisfaisante ces 3 dernières années



Nouveauté 2025 : DNCA Invest Alpha Bonds



Une gestion
obligataire
flexible

Un univers
d'investissement
international

Un profil de
risque modéré
(SRI 2)

24 Mrds d'€ d'encours sous gestion
Plus gros fonds en Europe hors monétaire

- ◆ Lancement le 10 mars 2025
- ◆ Performance 2025 : **4,89%**
Encore de solides performances avec une faible volatilité (inférieure à 5%)

Grand succès de collecte :
190 Millions d'€ d'encours

QUESTIONS

C'est à vous !

