

# **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**

**L'assurance  
vie au cœur  
de  
l'économie**

10mn avec :  
**Stéphane Dessirier**  
Directeur général

**Guillaume Rosenwald**  
Directeur épargne retraite

## **PARTIE**

**Un fonds en  
euros  
performant  
dans la durée**

15mn avec :  
**Eric Dubos**  
Directeur financier

**Roger Caniard**  
Directeur financier

**Eric Bertrand**  
Directeur immobilier

## **PARTIE**

**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

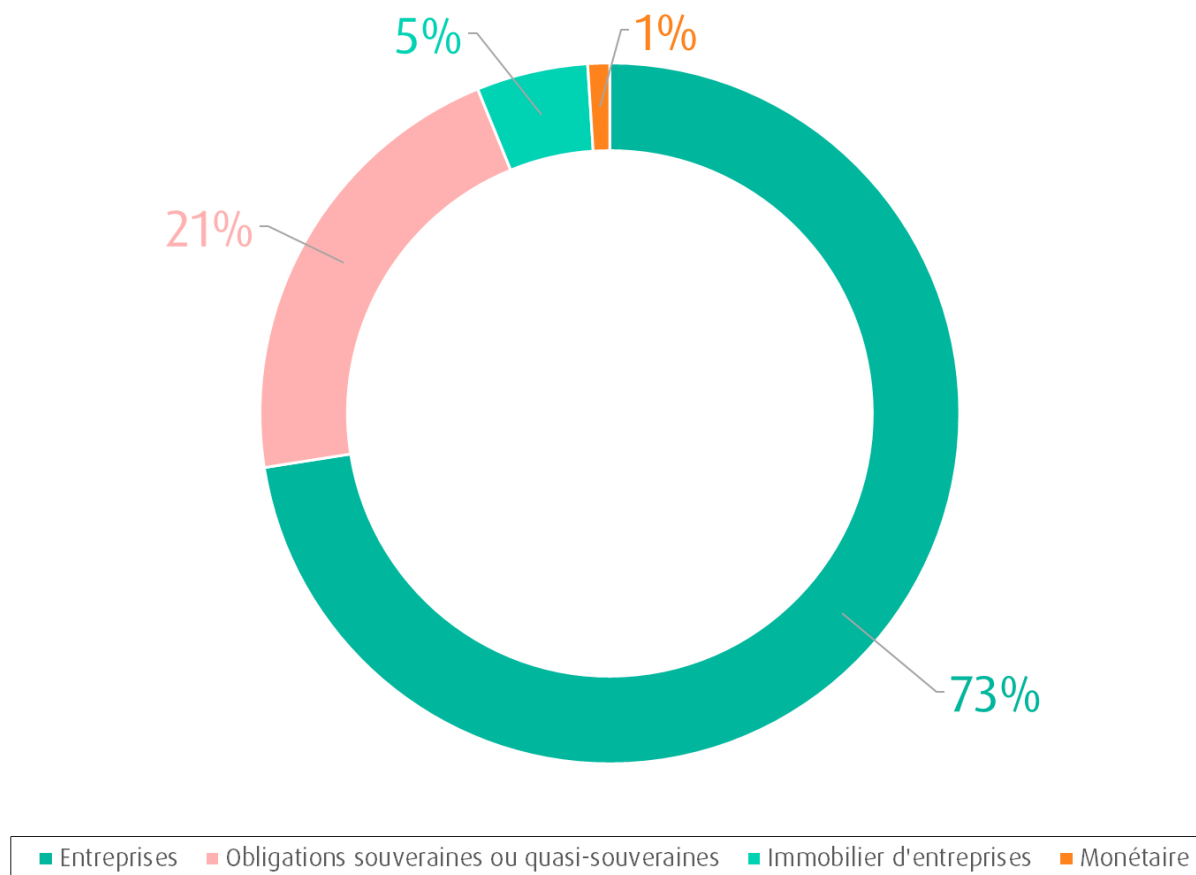


# Le fonds en euros est toujours une pépite !

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



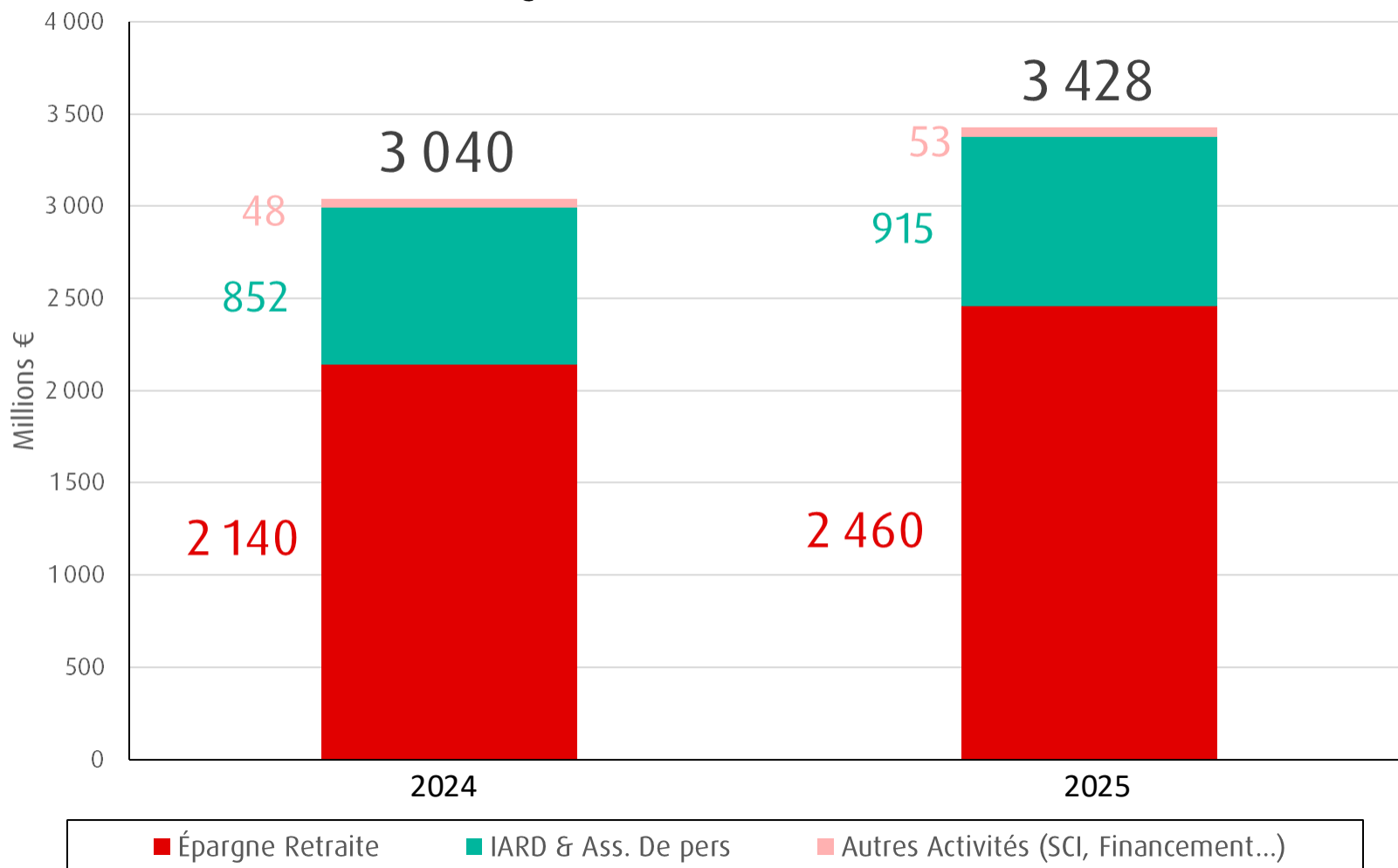
# Activités du groupe MACSF

# Consolidation du CA du groupe MACSF

Chiffre d'affaires  
du groupe  
supérieur à

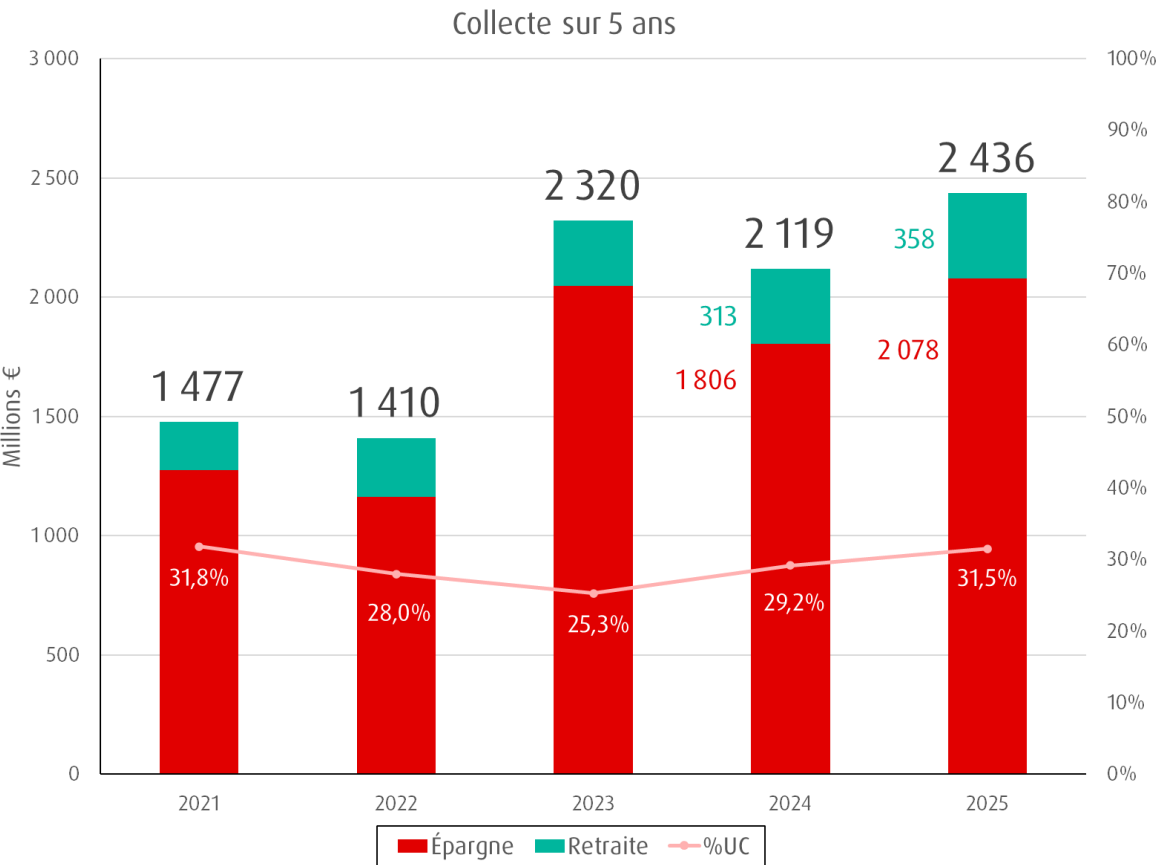
**3,4 Mrds €**

Progression du chiffre d'affaires

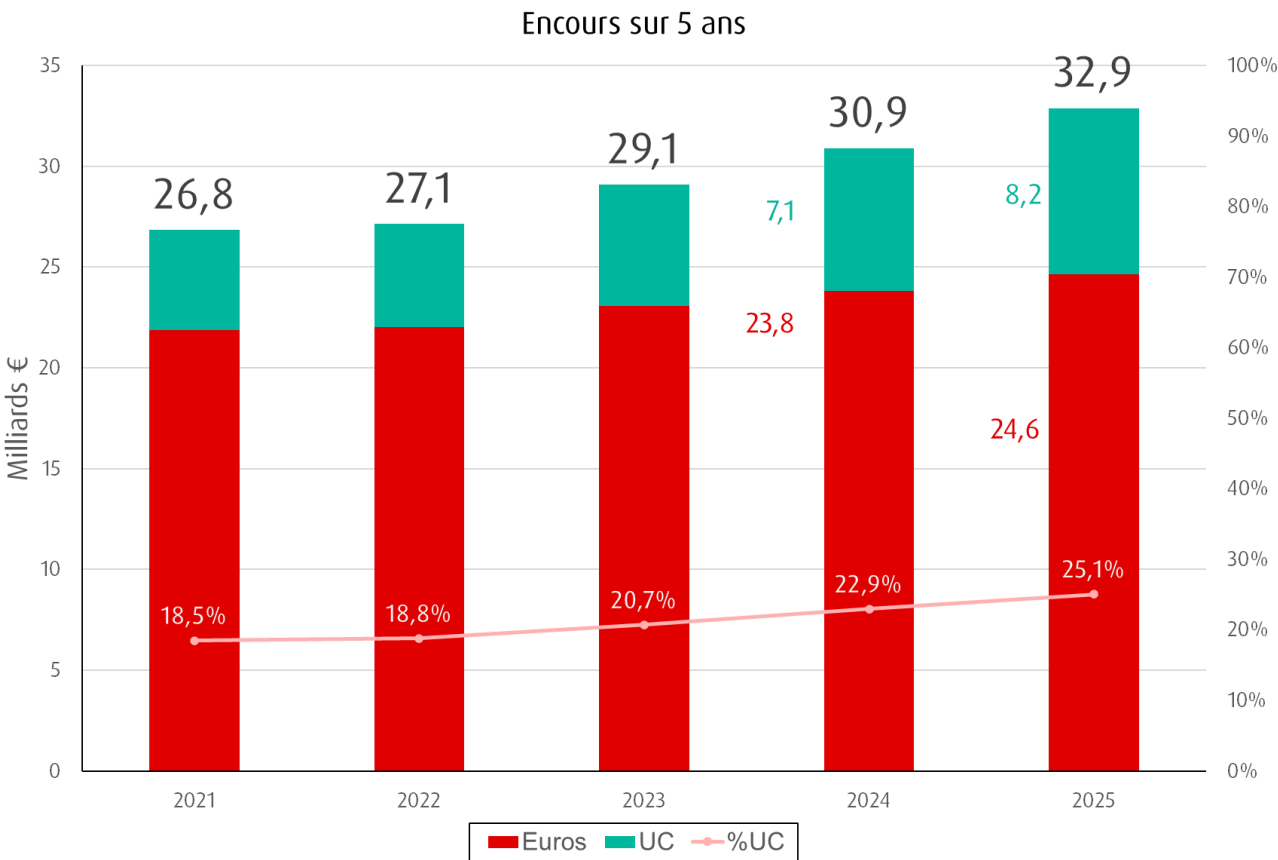


# Une collecte brute élevée

## Collecte épargne retraite

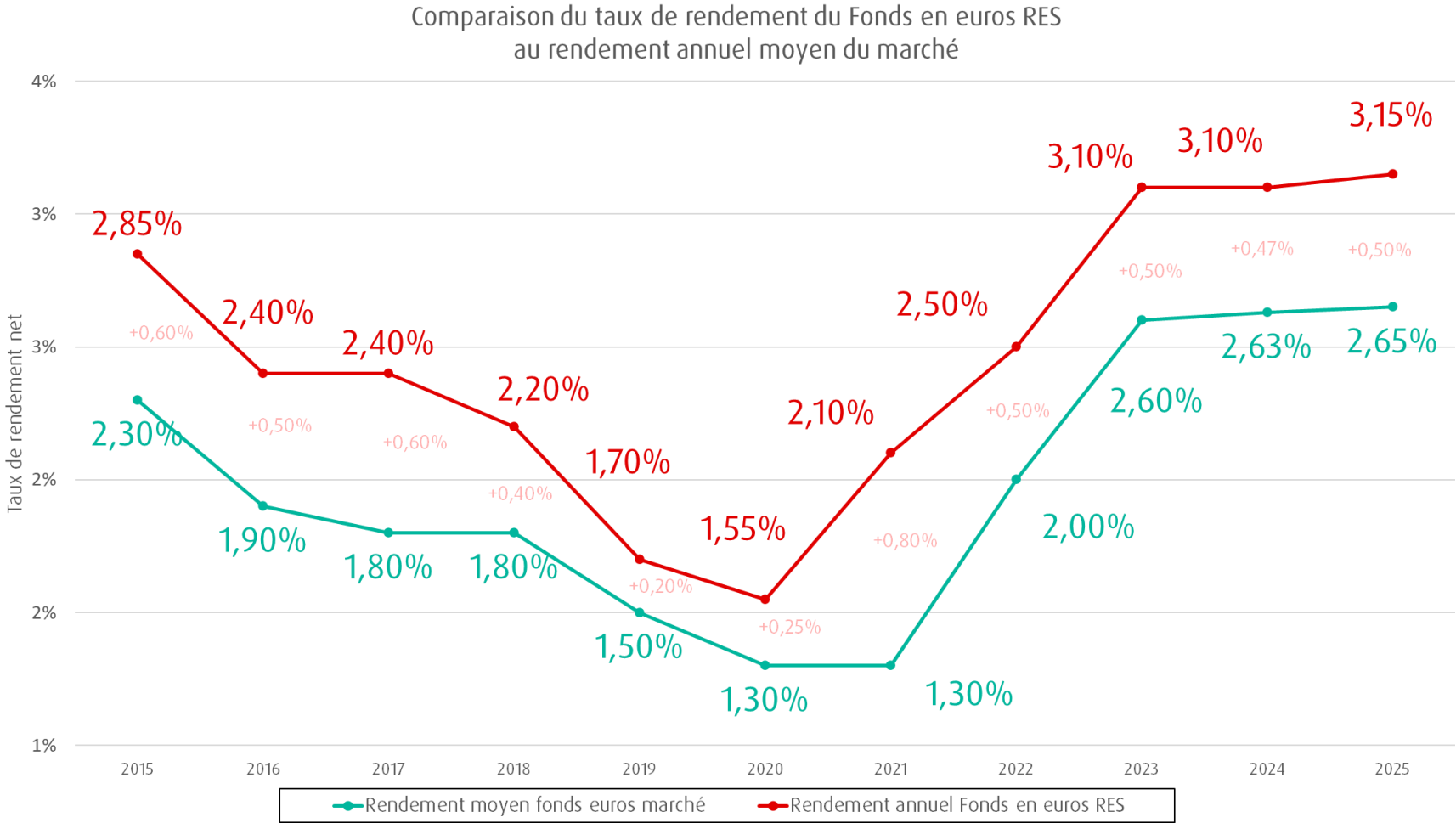


## Croissance de l'encours total



# 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

## ◆ Indépendance du conseil

Conseillers non commissionnés

## ◆ Équité

Distribution égalitaire tous contrats,  
toutes générations

## ◆ Innovation continue

Gamme financière animée par de  
nouvelles UC

## ◆ Transparence

Frais parmi les plus bas du marché

## ◆ 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



## Récompenses

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



**PARTIE**

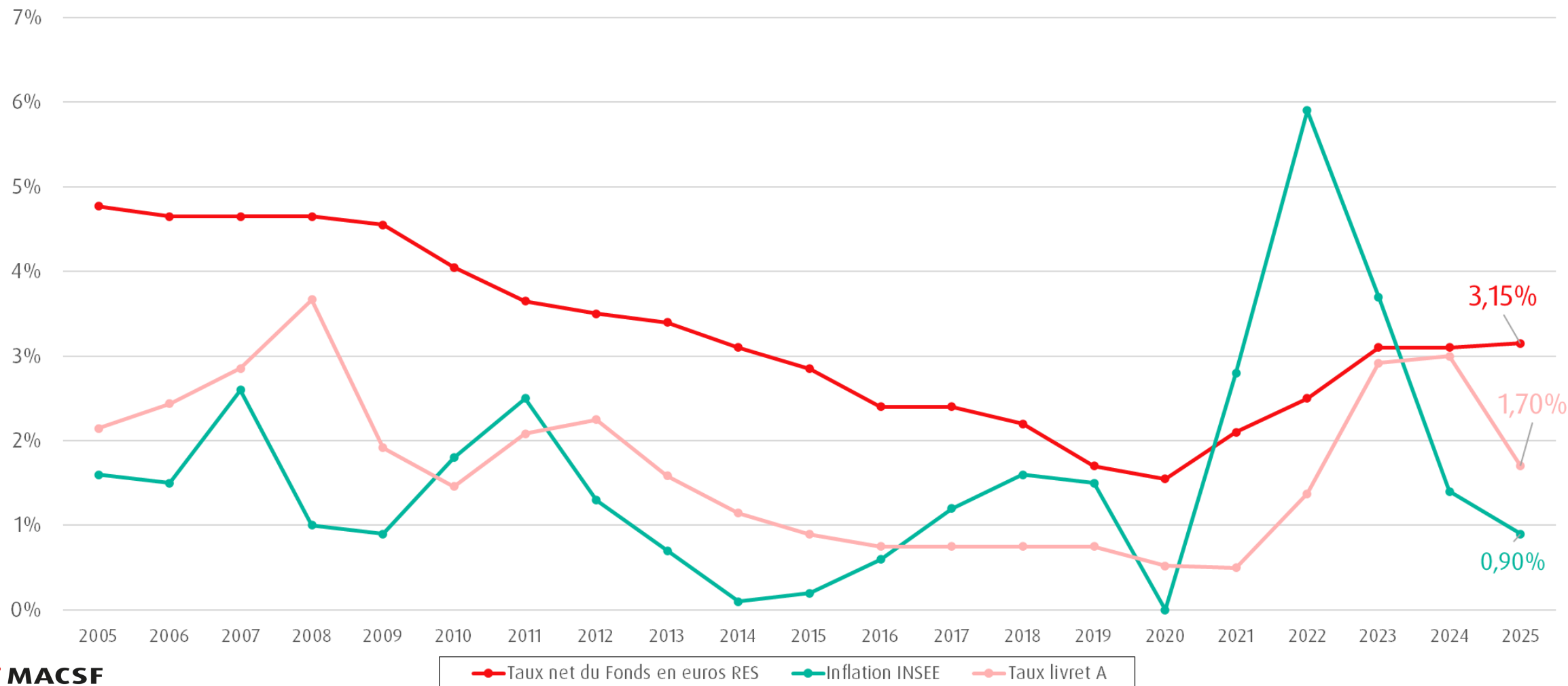
**2**

**Un fonds en euros  
performant dans la  
durée**

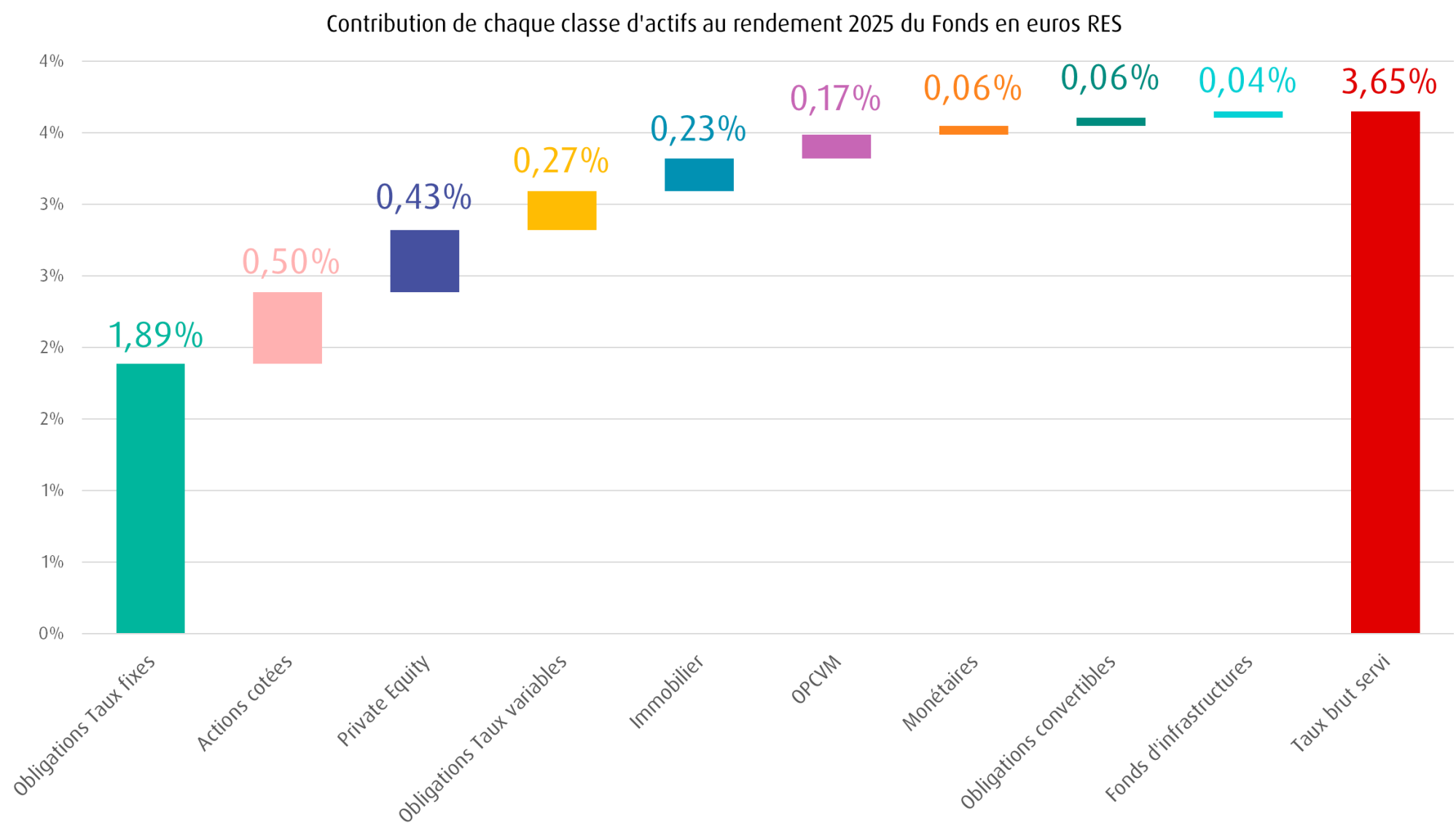


# Une performance nette qui bat l'inflation sur le long terme

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

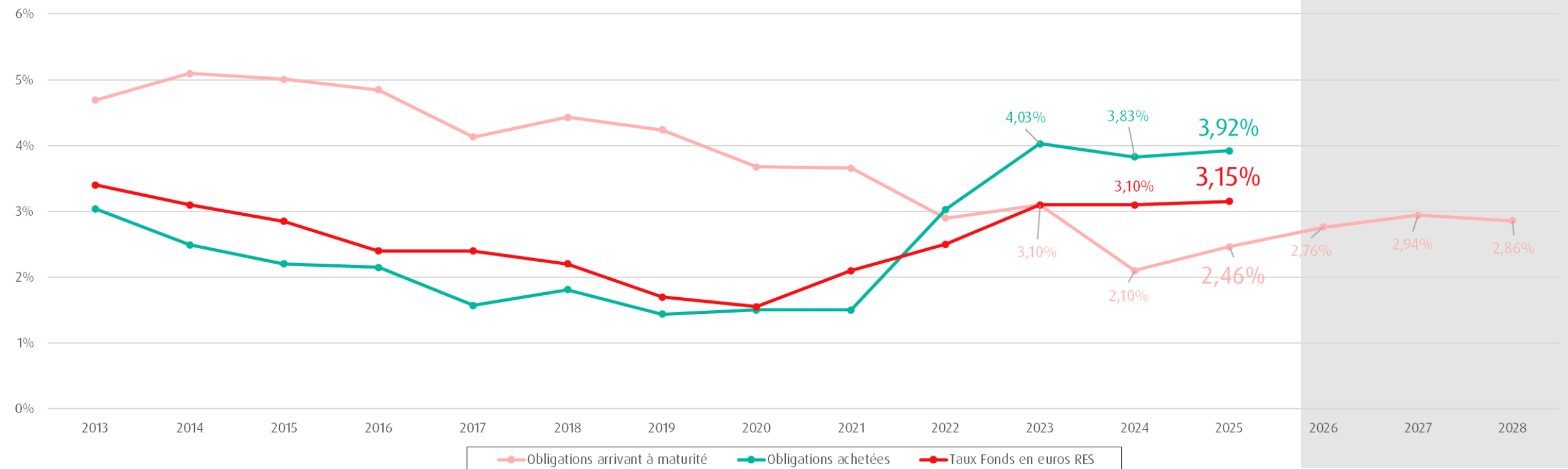


# Une performance financière brute tirée par la remontée de l'obligataire et les actions



# La remontée des taux longs reste une opportunité

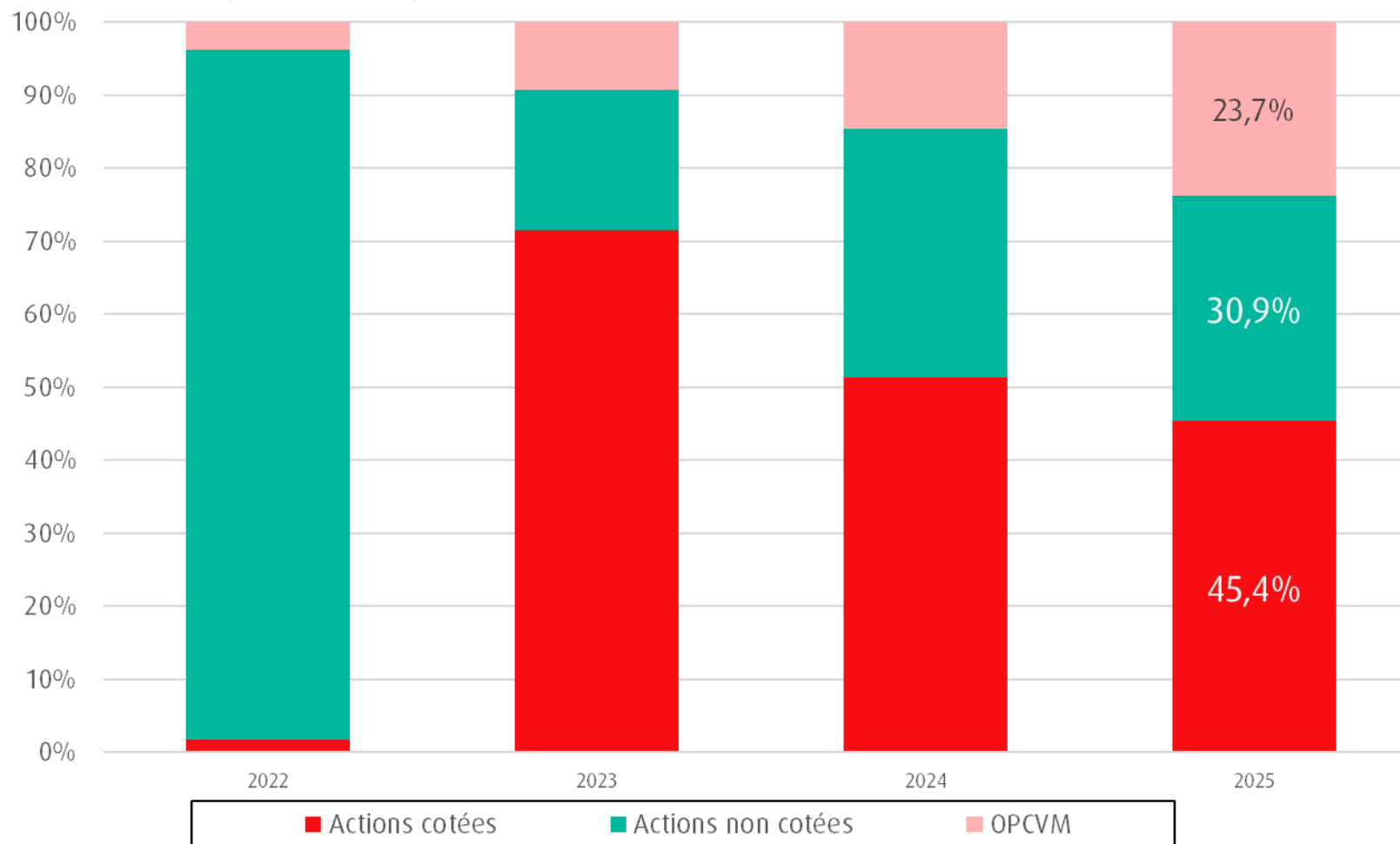
Évolution des taux de rendement de MACSF Épargne



# **Focus actions cotées et non cotées**

# Contribution équilibrée des différents moteurs de performances

Évolution de la contribution actions cotées/actions non cotées/OPCVM  
(hors obligatoire) à la performance de l'actif général de MACSF épargne Retraite

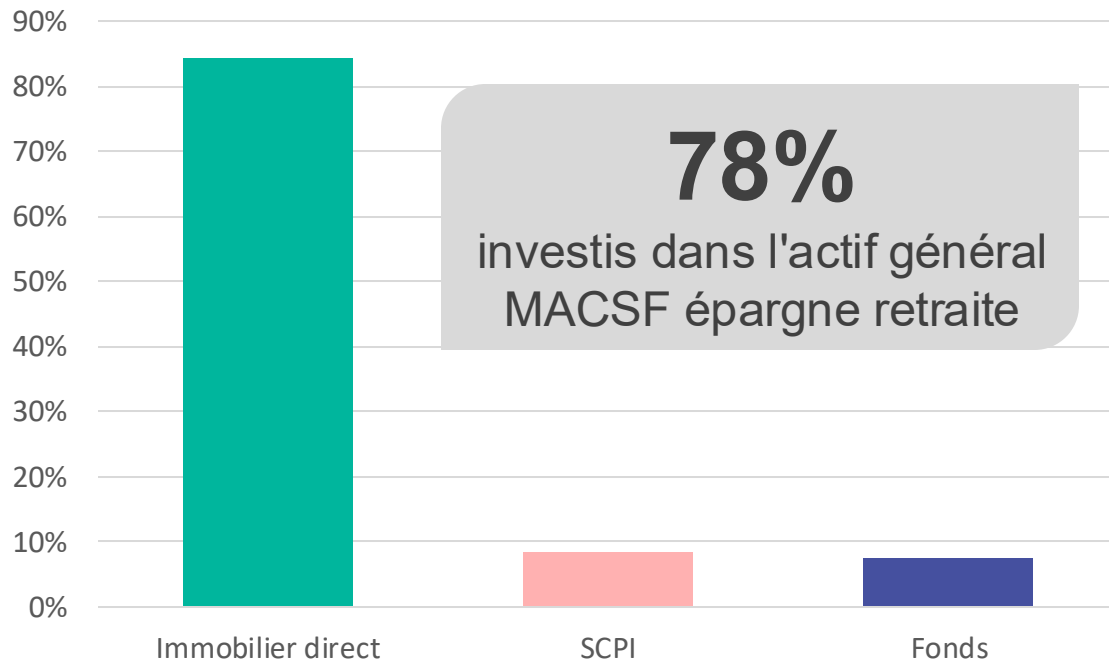




# Focus immobilier

# 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**

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



# Des profils pilotés, gratuits, transparents

|  | 2025  | 2024   | 2023  |
|--|-------|--|-------|
|  <b>Fonds euros RES</b>   | 3,15% | 3,10%  | 3,10% |
|  <b>Profil Sérénité</b>   | 4,90% | 4,07%  | 3,68% |
|  <b>Profil Équilibre</b>  | 3,96% | 4,73%  | 3,55% |
|  <b>Profil Dynamique</b> | 7,79% | 8,03%  | 6,19% |
| <b>Gamme Financière</b>  | 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                   | <div><div></div></div> 12,12%                          | 7,06%                  |
|                               | DNCA Eurose                            | <div><div></div></div> 7,93%                           | 3,00%                  |
|                               | DNCA Invest Alpha Bonds                | <div><div></div></div> 4,89%                           | Lancée le 10/ 03/ 2025 |
|                               | DWS Concept Kaldemorgen                | <div><div></div></div> 6,56%                           | 6,09%                  |
|                               | JPMorgan Global Income                 | <div><div></div></div> 8,54%                           | 6,40%                  |
| Fonds d'obligations           | Médi Convertibles                      | <div><div></div></div> 12,69%                          | 4,42%                  |
| Fonds à échéance              | Objectif 2032 Edmond de Rothschild     | <div><div></div></div> 4,22%                           | 5,96%                  |
| Fonds d'actions thématiques   | DWS Top Dividende                      | <div><div></div></div> 13,50%                          | 9,54%                  |
|                               | Pictet Global Megatrend Sélection      | <div><div></div></div> -2,63%                          | 14,14%                 |
|                               | Pictet Mégatendances Progressif        | <div><div></div></div> 0,81%                           | Lancée le 10/ 06/ 2025 |
|                               | Candriam Equities Biotechnology        | <div><div></div></div> 34,97%                          | 0,75%                  |
|                               | Echiquier Agenor Mid Cap Europe        | <div><div></div></div> 3,23%                           | 0,86%                  |
|                               | Insertion Emplois Dynamique            | <div><div></div></div> 0,14%                           | -7,27%                 |
|                               | Médi Immobilier                        | <div><div></div></div> 7,16%                           | -2,70%                 |
|                               | Schroder ISF Global Alternative Energy | <div><div></div></div> 33,70%                          | -29,76%                |
|                               | Sycomore Sélection Responsable         | <div><div></div></div> 16,14%                          | 13,53%                 |
|                               | JPMorgan US Select Equity Plus         | <div><div></div></div> 0,26%                           | 36,55%                 |
| Fonds d'actions géographiques | Médi Actions                           | <div><div></div></div> 16,93%                          | 6,32%                  |
|                               | Médi Emergents                         | <div><div></div></div> 17,20%                          | 9,32%                  |
| Fonds métaux précieux         | OFI Precious Metals                    | <div><div></div></div> 90,88%                          | 6,73%                  |
| Fonds d'actifs non cotés      | Tikehau Financement Entreprises        | <div><div></div></div> 3,33% Performance au 22/12/2025 | 4,17%                  |
|                               | Andera Dette Privée                    | <div><div></div></div> 3,73%                           | 0,69%                  |
| Fonds monétaires              | Médi Monétaire                         | <div><div></div></div> 2,01%                           | 3,50%                  |

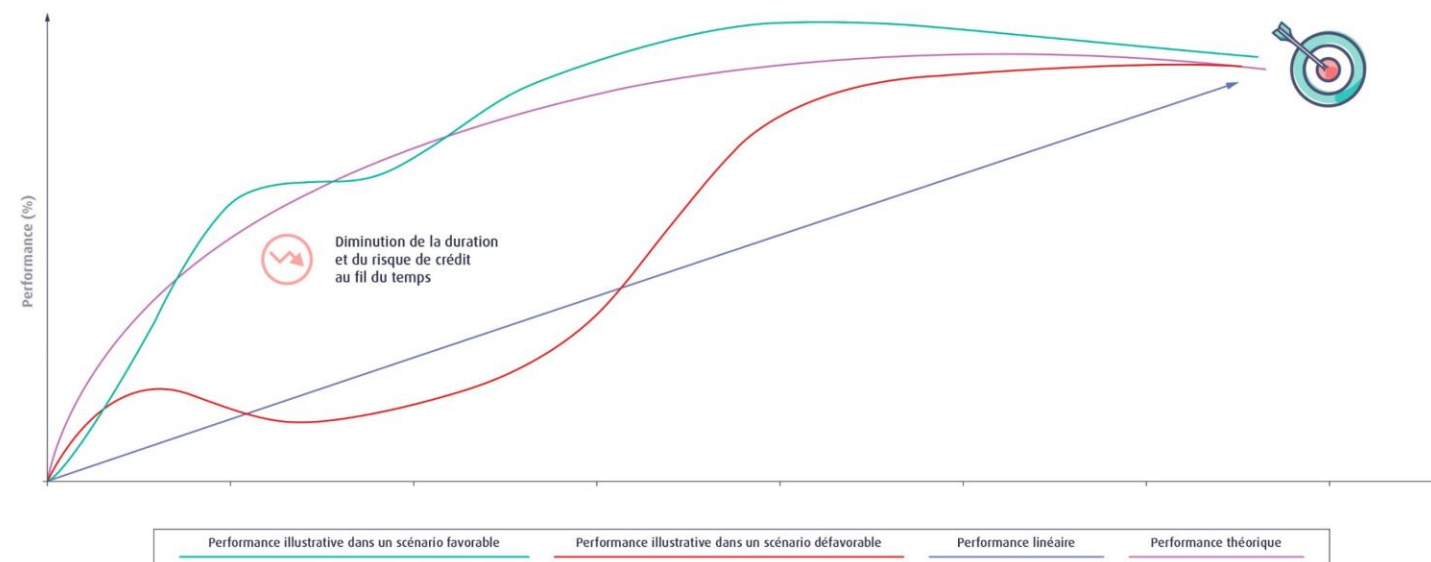


# Focus unités de compte



# 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%**

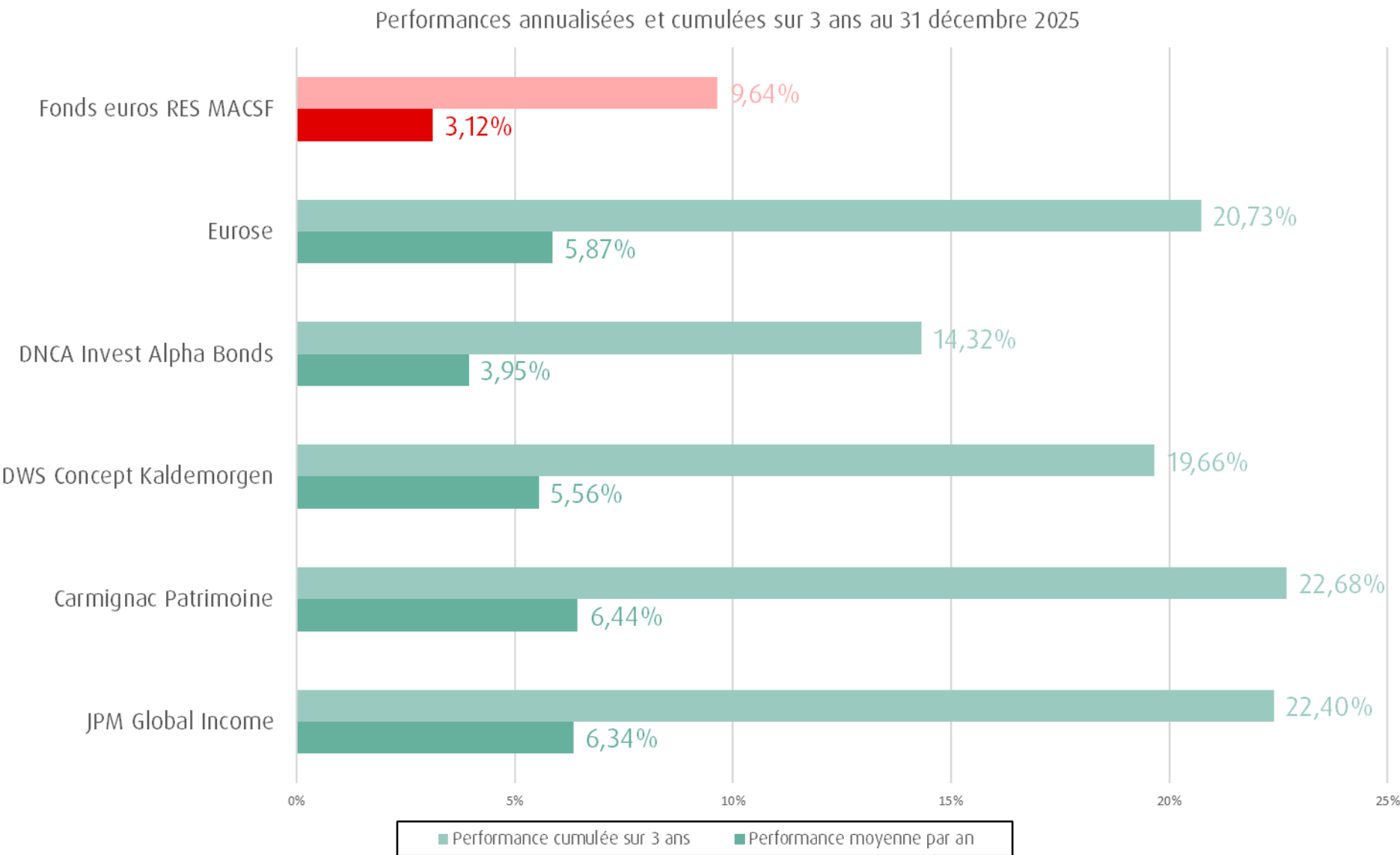


### Objectif 2034 Edmond de Rothschild

- ◆ Lancement le 29 janvier 2026

Collecte : **1,18 Mrd d'€ d'encours**

# 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 !

