

Investissements dans le non coté : **un moteur de performance indispensable** **pour nos placements**

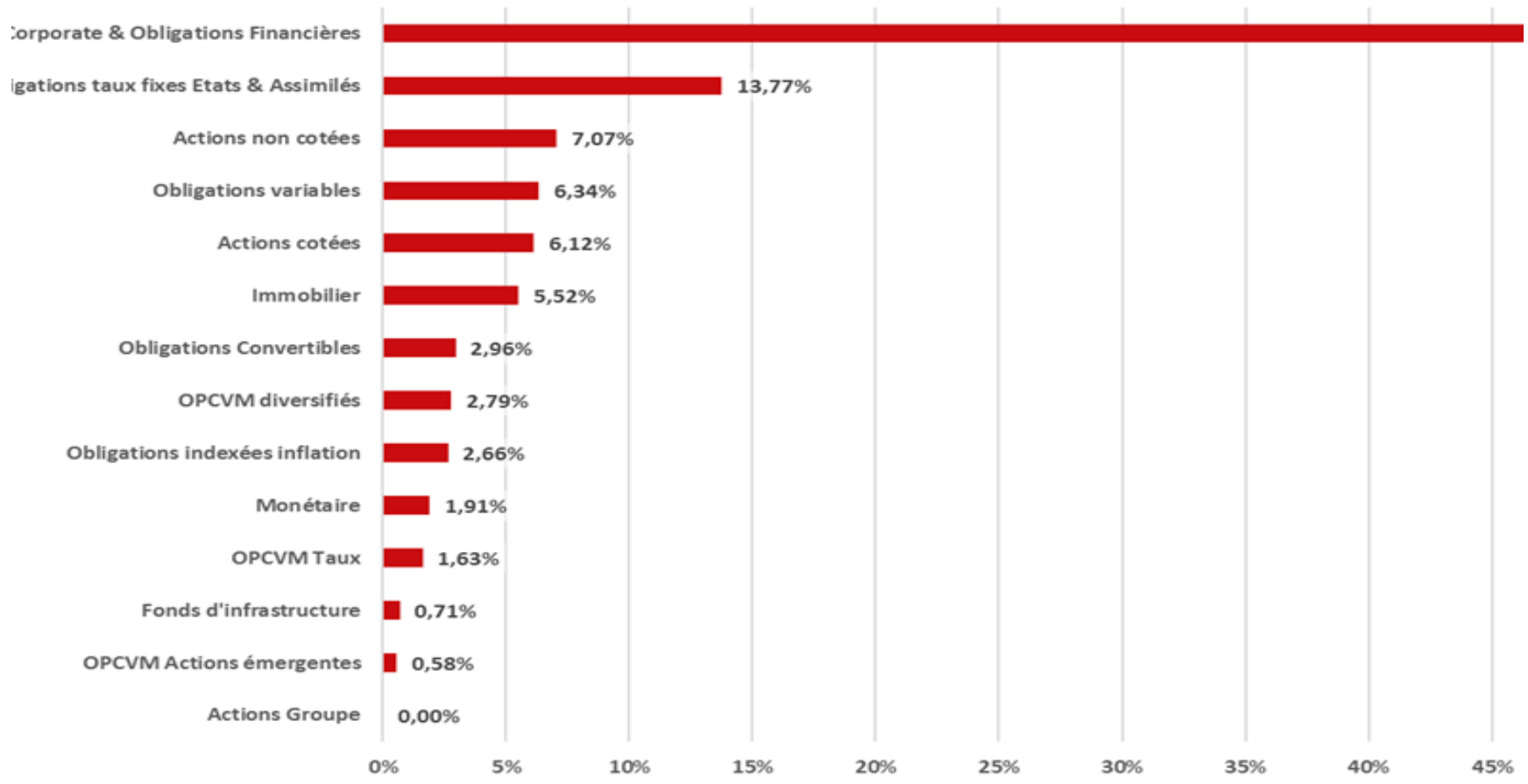


Conférence de presse du 15 septembre 2020



Allocation d'actifs du fonds euro (24 milliards d'euros) : la part des actions non cotées dépasse légèrement celle des actions cotées dans notre actif.

MACSF Epargne Retraite au 31/07/2020 (en valeur boursière)



Allocation d'actifs du fonds euro (24 milliards d'euros) : le non coté offre de nombreuses solutions diversifiées et attractives.

FPCI

Fonds LBO mid market généralistes et sectoriel (santé et agroalimentaire)
Fonds Unitranche uniquement (pas de fonds de dette)
Fonds technologiques français et européens
Co-investissements avec les fonds

Non coté

Participations en direct bénéficiant d'un traitement favorable
Media digitaux
Technologiques pre IPO US et européennes en direct
Investissements en e-santé

Infrastructure

Fonds Infra Equity (pas de fonds de dettes)
Co-investissement

Les participations du groupe dans le secteur de la santé



Les participations du groupe dans les autres secteurs
Un accompagnement dans la durée, un socle de
valeur très résistant.



CHÂTEAU LASCOMBES

SECOND GRAND CRU CLASSÉ MARGAUX

TIKEHAU
CAPITAL



CHAMPAGNE
TAITTINGER
Reims

 **STARSERVICE**

Vivalto Vie : réalisation d'une importante plus value en 2020 et poursuite de l'aventure avec Amundi et Société Générale.

VIVALTO VIE

Amundi
Private Equity Funds

MACSF

ARKEA
CAPITAL

BNP PARIBAS
DÉVELOPPEMENT

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
Capital Partenaires

SOCADIF
CAPITAL INVESTISSEMENT

QZULIS
capitol



Des investissements avec nos fonds partenaires dans le secteur de la santé.



Développement de la poche de fonds d'infrastructure uniquement en equity.



Une contribution récurrente significative en terme de produits financiers pour nos fonds de private equity.

FPCI	31/12/2018	31/12/2019	31/08/2020
Prix de revient	434 555 594	540 193 779	620 170 457
Total Plus values latentes	155 233 053	216 201 077	201 796 728
	35,72%	40,02%	32,54%
PV Réalisées	42 373 000	41 616 902	21 528 156
	9,75%	7,70%	3,47%

Une contribution récurrente significative pour l'ensemble de nos opérations menées avec Ardian.

Figures in million as of 9/30/2019

Funds	AXA Expansion Fund II	AXA Expansion Fund III	Financière Ampère Gallée (SERMA)	ARDIAN Expansion Fund IV	ARDIAN Expansion Fund IV 3T Co-Invest	ARDIAN Expansion Fund IV Mercure Co-Invest	Consolidated Holdings
Vintage	2006	2012	2015	2015	2017	2018	
Fund size	352.8	449.7	93.0	900.0	12.6	27.9	
<i>including all vehicles</i>							
Fund Currency	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
MACSF Commitment (In Fund Currency)	15.0	20.0	3.5	40.0	8.8	16.4	103.7
<i>% hold of the Fund</i>	4.3%	4.4%	3.8%	4.4%	70.0%	58.8%	
Total Capital Calls	-13.9	-18.6	-3.5	-25.1	-7.6	-10.2	-78.9
Total Distributions	24.2	22.6	10.0	14.9	18.1	0.0	89.9
Cash at work (1)	10.3	4.0	6.5	-10.2	10.5	-10.2	11.0
Estimated NAV	0.1	9.6	0.0	24.1	0.1	10.8	44.8
Total Exposure (1) + (2)	11.4	5.4	6.5	4.7	11.7	-4.0	35.8
Percentage Capital Contributed	92.6%	93.0%	100.0%	62.8%	86.0%	62.1%	76.1%
Uncalled Commitment (2)	1.1	1.4	0.0	14.9	1.2	6.2	24.8
% Max Net Cash at Work / Commitment	80.3%	83.2%	100.0%	43.6%	86.0%	62.1%	31.2%
Multiple on Max Cash at Work	2.0x	1.9x	2.9x	2.2x	2.4x	1.1x	4.2x
Net Multiple (NAV+Distributions / Calls)	1.8x	1.7x	2.9x	1.6x	2.4x	1.1x	1.7x
Net Cash on Cash Return	174.3%	121.7%	285.1%	59.4%	238.1%	0.0%	113.9%
Net IRR (*)	13%	16%	40%	30%	34%	7%	18%

Une contribution récurrente significative en terme de produits financiers pour le non coté en général.

MACSF Epargne Retraite RES	31/12/2018	31/12/2019	31/08/2020
Total produits financiers distribuables	677 251	642 248	440 121
Total produits financiers non cotés	94 000	77 900	53 000
Pourcentage de l'actif	6%	6%	7%
Pourcentage des produits financiers	13,9%	12,1%	12,0%

Une orientation à long terme maintenue vers le non coté

Actions - Convertibles - OPCVM - Infrastructures - FCPR - Non coté				
		Négatif	Neutre	Positif
Actions				
	Zone euro en direct			
Obligations convertibles				
	Zone euro en direct			
OPCVM				
	Obligations émergentes			
	Actions émergentes			
	Obligations HY			
	Diversifiés prudents			
	Diversifiés			
FCPI	Risk Premia			
	Fonds LBO mid market			
	Fonds Unitranche			
	Fonds technologiques			
Non coté	Co-investissements			
	Participations en direct			
	Media digitaux			
	Technologiques pre IPO US			
Infrastructure	e-santé			
	Fonds Infra Equity			
	Co-investissement			

Pour en savoir plus

- ➊ Plus d'informations sur les contrats d'assurance vie sur macsf.fr
- ➋ Visitez la newsroom : <https://presse.macsf.fr/>