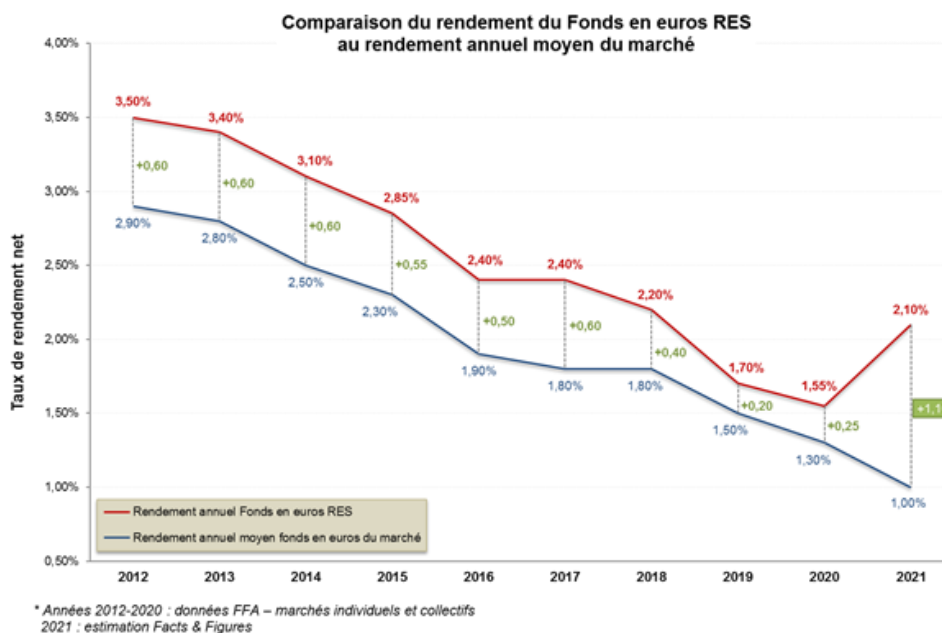


Communiqué de presse
Le jeudi 6 janvier 2022

La MACSF affirme sa conception mutualiste de l'assurance vie et distribue 2,10% sur son fonds en euros

Sur le fonds en euros MACSF, le même rendement est distribué à tous les sociétaires de manière transparente. Il constitue la base solide et durable de l'assurance vie qui sécurise les épargnants et à partir de laquelle ils peuvent diversifier leurs investissements sur des unités de compte performantes et innovantes.

Depuis la création de son contrat d'assurance vie, la MACSF mobilise toute son expertise financière et juridique pour mettre à la disposition de ses sociétaires les qualités uniques de ce placement. « Cette année encore, comme depuis sa création, le fonds en euros de la MACSF distribue à ses épargnants l'un des meilleurs rendements du marché avec un taux à 2,10% ¹. Notre conviction reste que le fonds en euros constitue la base de l'assurance vie, le socle à partir duquel l'épargnant peut diversifier ses investissements tout en s'appuyant sur l'expertise de la MACSF. C'est pourquoi, nous mobilisons tout notre savoir-faire pour que le fonds en euros soit le plus **solide et durable** possible et que les unités de compte soient **performantes et innovantes** », déclare Stéphane Dessirier, directeur général du groupe MACSF.



Un fonds en euros solide et transparent

La spécificité de l'assurance vie par rapport aux autres placements est constituée, depuis son origine, par le fonds en euros sur lequel l'assureur engage ses **fonds propres** et qui **sécurise** l'épargnant. « Le niveau élevé de solvabilité du groupe à **270%** nous permet d'investir sur des

¹ nets de frais de gestion. Le même taux de rendement de 2,10% est distribué sur le fonds en euros RES fonds de pension des contrats d'épargne retraite.

actifs diversifiés, de nature à dynamiser les rendements servis sur le fonds en euros », précise Stéphane Dessirier.

« Dans les contrats MACSF, le **même rendement annuel** est distribué à tous les sociétaires de manière simple et transparente sur le fonds en euros, en cohérence avec les valeurs mutualistes du groupe. Et nous conservons des frais de gestion annuels à 0,5% parmi les plus bas de l'assurance vie multisupport », ajoute Guillaume Rosenwald, directeur général de MACSF Épargne Retraite.

La mutualisation entre les générations d'épargnants

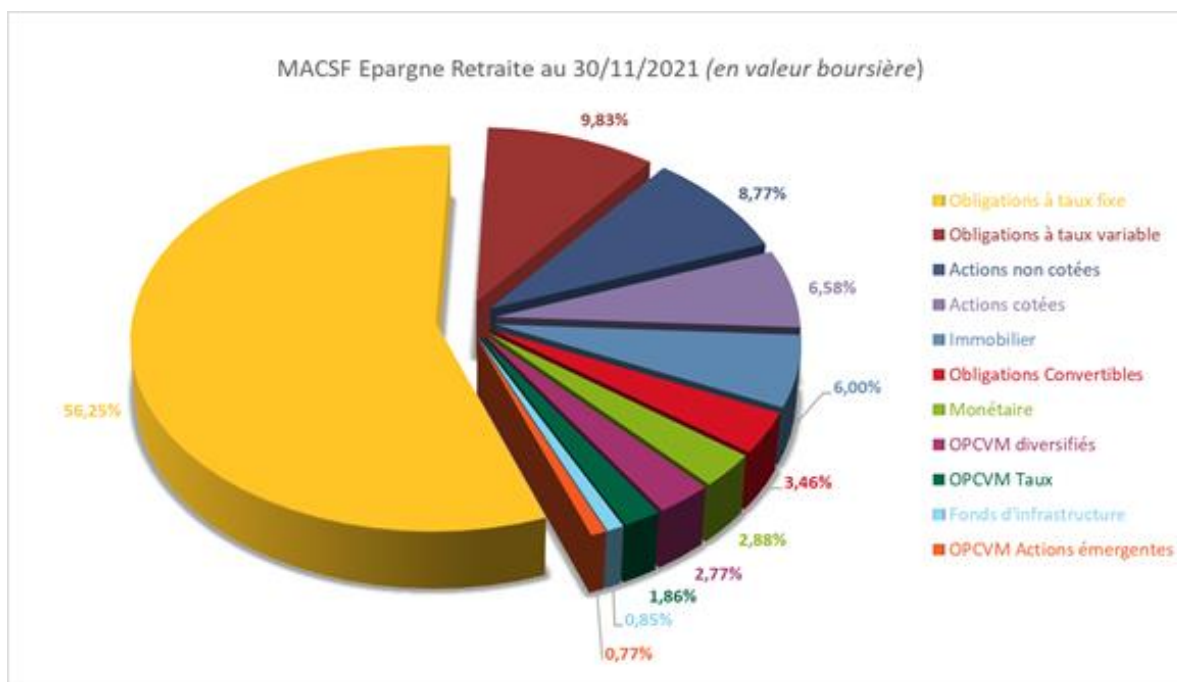
Le groupe applique de manière optimale la mutualisation entre les générations d'épargnants afin de **maximiser** les gains pour tous et d'**amortir** dans le temps les à-coups des marchés financiers. « La gestion financière du fonds en euros de la MACSF, basée sur le principe de la mutualisation entre les différentes générations d'épargnants, nous permet de profiter des meilleures opportunités de marché et de financer l'économie », souligne Guillaume Rosenwald.

Une importante diversification des classes d'actifs du fonds euro

« Nous privilégions la diversification des classes d'actifs par rapport aux seules obligations à taux fixes. Ainsi, il y a plus d'obligations à taux variables, d'obligations convertibles, d'actions cotées et non cotées, d'infrastructure et d'immobilier dans les portefeuilles de la MACSF. Et, nous améliorons également, chaque année, nos objectifs d'investissements responsables et durables », explique Eric Dubos, directeur financier du groupe MACSF.

Le **financement de l'économie** par le biais du fonds en euros s'opère notamment par les investissements en obligations d'entreprises (plus de 50% de l'actif général à fin décembre 2021), en actions cotées (6,6%) ou en actions non cotées (8,8%).

« Les investissements dans le non coté, débutés il y a plus de dix ans sont l'un des moteurs de performance du fonds en euros. Ils ont permis à la MACSF de dégager d'importantes plus-values en 2021 », précise Roger Caniard, directeur financier, du groupe MACSF.



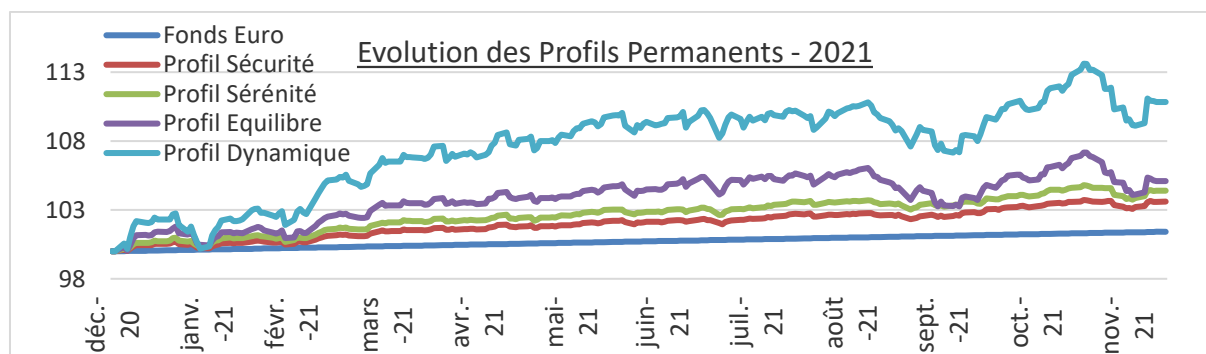
Le fonds en euros constitue l'élément de stabilité fiable et durable dans le temps, qui permet à l'épargnant d'aller chercher davantage de performance sur une sélection d'unités de compte en gestion libre ou par le biais de profils permanents construits sur la base d'allocations gérées par la MACSF.

Gestion simplifiée grâce aux allocations par profil de risque

En 2021, la MACSF a décidé de **faire évoluer l'allocation** des profils Equilibre et Dynamique pour la rendre plus performante et adaptée au contexte économique et financier. Trois grandes évolutions ont eu lieu en 2021 :

- Une plus grande diversification de la part d'unités de compte actions, avec une exposition internationale de long terme (actions émergentes, actions américaines, actions européennes)
- L'introduction des fonds patrimoniaux à gestion discrétionnaire dans les profils, permettant plus de flexibilité et de réactivité
- L'introduction du support or et métaux précieux offrant une protection contre le risque extrême

« Pour l'ensemble des profils permanents, nous avons fait le choix de rendre les allocations des profils de risque plus flexibles avec la possibilité, désormais prévue dans les contrats, de modifier en cours d'année le choix d'un support en unités de compte pour saisir les opportunités ou faire des ajustements, si les conditions de marché le nécessitent. De cette manière, nous avons la capacité de maintenir, dans la durée, le profil de risque de chaque allocation », explique Maud-Kelly Crapeau, gérante de portefeuilles et responsable ESG.



Les allocations des profils permanents comptent aujourd'hui entre 4 et 9 fonds au total selon leur niveau de risque.

Sur 3, 5 et 8 ans, les performances annualisées valident les choix réalisés en matière d'allocations, pour chacun des profils, et confirment la pertinence pour l'épargnant de diversifier son épargne dans une optique de moyen et de long terme.

Des unités de compte performantes et innovantes

Les unités de compte proposées dans les contrats MACSF restent en nombre limitées avec aujourd'hui **21 fonds** issus de partenaires gestionnaires d'actifs de **qualité** comme DWS, JP Morgan AM, OFI AM ou Pictet AM dont les performances sont reconnues dans le temps (*voir tableau ci-dessous*). Cette gamme s'enrichit lorsque la MACSF le juge nécessaire pour les épargnants comme en 2021 avec l'arrivée de **3 nouveautés** pour permettre aux épargnants d'investir dans l'économie réelle et d'investir responsable.

Deux fonds responsables ont été ajoutés l'an dernier à la gamme pour permettre aux épargnants qui le souhaitent de soutenir une économie plus durable : Insertion Emplois Dynamique (fonds solidaire) et Schroder Global Energy Transition (fonds transition énergétique).

Poursuivre les innovations

Un fonds d'**actifs non cotés** composé de dette privée a été créé par la MACSF en partenariat avec **Tikehau Capital**. Lancé en mai 2021, il a remporté un très grand succès auprès des sociétaires souhaitant investir dans le développement d'entreprises de taille intermédiaires, françaises et européennes, en croissance et au plan d'affaires robuste.

Baptisé Tikehau Financement Entreprises, ce support financier **exclusif** pour la MACSF, est disponible et **liquide** à tout moment et sa valeur reste visible en permanence pour les épargnants. De plus, il n'exige pas de montant minimum d'investissement. Toutes ces caractéristiques de transparence et de **souplesse** restent uniques en France pour une unité de compte d'actifs non cotés dans l'assurance vie.

« La création de ce fonds de dette privée, liquide et disponible au sein de l'assurance vie MACSF, est l'illustration de notre engagement de longue date dans le non coté et de notre capacité d'innovation financière. Nous avons la volonté de continuer en 2022 à proposer des solutions d'épargne innovantes et de qualité à nos sociétaires », conclut Stéphane Dessirier.

Les performances des supports financiers de la gamme MACSF

Unité de Compte	2018	2019	2020	2021	8 ans ann.	Morningstar (Nov 2021)
Carmignac Patrimoine	-11,29%	10,55%	12,40%	-0,88%	2,77%	**
DNCA Eurose	-6,40%	7,85%	-4,26%	7,17%	2,21%	***
JPM Global Income	-7,15%	10,74%	1,61%	8,70%	3,84%	***
DWS Concept Kaldemorgen	-2,97%	13,51%	-1,87%	10,34%	3,80%*	****
Medi Convertibles Responsable	-8,28%	8,13%	4,34%	4,36%	1,84%	***
OFI Precious Metals	-7,30%	22,01%	24,54%	-12,68%	1,29%	
DWS Top Dividende	-2,89%	20,50%	-9,48%	22,30%	7,99%	***
Pictet Global Megatrend Sélection	-6,71%	30,62%	14,08%	19,20%	12,22%	****
JPM US Select Equity Plus	-4,36%	31,11%	13,17%	39,18%	16,00%*	****
Medi Actions	-18,37%	27,22%	-8,41%	28,46%	5,95%	***
Medi Emergents	-12,32%	24,90%	5,28%	6,60%	7,75%	***
Medi Immobilier	-8,23%	23,33%	-8,77%	7,75%	8,62%	***
Sycomore Sélection Responsable	-22,49%	19,50%	10,61%	15,54%	6,37%*	***

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe	-8,55%	33,85%	13,64%	11,65%	11,65%	****
Candriam Equities Biotechnology	-14,03%	30,43%	17,10%	-3,71%	9,48%*	****
Schroder Global Energy Transition	-	-	87,97%	-5,92%	-	
Insertion Emplois Dynamique	-9,56%	26,81%	8,80%	20,18%	8,18%	***
Tikehau Financement Entreprises	-	-	-	2,21%(2)	-	
Medi Monétaire	-0,43%	-0,38%	-0,51%	-0,68%	-0,27%	**
Preimum	3,83%	5,16%	-4,48%	0,15%(1)	1,86%*	
OPCIMMO	0,73%	4,17%	-2,62%	2,13%(1)	2,60%	

(1) Performance calculée sur la base de la valeur liquidative du 30/11/2021

(2) Performance calculée sur la base de la valeur liquidative du 20/12/2021

*Performances annualisées sur 5 ans (historique non disponible sur 8 ans)

Performances des profils permanents

	2021	Annualisé 3 ans	Annualisé 5 ans	Annualisé 8 ans
Sécurité	4,49%	2,89%	2,47%	2,63%
Sérénité	5,29%	-	-	-
Equilibre	6,56%	4,01%	2,77%	4,73%
Dynamique	11,72%	6,61%	3,50%	6,71%

Performances du fonds en euros RES

2021	Annualisé 3 ans	Annualisé 5 ans	Annualisé 8 ans
2,10%	1,78%	1,99%	2,29%

Performances du fonds en euros RES Fonds de Pension

2021	Annualisé 3 ans	Annualisé 5 ans	Annualisé 8 ans
2,10%	1,82%	2,05%	2,37%

- En savoir plus sur : [la nouvelle répartition des profils](#)
- En savoir plus sur : [les fonds responsables](#)
- En savoir plus sur : [Tikehau Financement Entreprises](#)

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 l'ordre de 2 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