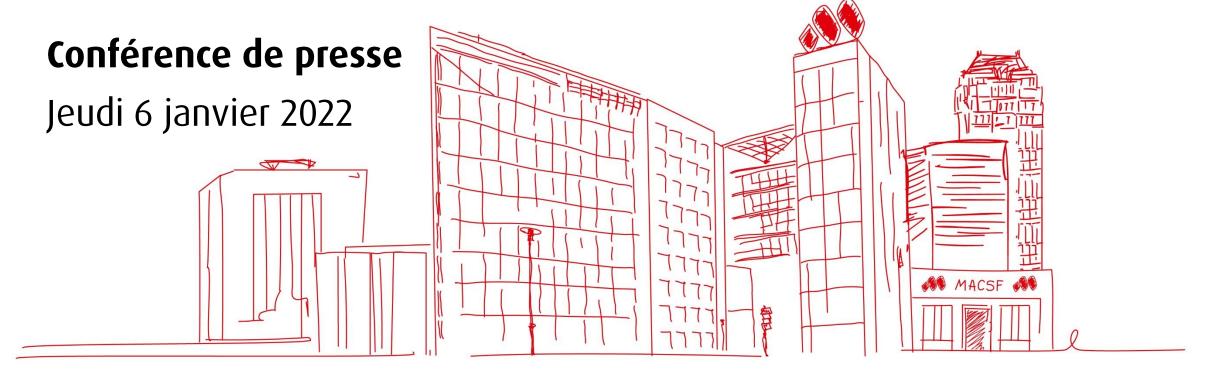
ASSURANCE VIE MACSF PERFORMANCES 2021





Intervenants



Eric Bertrand Directeur immobilier



Roger Caniard Directeur financier



Crapeau





Stéphane Dessirier Directeur général



Eric Dubos Directeur financier



Guillaume Rosenwald Directeur épargne retraite





Déroulé

PARTIE 1

Pourquoi la MACSF croit au fonds en euros ?

15mn avec :

Stéphane Dessirier

Directeur général

Guillaume Rosenwald

Directeur épargne retraite

PARTIE 2

Comment la MACSF obtient-elle ce taux ?

15mn avec :

Eric Dubos

Directeur financier

Roger Caniard

Directeur financier

Eric Bertrand

Directeur immobilier

PARTIE 3

Quelle diversification avec les unités de compte ?

15mn avec

Roger Caniard

Directeur financier

Maud-Kelly Crapeau

Gérante de portefeuilles

QUESTIONS

Questions des journalistes

15mn



Pourquoi la MACSF croit au fonds en euros?

PARTIE 1





Pourquoi l'assurance vie reste-t-elle importante en France ?



Source Banque de France

•Un poids considérable dans l'épargne :

1861 milliards d'euros

(à fin novembre 2021 - source FFA)

- Financer l'économie sur le long terme
- Contribuer à la transition énergétique
- Un placement aux qualités uniques



Pourquoi l'assurance vie est-elle unique ?

- L'assureur engage ses fonds propres et il **sécurise** l'épargnant
- La possibilité d'investir sur un fonds en euros qui distribue un rendement annuel définitivement acquis grâce à l'effet cliquet
- La possibilité de **diversifier** sur des unités de compte pour booster la performance
- Les **avantages** successoraux et fiscaux



A quoi sert le fonds en euros?

•Socle d'une épargne de long terme :

- Sécurité : élément de stabilité du contrat
- Résiste aux crises

1861 milliards d'euros d'encours

dont

75% sur le fonds en euros

Base à la diversification

- Sur des profils de risque
- Sur des unités de comptes

•Investir dans l'économie :

- Soutenir les entreprises cotées et non cotées
- Privilégier le développement durable

100 %

des fonds en euros du marché français financent l'économie

dont

60%

financent les entreprises

A la MACSF:

73%

du fonds en euros financent les entreprises



Quelle est la différence de l'assurance vie MACSF?

- Une assurance vie mutualiste :
 - Pas d'actionnaires à rémunérer
 - Réseau non commissionné
 - Une forte solvabilité avec un ratio groupe à 270%
- La **transparence** : la même performance à tout le monde
- Gestion optimale de la **mutualisation** entre les générations d'épargnants

- Le **partage** des gains :
 - Distribution des bénéfices obtenus
 - Frais faibles
- La mise à disposition de son expertise financière au service de tous : Solidité
- Sélectivité
- Qualité
- Innovation
- Des performances remarquables dans la durée



Quelles sont les performances de l'assurance vie de la MACSF en 2021 ?

• Un taux de rendement du fonds en euros à **2,10%** en 2021 (net de frais de gestion)

• Nos profils permanents ont pleinement bénéficié du dynamisme des marchés

financiers

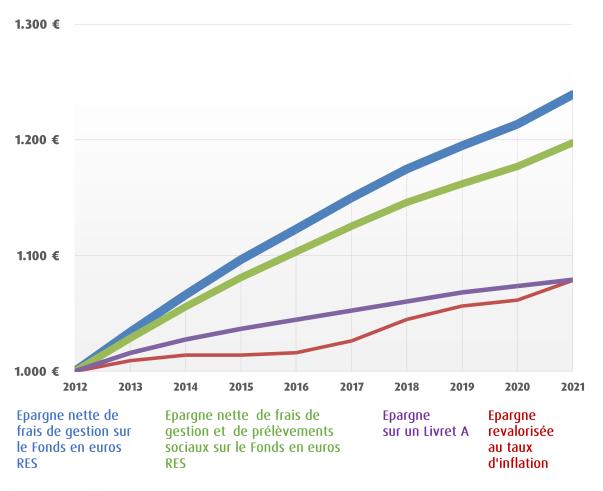
5,29% 6,56% profil sérénité profil équilibré

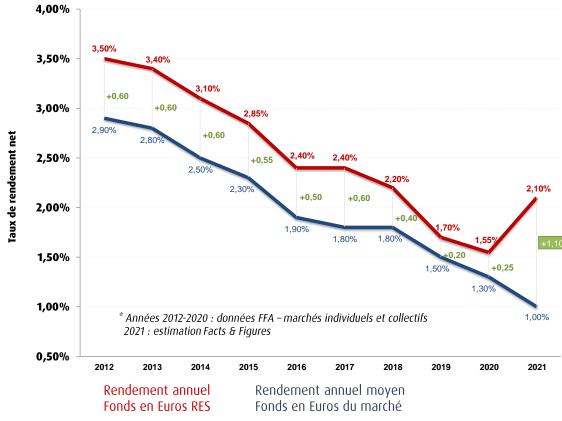
R

11,72% profil dynamique

• Une gamme financière performante composée de choix de conviction qui portent leurs fruits

Positionnement de notre fonds en euros face au marché







Comment la MACSF obtient-elle ce taux?

PARTIE 2

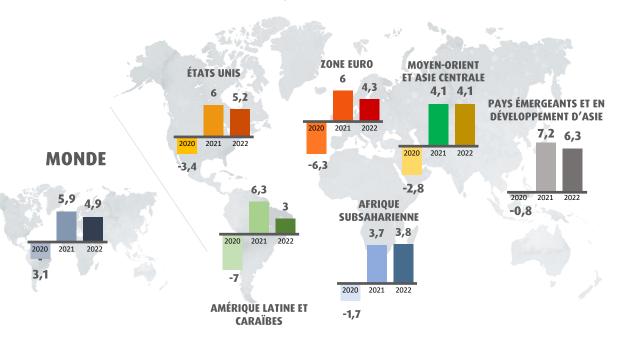




Des taux d'intérêt orientés à la hausse

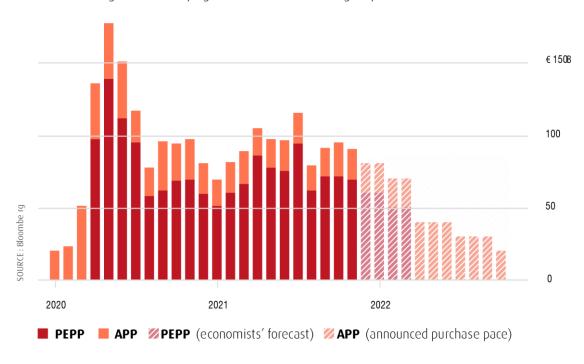
Projection de croissance par région

PERSPECTIVES DE L'ÉCONOMIE MONDIALE, OCTOBRE 2021



Arrêt progressif de la BCE des stimuli de crise

ECB will boost regular bond buying to smooth end of emergency tool

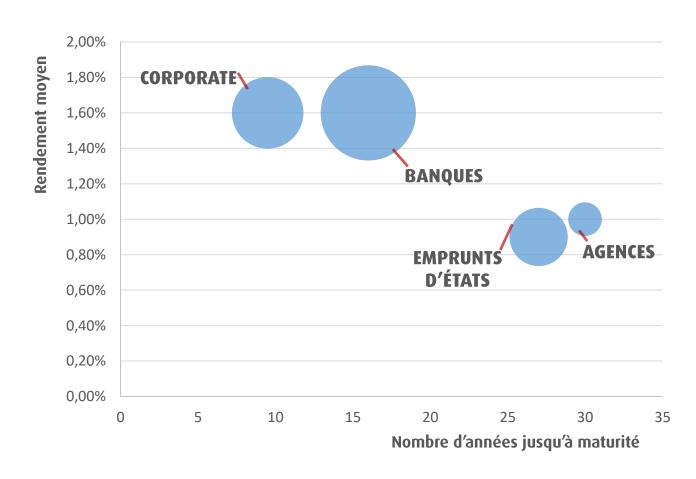


- La croissance économique 2022 sera encore soutenue par les différents plans budgétaires des Etats. La phase transitoire de l'inflation devrait s'allonger jusqu'en 2023. Les banques centrales vont entamer leur cycle de resserrement monétaire en 2022 et 2023
- De la volatilité sur les marchés financiers et des perspectives de hausse de taux et de spread favorables à nos investissements



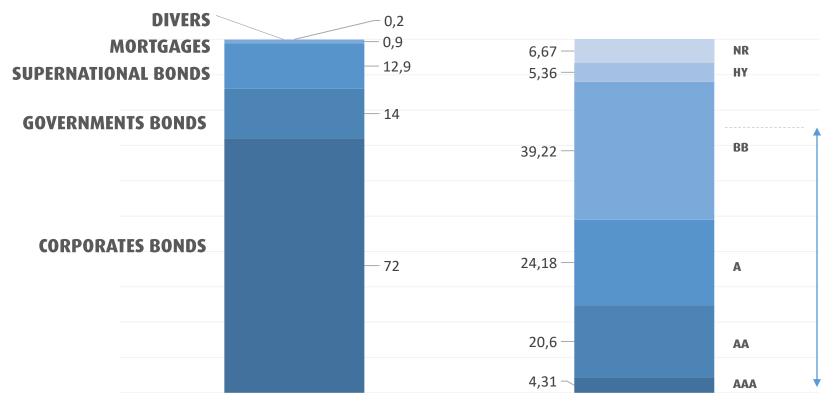
Une diversification de la poche obligataire

- Une « barbelisation » de notre portefeuille obligataire : achats longs Etats pour la duration et achats courts crédit Investment Grade et High Yield pour le rendement
- Des produits sur l'inflation : obligations indexées sur la pente de la courbe de taux euros et US (émetteurs corporates et Etats en euros et devises)
- Une couverture de crédit qui réduit notre SCR Spread, nous permettant de financer l'économie via des placements privés obligataires (Transdev, aéroports de la Côte d'Azur, HLD)





Sécurisation des portefeuilles – 88% des obligations en *Investment Grade*



Répartition Obligataire au 30/11/2021

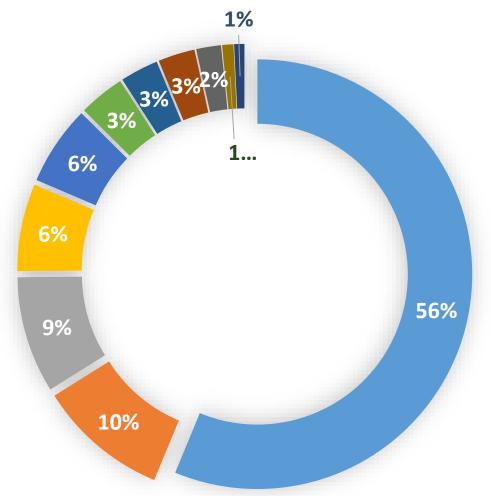
88%

Investment grade

Rating moyen portefeuille MACSF Epargne Retraite :



Une diversification importante qui explique la performance du fonds en euros





Une diversification sur d'autres classes d'actifs que les obligations fixes : moins d'obligations à taux fixes, plus d'obligations à taux variables, plus d'actions cotées et non cotées, de l'immobilier, de l'infrastructure...



Engagements ESG



Intégration

En 2021

- 8% d'investissements responsables au sein de la poche obligataire dont au moins 80% en obligations vertes
- La totalité de la trésorerie est placée dans des fonds classés article 8 ou article 9 du règlement SFDR

En 2022

- 10% d'investissements responsables au sein de la poche obligataire dont au moins 80% en obligations vertes
- La totalité de la trésorerie est placée dans des fonds classés article 8 ou article 9 du règlement SFDR



Exclusion

- Politique de sortie de certains secteurs d'activités tels que les entreprises issues du secteur du tabac, du charbon et des hydrocarbures non conventionnels
- Exclusion des entreprises qui portent des atteintes graves et répétées aux Principes du Pacte Mondial des Nations Unies

En 2030

- Arrêt du financement du charbon thermique
- Arrêt du financement d'acteurs qui développent de nouveaux projets dans les énergies fossiles non conventionnelles ou dont les énergies fossiles non conventionnelles représentent plus de 10% de la production annuelle d'énergies fossiles



Accompagnement des émetteurs

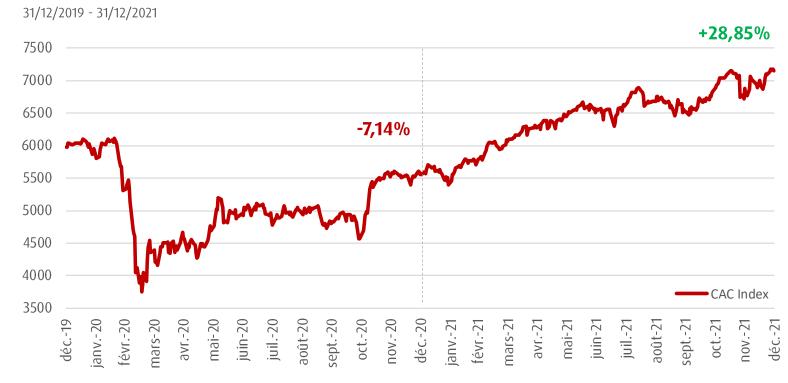
Mise en place d'une politique de dialogue avec les entreprises dont MACSF est actionnaire ou créancier obligataire et qui sont les plus exposées au risque physique et de transition



Marchés actions : une année très bien orientée

- Bonne contribution des fortes pondérations sur les valeurs bancaires
- Réalisation d'importantes plus-values
- Performance relative pénalisée par une trop faible exposition sur le secteur du luxe
- Mise en place d'une couverture tactique de court terme (mars 2022) vers 7 100 points sur le CAC 40

Evolution du CAC 40

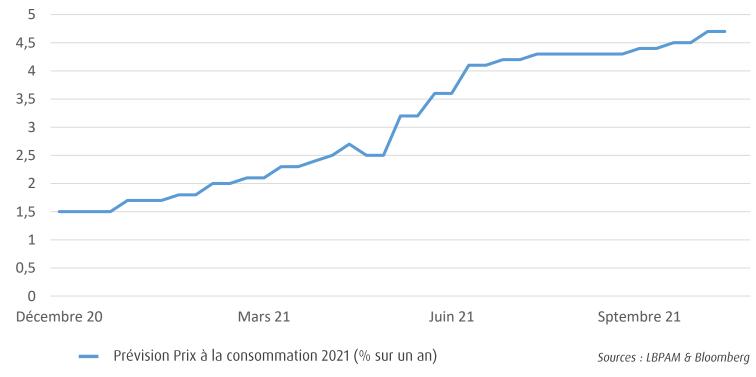




Les banques centrales face au dilemme de l'inflation : vers une première hausse des taux dès le mois de mars





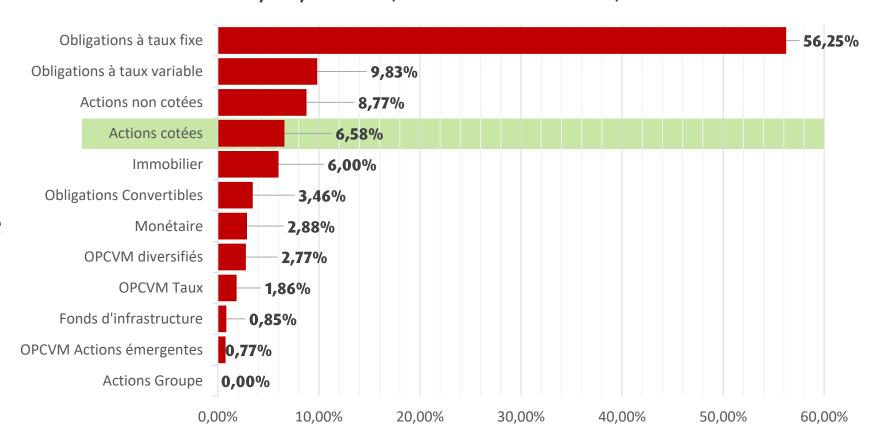




La part des actions non cotées dépasse celle des actions cotées

MACSF Epargne Retraite au 30/11/2021 (en valeur boursière)

Pionner parmi les assureurs, le groupe MACSF a choisi il y a plus de dix ans d'investir dans le non coté afin d'apporter davantage de performance à son portefeuille d'actifs





Le non coté : un univers d'investissement riche et performant

Actions non cotées en direct :

- Participations dans des entreprises solides
- Médias digitaux
- Valeurs technologiques pre IPO
 US et européennes en direct
- Investissements en e-santé
- Développement de l'activité de co-investissements avec les fonds





Fonds d'actifs non cotés :

- Fonds Unitranche
- Fonds LBO mid market généralistes et sectoriel (santé et agroalimentaire)
- Fonds technologiques français et européens

Infrastructure Equity:

- Investissements dans des fonds d'Infrastructure Equity
- Réalisation de co-investissements en Infrastructure Equity











Focus secteur santé



Nos principales participations dans le secteur de la santé













VIVALTO : l'aventure se poursuit après un très beau résultat 2021 en termes de plus-values























30 novembre 2021

Vivalto Partners, accompagné d'un consortium d'actionnaires minoritaires, annonce l'acquisition de Vivalto Santé, 3^{ème} groupe de cliniques et hôpitaux privés en France



Les investissements avec nos fonds partenaires





















Nos investissements e-santé affichent de belles performances











WANDERCRAFT

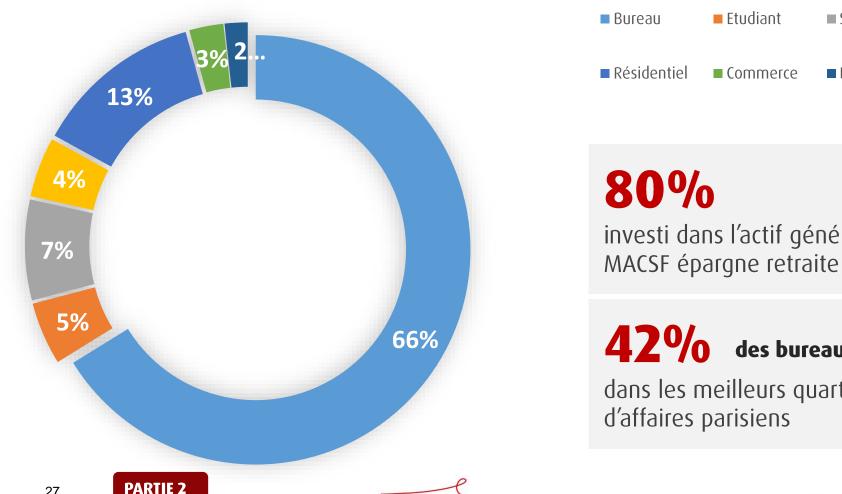






Groupe MACSF:>2Mrd€ d'actifs immobiliers détenus en direct

(valeur 31/12/21)





42% des bureaux dans les meilleurs quartiers d'affaires parisiens



2021 : Qualité, Centralité, Opportunité







>27% liés à la Santé

CLINIQUES ET ENTREPRISES DU SECTEUR SANTÉ

1 clinique

2 immeubles de bureaux

DÉPENDANCE ET SÉNIORS

1 EHPAD

4 résidences services séniors

ETUDIANTS EN FILIÈRE DE SANTÉ

6 résidences services étudiantes



VERSAILLES LIVRAISON T3 2022

74

logements résidence services séniors



Quelle diversification avec les unités de compte ?





Bilan 2021:

Une offre d'investissement **complète, responsable et performante** pour diversifier son épargne

- Des profils permanents qui ont évolué en 2021, pour offrir plus de diversification et de réactivité : Simplifier les choix d'investissements pour nos sociétaires avec des allocations par profil de risque dans une vision de long terme (approche de construction de portefeuille)
- Une gamme financière diversifiée et performante en 2021, avec des partenariats de qualité :

Nos UC ont pleinement bénéficié de la hausse des marchés actions...

 Une offre innovante et exclusive en actifs non cotés avec Tikehau Financement Entreprises :

Première UC liquide et disponible à tout moment

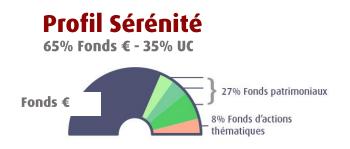
 Introduction de deux fonds à impact dans notre offre

pour une gamme financière de plus en plus responsable... et performante

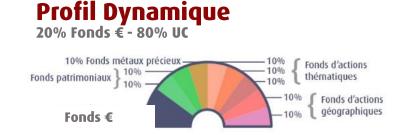


Nos profils permanents ont évolué: Plus de diversification à long terme dans une approche de construction de portefeuille

- **Réallocation des profils** Equilibre et Dynamique pour une plus grande **diversification** de la part d'unités de compte : **exposition internationale** de long terme, introduction **des fonds patrimoniaux à gestion discrétionnaire**, et de **notre support or et métaux précieux** offrant une protection contre le risque extrême,
- Une gestion flexible avec la possibilité contractuelle de modifier le choix d'un support dans le profil pour saisir les opportunités de marché



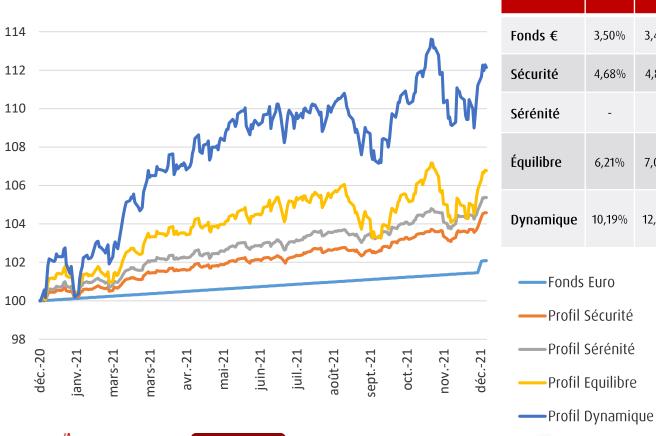






Les profils permanents : Une diversification gagnante sur le long terme

Evolution des Profils Permanents - 2021 114 112





*Le profil Sérénité a été commercialisé le 8 avril 2020, sa performance théorique en 2020, du 1er janvier au 31 décembre 2020 est de -0,29%.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Des partenariats de qualité : Une gamme en unités de compte performante

Une collaboration indépendante et efficace avec des acteurs de référence



DWS Concept Kaldemorgen

+10,34% un des meilleurs fonds patrimoniaux

DWS Top Dividende

+22,30% la hausse des marchés actions avec prudence



Pictet Global Megatrend Sélection

+19,20% excellents résultats à long terme



JPMorgan Global Income

+8,70% très bonnes performances pour ce fonds patrimonial diversifié

JPMorgan US Select Equity Plus

+39,18% excellentes performances du fonds actions US



Medi Actions

+28,46% très bons résultats du fonds actions européennes

Medi Convertibles Responsable

+4,36% bonnes performances sur les convertibles européennes



Tikehau Financement Entreprises

+2,21% lancement en mai avec une performance régulière et solide

Performances du 31/12/2020 au 31/12/2021. Source : Bloomberg











Un accès unique aux actifs non cotés, **Tikehau Financement Entreprises**

Complémentarité de l'offre au sein de notre gamme financière actuelle



- La dette privée : jusque là réservée aux investisseurs institutionnels
- Une offre exclusive et dédiée
 à la gamme financière MACSF
- Un fonds géré par les équipes de Tikehau Capital

Liquidité, disponibilité et performance

- Une solution innovante, sans montant minimum d'investissement
- Une revalorisation du capital à long terme, décorrélée des marchés financiers

Diversifier son épargne en finançant l'économie



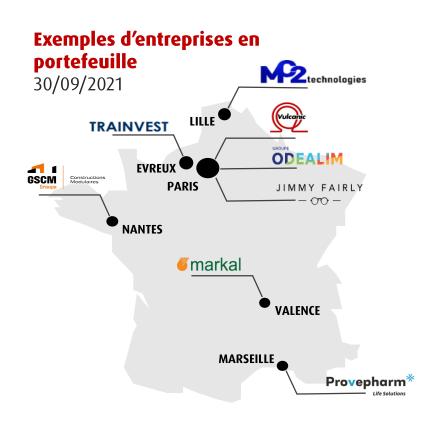
- Des ETI matures et en croissance, et au plan d'affaires robuste
- Des solutions de financement adaptées et flexibles
- Des critères ESG pleinement intégrés tout au long du processus d'investissement

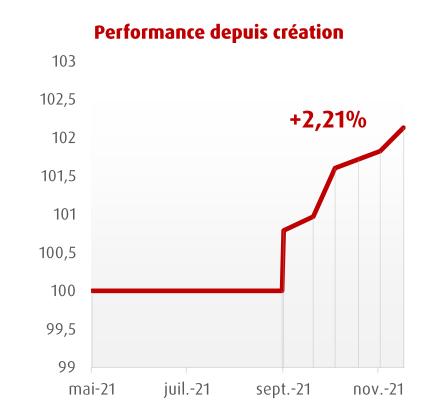


Tikehau Financement Entreprises : Plébiscité par nos sociétaires



Une **collecte soutenue et dynamique** depuis le lancement du produit en mai 2021 : **115 M€** à fin décembre 2021





Provepharm*

Life Solutions

est une société
pharmaceutique spécialisée
dans la reformulation de
molécules connues, y
compris des produits non
approuvés, en solutions
injectables innovantes et en
ingrédients
pharmaceutiques actifs











Générer de la valeur avec les énergies renouvelables, **Schroder Global Energy Transition**

Concilier une épargne à potentiel de performances tout en agissant pour la transition énergétique

- Un fonds d'actions internationales, totalement absent des secteurs des énergies fossiles
- Une politique d'investissement tournée vers les **entreprises à fort potentiel de croissance**, engagées dans les énergies propres
- Des entreprises sélectionnées pour leur solidité financière, la qualité de leurs équipes dirigeantes et pour leur **aptitude** à **stimuler la transition énergétique**

Une stratégie d'investissement robuste et labellisée

- Un portefeuille de conviction, axé principalement sur des valeurs de croissance avec une méthodologie propriétaire, robuste
- Une stratégie responsable, distinguée par le label
 GreenFin, grâce à une analyse spécifique des sociétés impliquées dans la transition énergétique
- Schroders: équipe reconnue et spécialiste, avec un historique de performance et une méthodologie robuste



Contribuer à la dynamisation de l'emploi en France, Insertion Emplois Dynamique

Une gestion à double impact : conjuguer performance financière et impact positif

 Le seul fonds à impact spécialisé sur la création et dynamisation de l'emploi en France

Investing in sustainability

 Fonds d'impact social, solidaire, investi dans des actions européennes, avec un biais France, mettant en ouvre une gestion de conviction (environ 50 valeurs)

La poche solidaire gérée en partenariat avec France Active

FRANCEACTIVE

Les entrepreneurs engagés

 5% et 10% du fonds investi dans des entreprises et structures solidaires non cotées

 Mirova: Pionnier dans de nombreux domaines de la finance durable, et 1^{er} actionnaire de France Active

Une stratégie d'investissement responsable reconnue par différents labels

 Notamment le label Finansol, qui atteste du caractère solidaire du fonds











Unités de Compte	2020	2021	8 ans annualisées	Labels ESG	Morningstar
Carmignac Patrimoine	12,40%	-0,88%	2,77%		00
DNCA Eurose	-4,26%	7,17%	2,21%	ISR	000
JPM Global Income	1,61%	8,70%	3,84%		000
DWS Concept Kaldemorgen	-1,87%	10,34%	3,80%*		0000
Medi Convertibles Responsable	4,34%	4,36%	1,84%	ISR	000
OFI Precious Metals	24,54%	-12,68%	1,29%		
DWS Top Dividende	-9,48%	22,30%	7,99%		000
Pictet Global Megatrend Sélection	14,08%	19,20%	12,22%		0000
JPM US Select Equity Plus	13,17%	39,18%	16,00%*		0000
Medi Actions	-8,41%	28,46%	5,95%		000
Medi Emergents	5,28%	6,60%	7,75%		000
Medi Immobilier	-8,77%	7,55%	8,62%		000
Sycomore Sélection Responsable	10,61%	15,54%	6,37%*	ISR	000
Echiquier Agenor SRI Mid Cap	13,64%	15,33%	11,65%	ISR	0000
Candriam Equities Biotechnology	17,10%	-3,71%	9,48%*		0000
Schroder Global Energy Transition	87,97%	-5,92%	- (Crée le 31/07/19)	GreenFin	
Insertion Emplois Dynamique	8,80%	20,18%	8,18%	Finansol, ISR, Relance	000
Tikehau Financement Entreprises	-	2,21% (2)	- (Crée le 17/05/21)	LuxFlag ESG	
Medi Monétaire	-0,51%	-0,68%	-0,27%		
Preimium	-4,35%	0,15% (1)	-		00
OPCIMMO	-2,54%	2,13% (1)	-	ISR	000

⁽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 8ans)

Vos questions

