

Performances 2022 de l'assurance vie MACSF

Conférence de presse
Jeudi 5 janvier 2023

Ensemble,
prenons soin
de demain



Eric Bertrand
Directeur immobilier



Roger Caniard
Directeur financier



**Anne-Sophie
Demorgny**
Responsable durabilité



**Stéphane
Dessirier**
Directeur général



Eric Dubos
Directeur financier



**Guillaume
Rosenwald**
Directeur épargne retraite

PARTIE 1

2022 : un contexte inédit

10mn avec :
Stéphane Dessirier
Directeur général

Guillaume Rosenwald
Directeur épargne retraite

PARTIE 2

Un fonds en euros performant

15mn avec :
Eric Dubos
Directeur financier

Roger Caniard
Directeur financier

Eric Bertrand
Directeur immobilier

PARTIE 3

Des profils résistants et une gamme financière enrichie

15mn avec :
Roger Caniard
Directeur financier

PARTIE 4

Des objectifs d'investissement responsable ambitieux

10mn avec :
Anne-Sophie Demorgny
Responsable durabilité

QUESTIONS

Questions des journalistes

PARTIE 1

2022 : un contexte inédit

- Annus horribilis
- Remontée des taux
- Conviction MACSF



- Guerre en Ukraine
- Poursuite des confinements dus au Covid en Chine
- Inflation jamais vue depuis 40 ans
- Baisse sévère de tous les actifs

- **Socle d'une épargne de long terme**

- Sécurité : élément de stabilité du contrat

1 808

milliards d'euros
d'encours

dont

75%

sur le fonds
en euros

- **Rôle d'amortisseur**

- Résiste aux crises
- Sécurise le capital en cas de contre-performances des UC

- **Base à la diversification**

- Sur des profils de risque
- Sur des unités de compte

- **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 ou
capitalisent les
entreprises

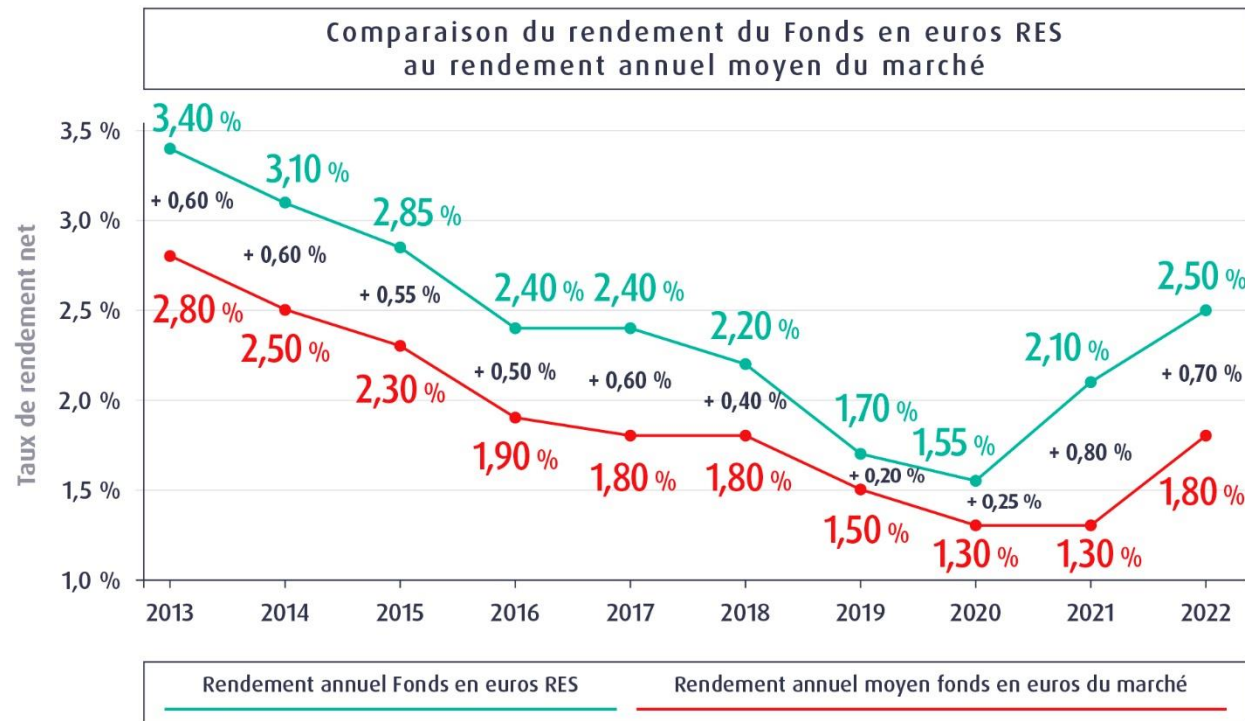
À la MACSF : 80%

du fonds en euros financent ou capitalisent les entreprises

- Immobilier : choisir des actifs de qualité est un pari gagnant pour la préservation du capital

Le rendement du Fonds en euros RES surperforme le marché depuis sa création

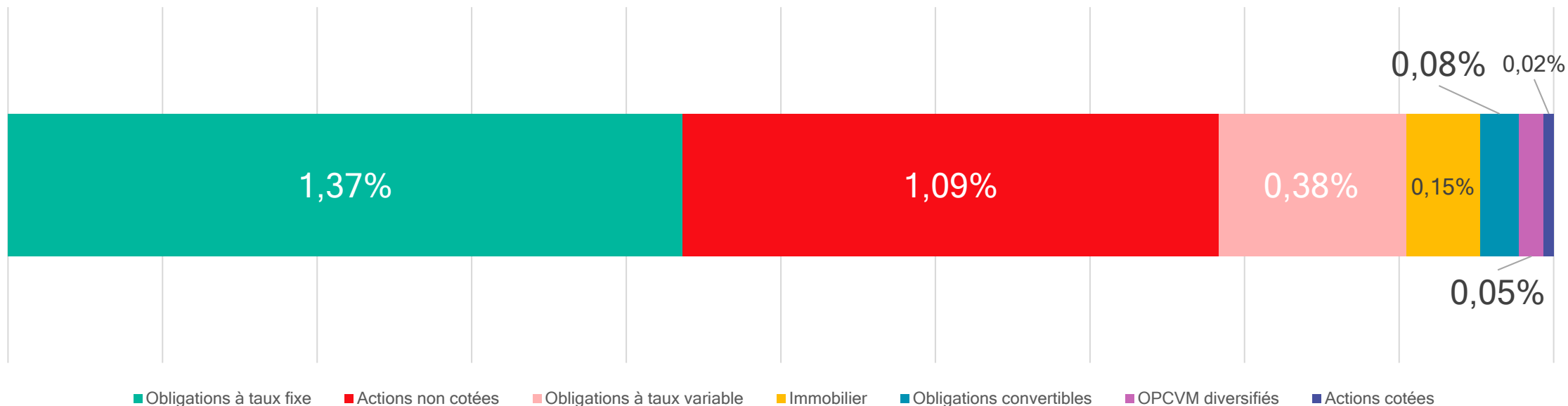
- Comme espéré : un taux de rendement, net de frais de gestion, du fonds en euros à **2,50%** en 2022



Années 2013-2021 : France Assureurs - 2022 : estimations Facts & Figures.

- Au-dessus du marché
- Au-dessus de la performance 2021, comme annoncé

- Contribution de chaque classe d'actifs au rendement 2022 du fonds en euros

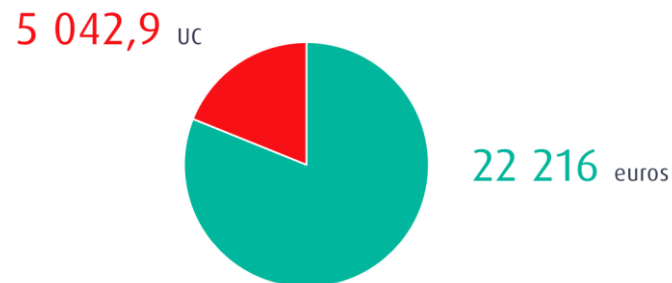


4,30%
PPE fin 2021

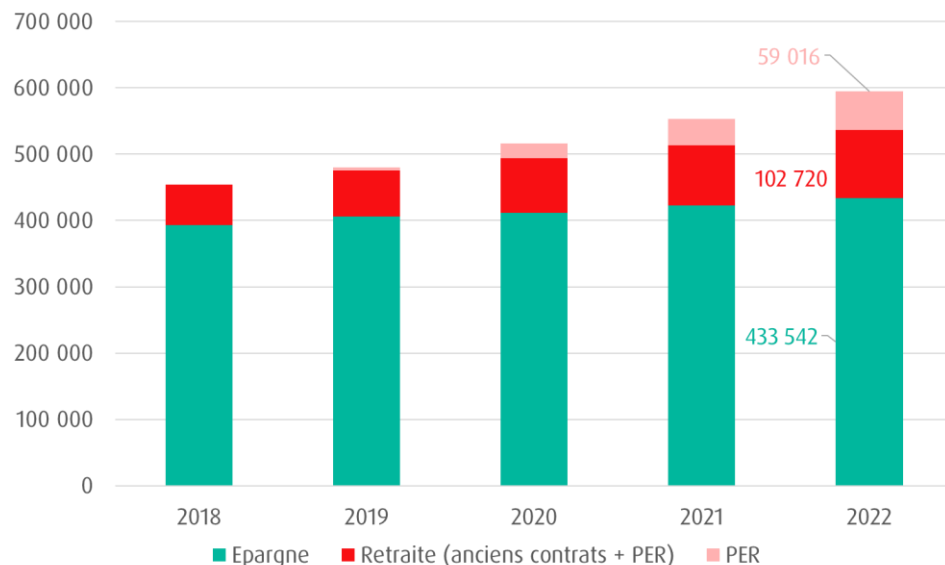
4,42%
PPE fin 2022

* Provision pour participation aux excédents

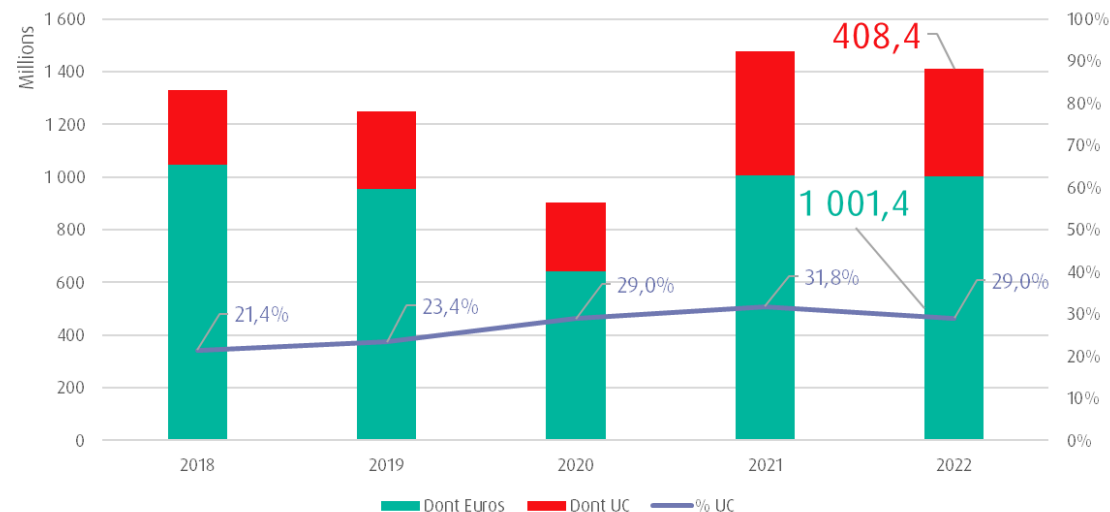
- Encours 2022 : 27 258,9 (en M€)



- Progression du nombre de contrats



- Collecte sur 5 ans (en M€)



- Affaires nouvelles 2022

17 562
contrats
d'assurance vie

17 791
plans d'épargne
retraite

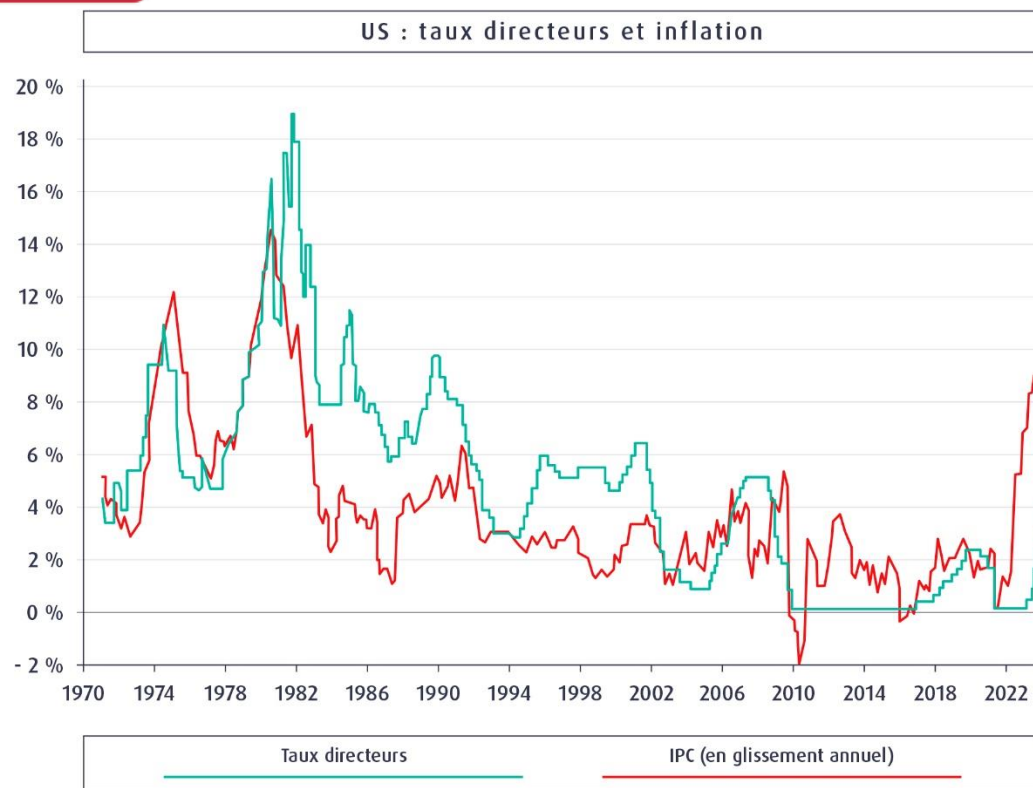
- **72** conseillers patrimoniaux (doublement de l'équipe en deux ans)
- Une qualité de conseil et une transparence reconnues avec une complémentarité forte entre nos canaux physique, téléphonique et internet
- Des frais sur versement à 0% jusqu'au 5 mars 2023

PARTIE 2

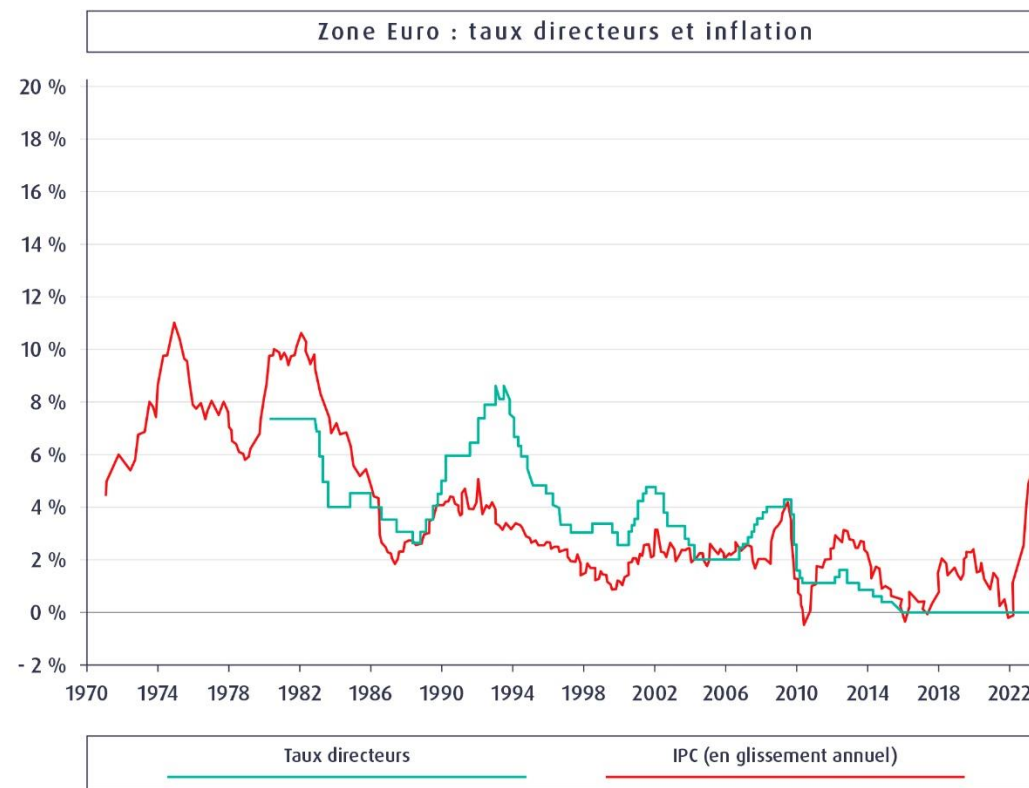
Un fonds en euros performant

- Part obligataire
- Focus non coté
- Focus immobilier





Sources : Refinitiv, BLS, Natixis.



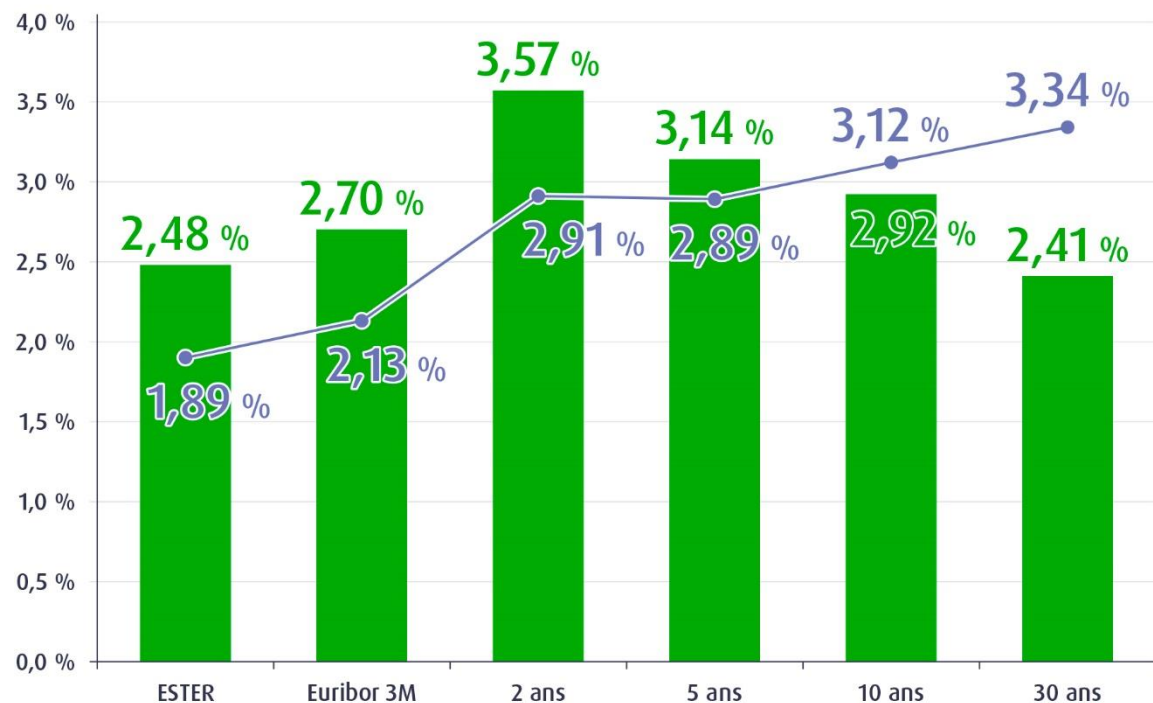
Sources : Refinitiv, Natixis.

- 2022 : inflation hors normes, hausse des taux directeurs et entrée en récession
 - Ampleur des mouvements de taux et vitesse de correction inédites
 - Néanmoins, probabilité d'un pic d'inflation prochainement atteint
- 2023 : Recul de l'inflation et politiques monétaires moins restrictives
- Récession ou stagnation en 2023 ?

Un krach obligataire global

- Très forte remontée des taux et des spreads

Courbe des taux (OAT)

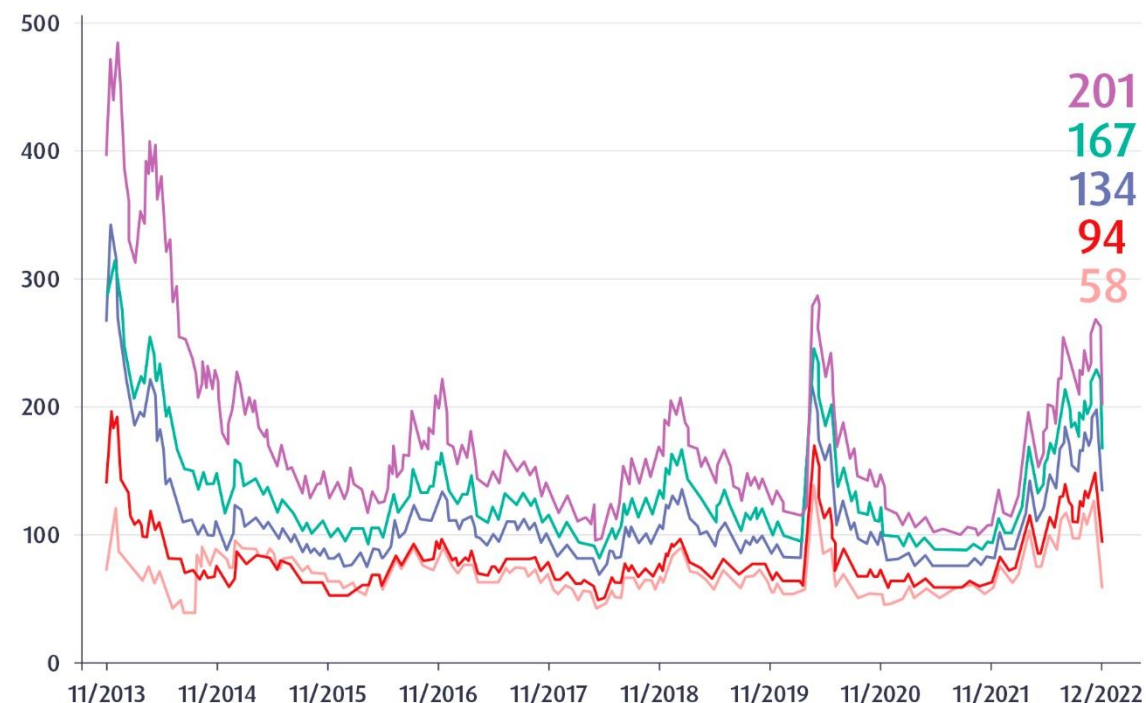


Variation depuis le 31/12/2021

30/12/2022

Source : Bloomberg (31/12/2022).

Spread de Crédit (contre Allemagne, par rating)



EMU Corporate Index (ER00)

AAA

AA

A

BBB

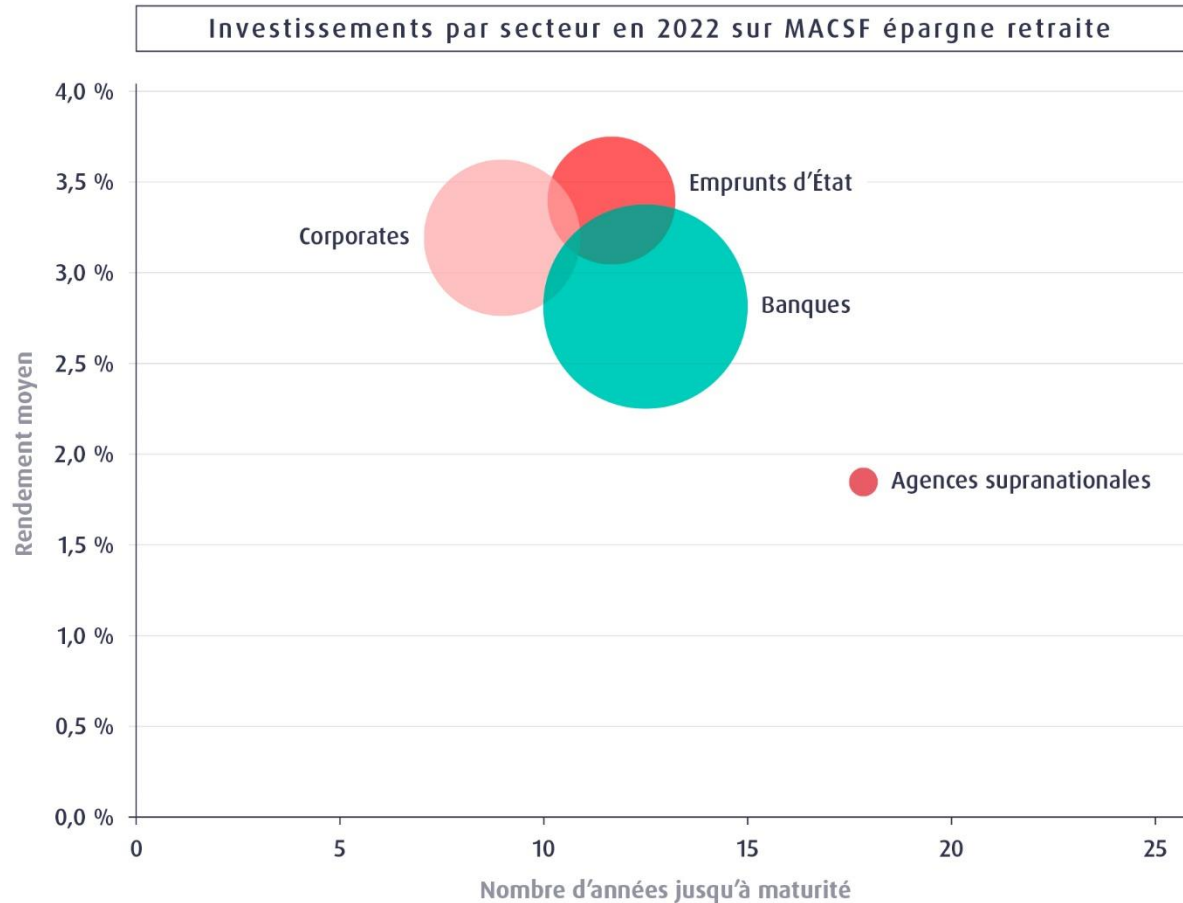
Sources : Bloomberg, Merrill Lynch (31/12/2022).

- Fin des taux négatifs (fin de l'argent gratuit)
- Rémunération plus juste du risque (fin des investissements sur les actions par défaut)
- Le taux de défaut est resté faible

2022 : aucune classe d'actifs n'a été épargnée



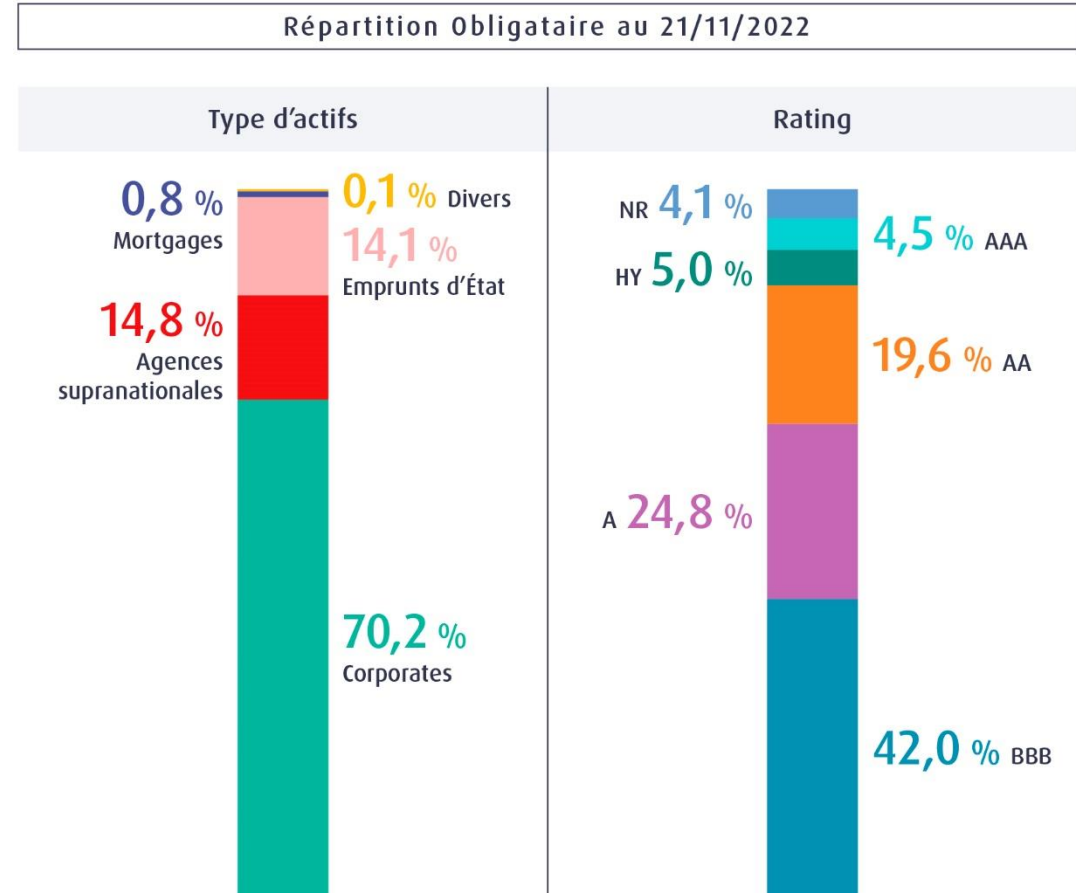
Sources : Refinitiv, Datastream, Bloomberg, Natixis.

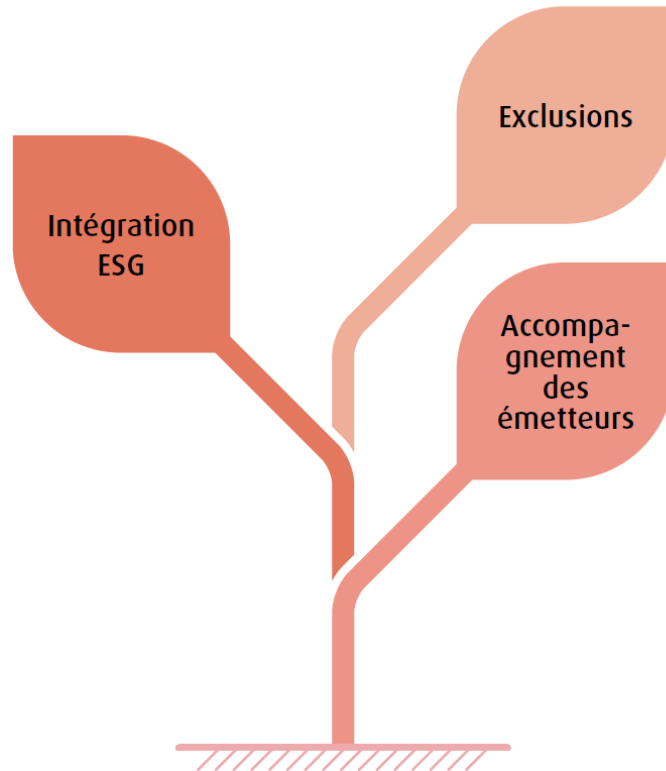


- Duration courte permettant de profiter de la hausse des taux
- Taux moyen d'achat depuis le début d'année : 3,05%
- Retour des investissements sur l'obligataire à taux fixe et sur les emprunts d'États
- Des produits sur l'inflation et taux variables
- De-risking général de nos portefeuilles obligataires

Sécurisation des portefeuilles – 91% (88% en 2021) des obligations en Investment Grade

- Malgré tous les événements de début d'année, **pas de dégradation des notations des obligations en portefeuille**
- Rating moyen portefeuille MACSF Épargne retraite : **A-**





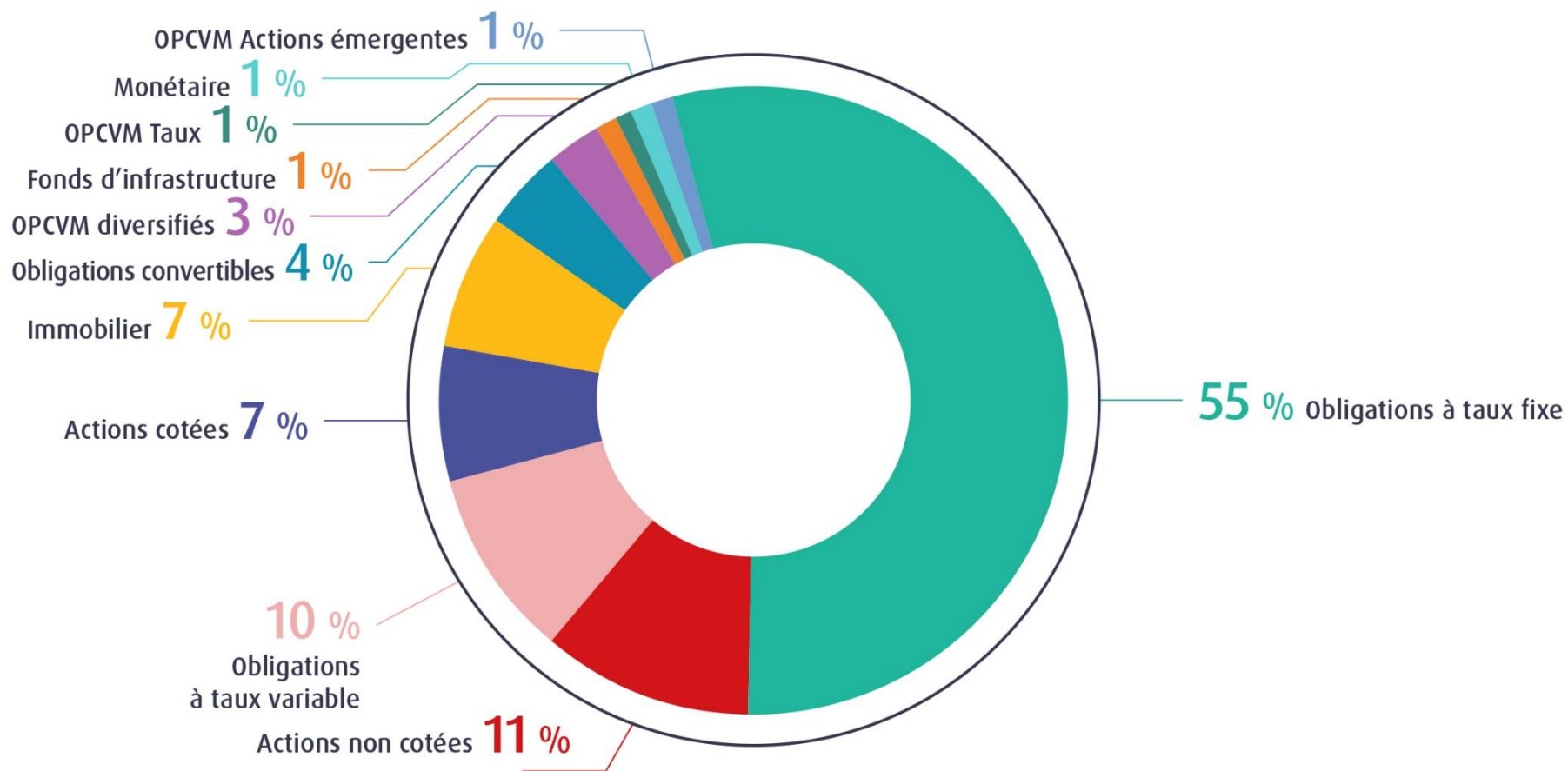
3 leviers d'actions

- La poche d'obligations responsables représente plus de 2 milliards d'euros
- 2 nouveaux prestataires d'analyse extra financière du portefeuille



Une diversification importante

Composition du Fonds en euros RES

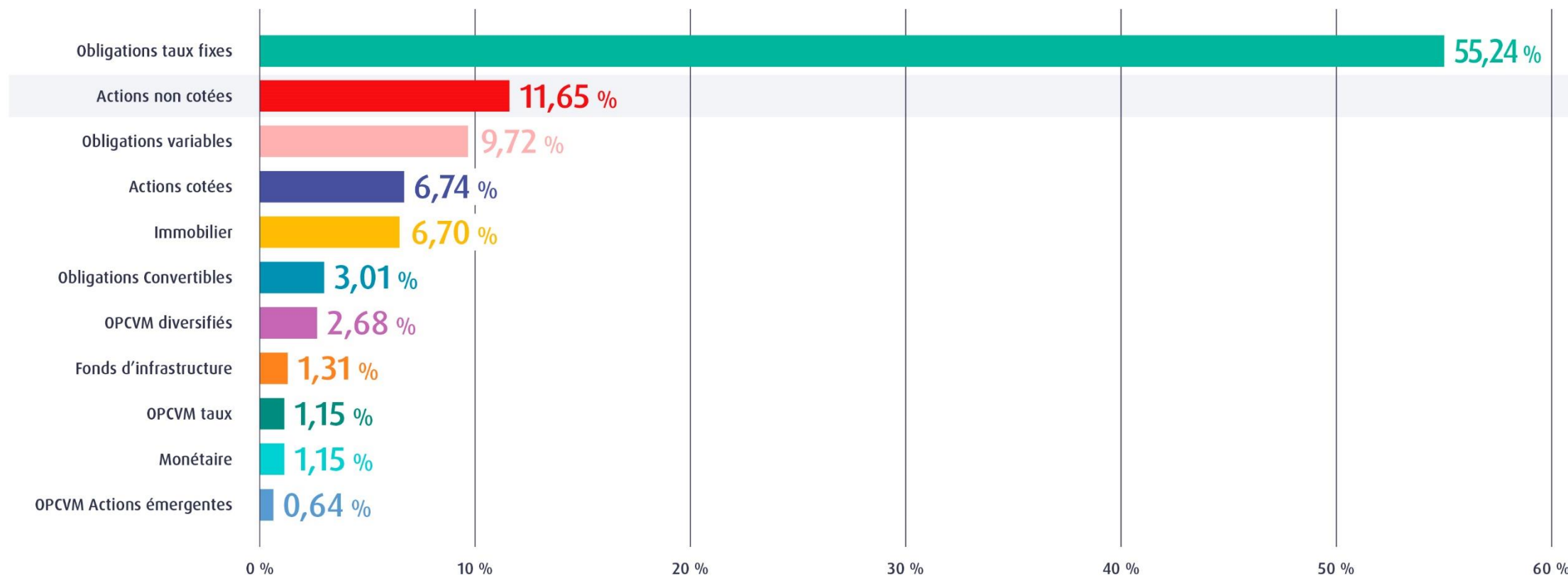


Focus non coté



- le non coté : **seconde classe d'actifs** du portefeuille du fonds euros

Répartition des classes d'actifs au sein du fonds euros





- **FPCI : plus-values réalisées 50,9 millions**
 - Fonds LBO mid market généralistes et sectoriel (santé et agroalimentaire)
 - Fonds Unitranche uniquement (pas de fonds de dette)
 - Fonds technologiques français et européens
- **Non coté : plus-values réalisées 183,6 millions**
 - Participations en direct **137,1 millions**
 - Media digitaux
 - Co-investissements avec les fonds **46,5 millions**



- Participations dans le secteur de la santé



- Investissements avec nos fonds partenaires dans le secteur de la santé

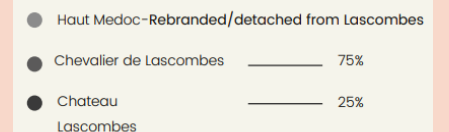
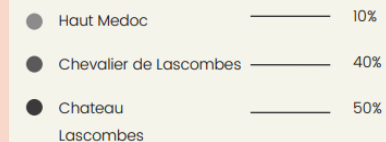
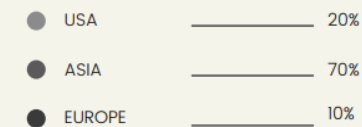


TIKEHAU
CAPITAL


CHAMPAGNE
TAITTINGER
Reims



- L'histoire se poursuit avec un nouveau partenaire : Gaylon Lawrence
- Un investissement performant dans la durée
 - Taux de rendement (TRI) de 6,3%
 - Plus-value brute de 140 millions d'euros
- Un modèle dé-risqué sur l'Asie une stratégie de « pricing power » affirmée



Focus Immobilier

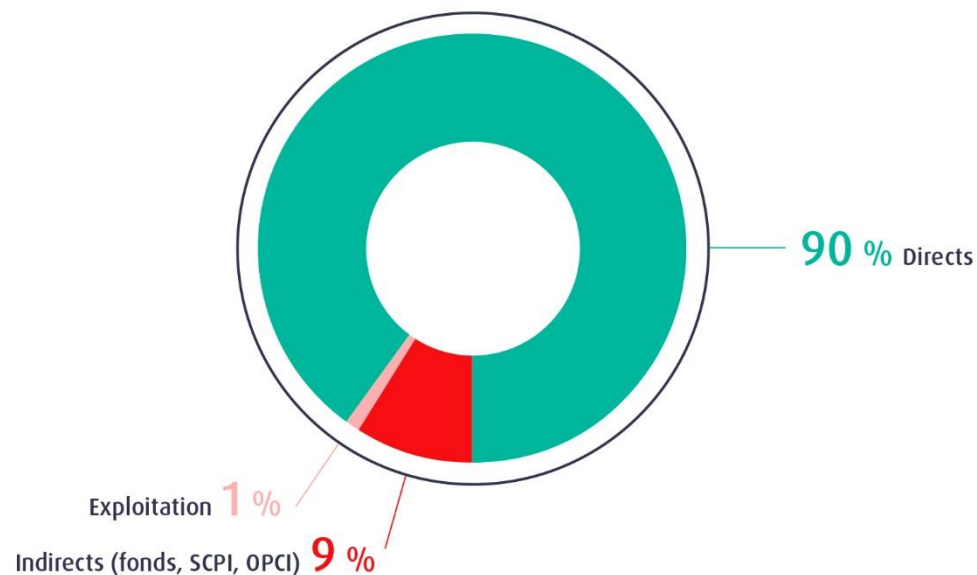


- Des loyers revalorisés bénéficiant d'une indexation à la hausse
- Des valeurs d'expertise globalement maintenues grâce à une stratégie privilégiant la centralité et la qualité des actifs

85%

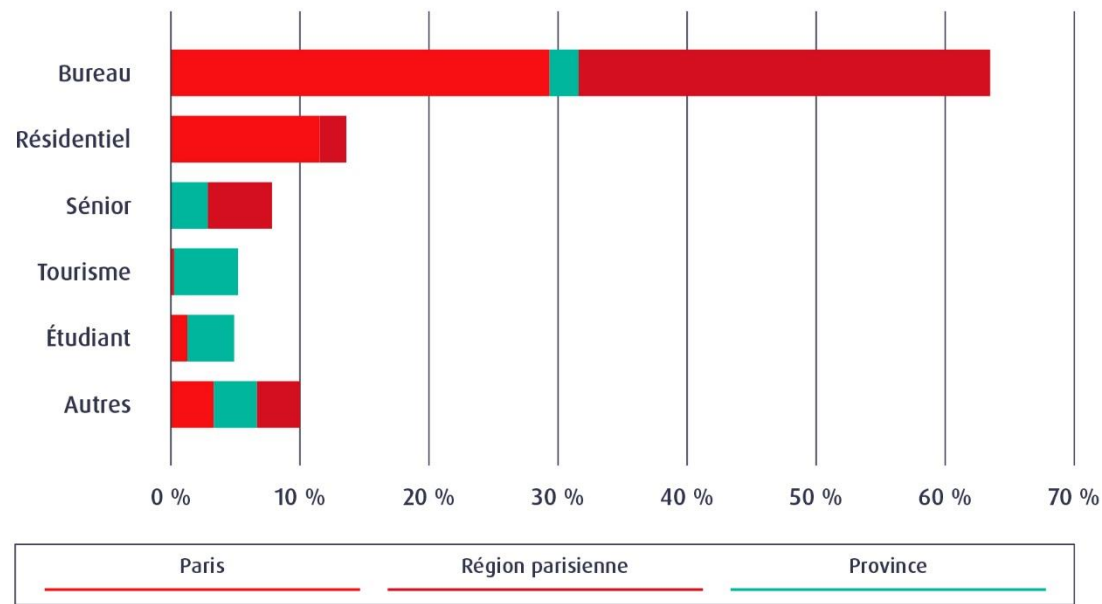
investis dans l'actif général
MACSF épargne retraite

Ventilation des actifs immobiliers



- 80 actifs directs, 13 participations dans des fonds, 2 participations dans des SCPI

Direct - répartition typologique



- Un portefeuille stable sur 1 an
-0,70% en valeur nette au 31/12/2022

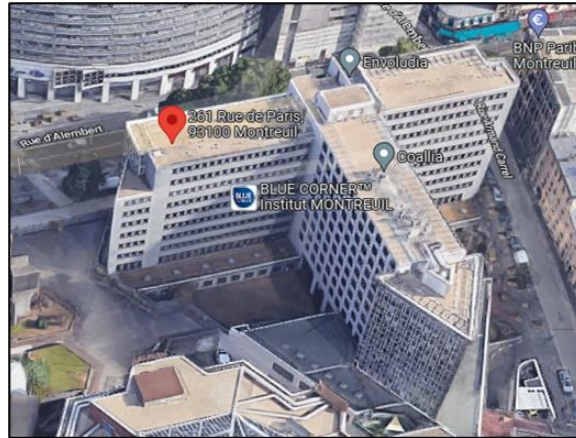
La part des bureaux baisse
-2% sur un an à **64%**

Saint Herblain 44**5 500 m²**

bureaux

**Montreuil 92****870 m²**

bureaux

**Nanterre 92****9 900 m²**

bureaux

**Mulhouse 67****2 900 m²**

bureaux



Vendus le :

14/06/2022

29/07/2022

14/10/2022

14/12/2022

- En moyenne, les actifs ont été cédés à des valeurs **8% supérieures** aux valeurs d'expertise 2021

ENTRANTS

Colombes 92

350 m²

habitat inclusif



Fonds
Santé

LIFENTO CARE



OPPCI IMMOBILIER DE SANTÉ

EN COURS

Versailles

5 500 m²

résidence services seniors
logements libres



Paris

2 000 m²

école supérieure



- ...Qui portent à 30% la part de l'immobilier liée à la Santé et à l'Éducation



- Mise à disposition d'appartements pour les étudiants Ukrainiens

FRATRIES

- 1 co-living pour 10 jeunes travailleurs dont la moitié porteurs de handicap



- Une démarche responsable Acheteur/Fournisseur reconnue :



- Une marketing-suite qui fait la part belle à l'économie circulaire et au ré-emploi de matériaux

climatisation : 100%
 mobilier : 30 %
 faux-plafond : 100%
 cloisons : 100%

PARTIE 3

Des profils résistants et une gamme financière enrichie

- Profils permanents
- Gamme financière
- Focus sur 3 unités de compte

Des profils permanents résistants, conçus pour l'épargne de long terme



FONDS €



SÉRÉNITÉ



ÉQUILIBRE



DYNAMIQUE

2022

2,50 %

- 0,49 %

- 4,88 %

- 9,76 %

2021

2,10 %

5,29 %

6,56 %

11,72 %

2020

1,55 %

- 0,29 %

- 2,55 %

- 5,79 %

**10 ANS
ANNUALISÉS
(31/12/2022)**

2,40 %

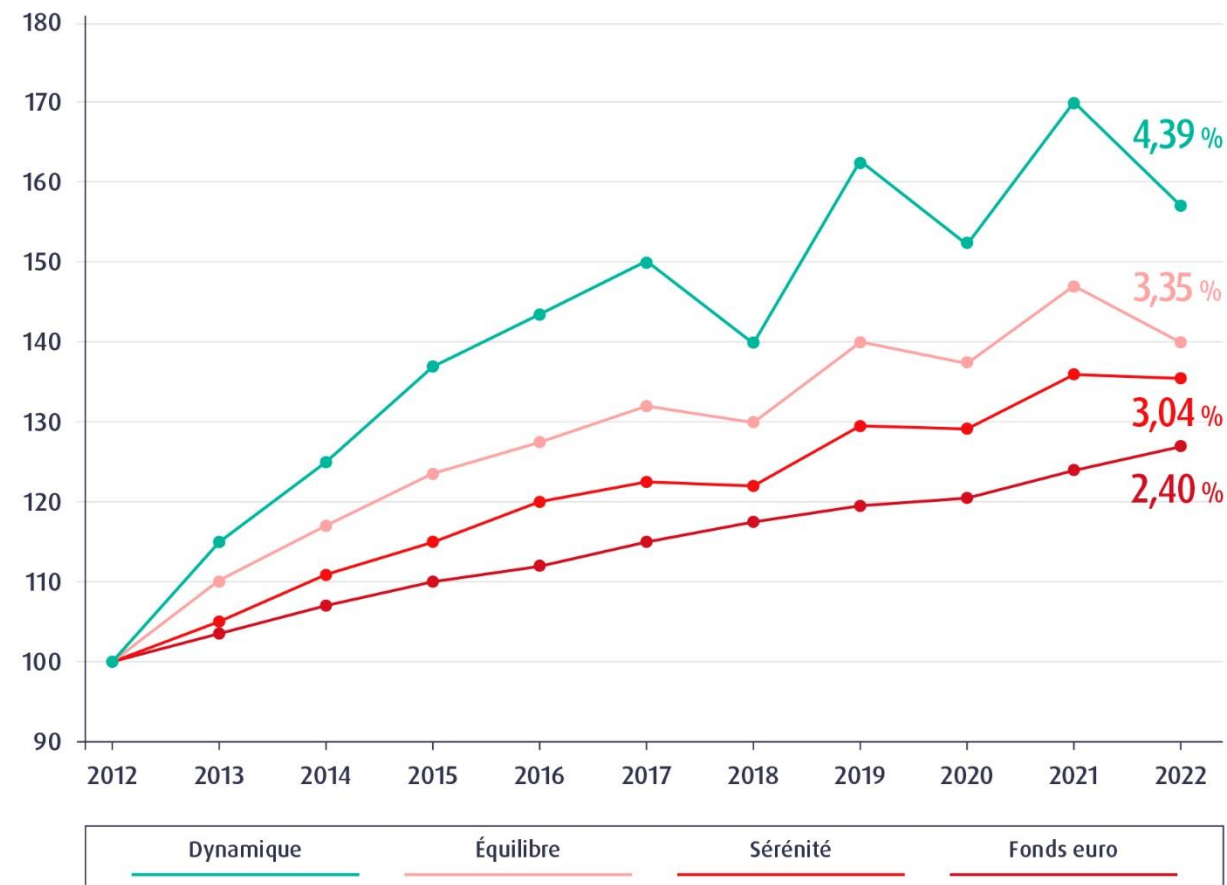
3,04 %*

3,35 %

4,39 %

* Profil Sérénité : 2015-2020, simulation de performances, lancement du profil le 08/04/2020.

Performances des profils sur 10 ans



Gamme financière : des fonds de conviction pénalisés par un contexte financier troublé

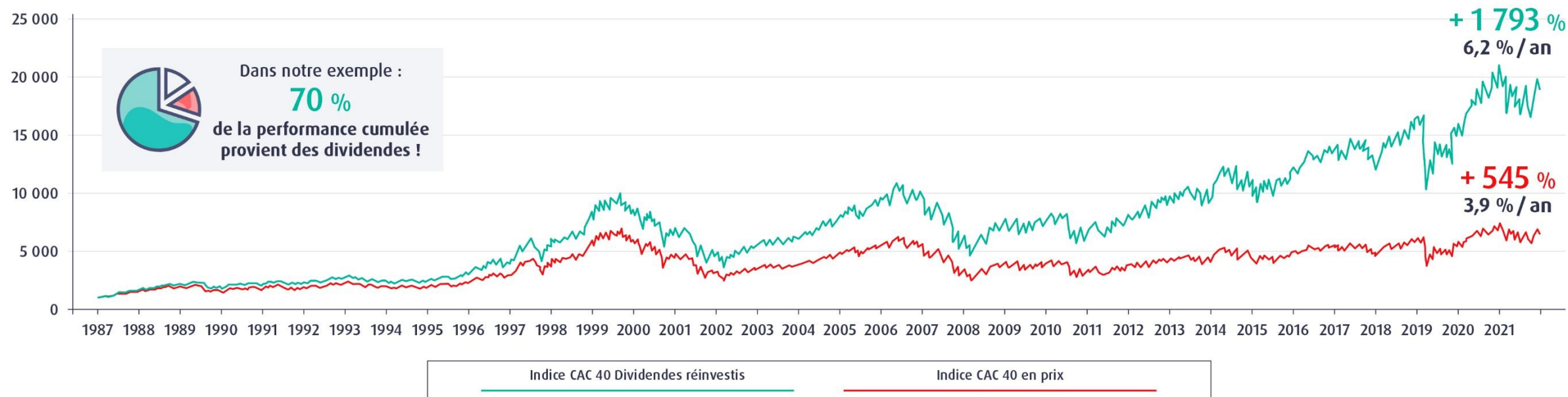
NATURE DU SUPPORT	SUPPORT	PERFORMANCE 2022	PERFORMANCE 2021	PERFORMANCE 10 ANS ANNUALISÉE ⁽¹⁾
Fonds patrimoniaux	Carmignac Patrimoine	- 9,38 %	- 0,88 %	+ 1,56 %
	DWS Concept Kaldemorgen	- 4,79 %	+ 10,34 %	+ 2,57 % ⁽¹⁾
	Eurose	- 3,09 %	+ 7,17 %	+ 2,50 %
	JPMorgan Global Income	- 14,20 %	+ 8,70 %	+ 2,32 %
Fonds à échéance	Objectif 2028 Edmond de Rothschild	-	-	Créé le 13/12/2022
Fonds d'obligations convertibles	Lazard Convertible Global	- 22,50 %	-	Créé le 28/02/2022
	Médi Convertibles Responsable	- 14,87 %	+ 4,36 %	+ 0,94 %
Fonds d'actions thématiques	DWS Top Dividende	+ 0,51 %	+ 22,30 %	+ 7,93 %
	Pictet Global Megatrend Selection	- 21,83 %	+ 19,20 %	+ 9,20 %
	Candriam Equities Biotechnology	- 5,21 %	- 3,71 %	+ 3,75 %
	Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe	- 29,91 %	+ 15,33 %	+ 7,73 %
	Insertion Emplois Dynamique	- 18,38 %	+ 20,18 %	+ 6,02 %
	Médi Immobilier	- 32,05 %	+ 7,55 %	+ 3,39 %
	Schroder Global Energy Transition	- 9,66 %	- 5,92 %	+ 16,90 % ⁽²⁾
	Sycomore Sélection Responsable	- 18,85 %	+ 15,54 %	- 0,80 % ⁽¹⁾
Fonds d'actions géographiques	JPM US Select Equity Plus	- 15,34 %	+ 39,18 %	+ 12,36 %
	Médi Actions	- 10,70 %	+ 28,46 %	+ 5,99 %
	Médi Emergents	- 15,34 %	+ 6,60 %	+ 3,54 %
Fonds métaux précieux	OFI Precious Metals	- 1,46 %	- 12,68 %	- 1,71 %
Fonds d'actifs non cotés	Tikehau Financement Entreprises	+ 4,27 %	+ 2,21 %	Créé le 17/05/2021
Fonds immobiliers	Primovie	-	+ 4,60 %	+ 4,20 % ⁽¹⁾
	Rivoli Avenir Patrimoine	-	+ 3,60 %	+ 6,01 %
Fonds monétaire	Médi Monétaire	- 0,06 %	- 0,68 %	- 0,21 %

(1) Performance annualisée 5 ans. (2) Performance annualisée 3 ans.

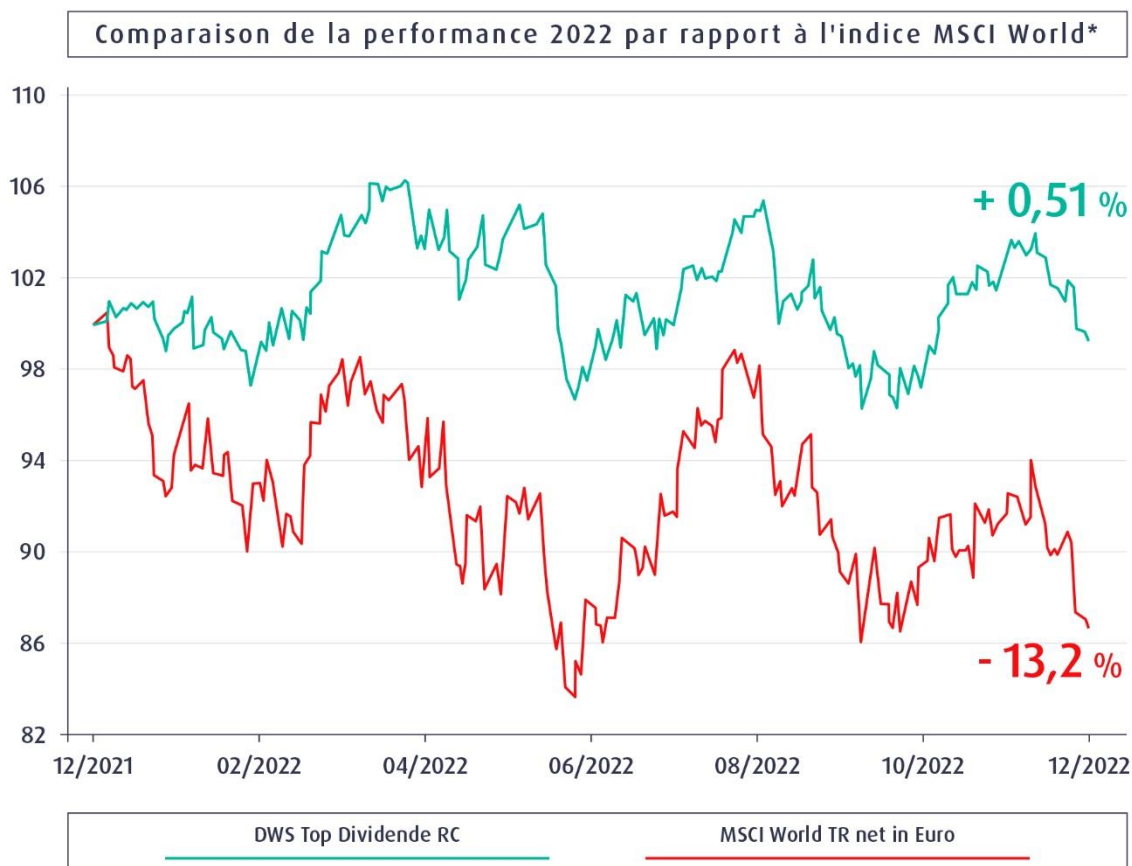
Focus DWS Top Dividende



Évolution du CAC 40 depuis sa création en 1987



Les dividendes, en étant réinvestis au fil de l'eau, constituent souvent plus de 50% de la performance des indices actions quels qu'ils soient, à long terme.



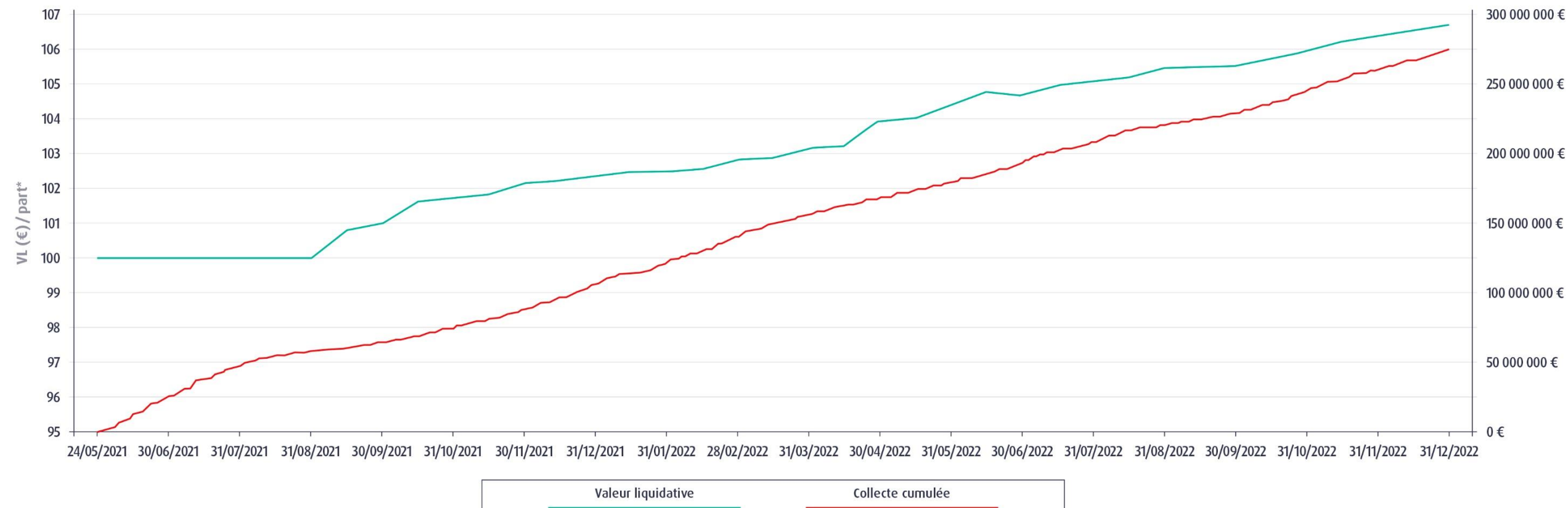
* Indice MSCI World fourni à titre indicatif. Le fonds DWS Top Dividende n'a pas d'indice de référence.

- Dans un contexte de marchés compliqué, DWS Top Dividende a bénéficié pleinement du retour en grâce des valeurs défensives et des entreprises distribuant des dividendes élevés
- Le fonds termine l'année 2022 en territoire positif, largement au-dessus de l'indice MSCI Monde, et de la moyenne des fonds de sa catégorie Morningstar

Focus Tikehau Financement Entreprises



Évolution de la Valeur Liquidative (VL) et de la collecte cumulée



* La 1^{re} VL est calculée au 15/09/2021. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. L'investissement en fonds comporte des risques, dont le risque de perte totale du capital.

- Collecte : un immense succès





Nouveauté : Objectif 2028

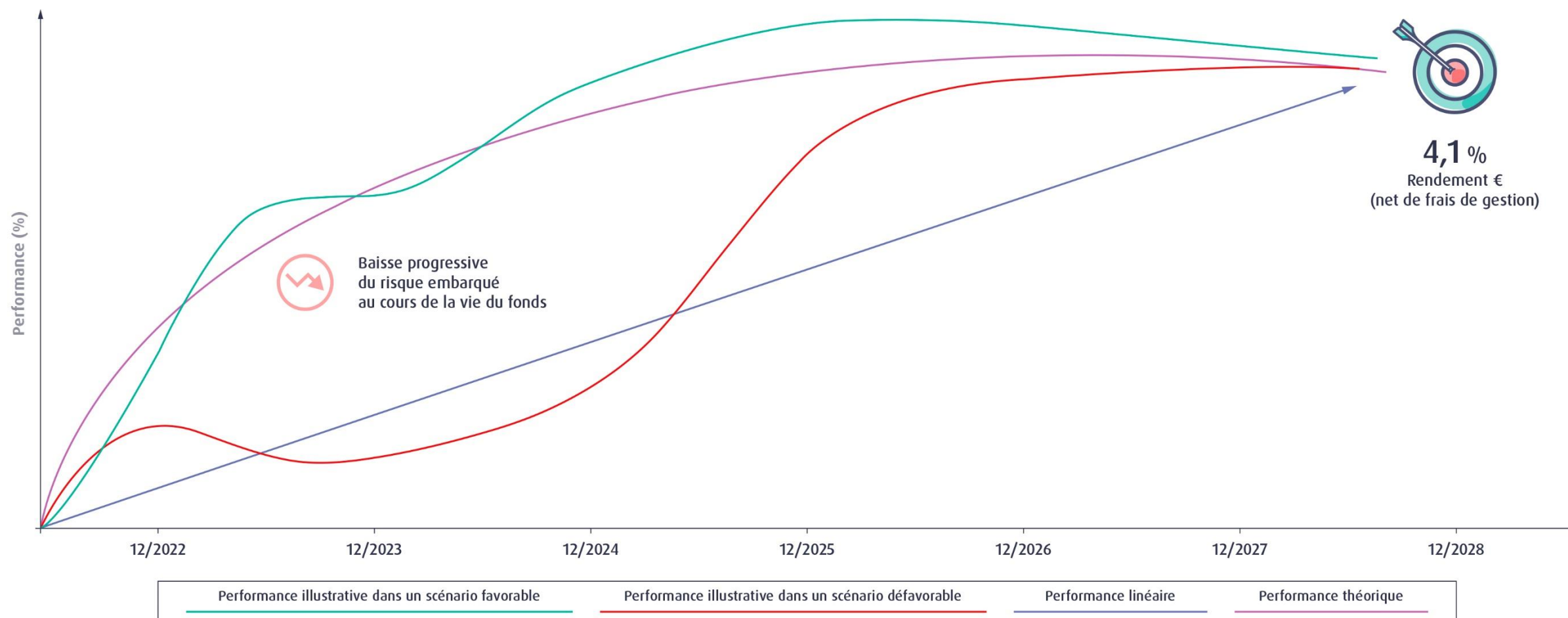
Edmond de Rothschild

- Une unité de compte à échéance : 2028



- Un objectif de performance non garanti dès le lancement, supérieur à 4,10 % (net de frais de gestion)
- Une forte volonté de maîtrise du risque : 50 % en *Investment grade*
- Une fenêtre de commercialisation limitée de 3 mois (du 13/12/2022 au 13/03/2023 uniquement)

Capter un rendement cible avec un risque diminuant au fil du temps



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

	ÉMETTEUR	COUPON	NOTE ÉMETTEUR	MATURITÉ	PRIX	RENDEMENT
	Sanofi	1,125 %	A+	2028	89,6	3,1 %
	Orange	1,375 %	BBB+	2028	90,0	3,3 %
	Engie	0,375 %	BBB+	2027	85,9	3,7 %
	Abertis Infrastructure	1,0 %	BBB-	2027	87,2	4,2 %
	Netflix	3,625 %	BB+	2027	95,5	4,8 %
	Ford	2,386 %	BB+	2026	89,4	6,0 %
	FNAC	2,625 %	BB+	2026	89,0	6,1 %
	Iliad	5,625 %	B+	2028	87,4	8,4 %

PARTIE 4

Des objectifs d'investissement responsable ambitieux

- Investisseur engagé
- Acteur engagé



- Un investisseur **transparent** : publication trimestrielle du suivi de nos engagements ISR, nos performances et nos frais
- Un investisseur **indépendant** : aucune relation commerciale n'impacte la politique ISR du groupe et nos recommandations d'investissement
- Un investisseur **cohérent** : le groupe MACSF investit dans le monde de la santé et s'engage auprès de start-up e-santé

Focus Fonds en euros



- **Trésorerie**



Objectif 2023 : **100%**

De la trésorerie investie dans des fonds intégrant des critères ESG

- **Encours d'obligations responsables**

Objectif 2023 : **3 Mds€**

Investissements sur des obligations qui répondent aux ODD



- **Préservation de la biodiversité**



60%

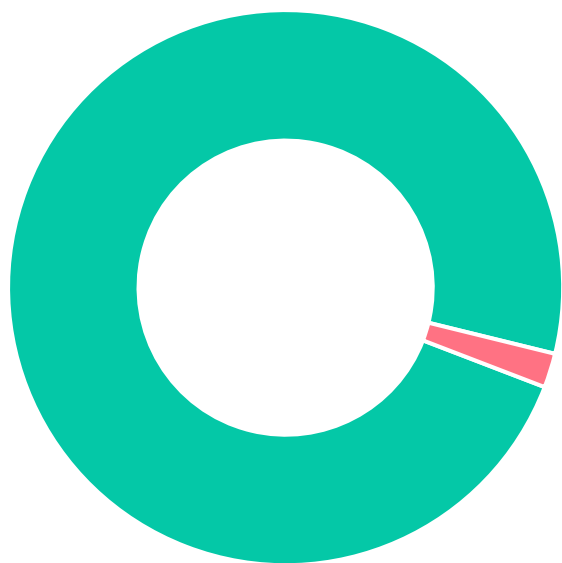
du portefeuille analysé sous l'angle de la biodiversité

- **Empreinte carbone du portefeuille**

Objectif 2025 : **-25%**

Diminution des émissions de gaz à effet de serre





98% des investissements ont **0%** de leurs activités liées au charbon

2% des investissements ont une part brune en moyenne de **2%**
100% de ces entreprises ont rejoint l'initiative SBT



- **Objectif** : accompagner la transition énergétique des entreprises

Le groupe MACSF, au travers de ses investissements, souhaite favoriser l'amélioration de la santé en donnant aux soignants les moyens d'exercer sereinement et en soutenant l'innovation médicale

- Participations dans le secteur de la santé

+ 26%
en 2022

- Investissements avec nos fonds partenaires dans le secteur de la santé

- Engagement auprès des start-up e-santé

+ 3 nouvelles start-up
en 2022

 synapse

L'évolution du savoir médical

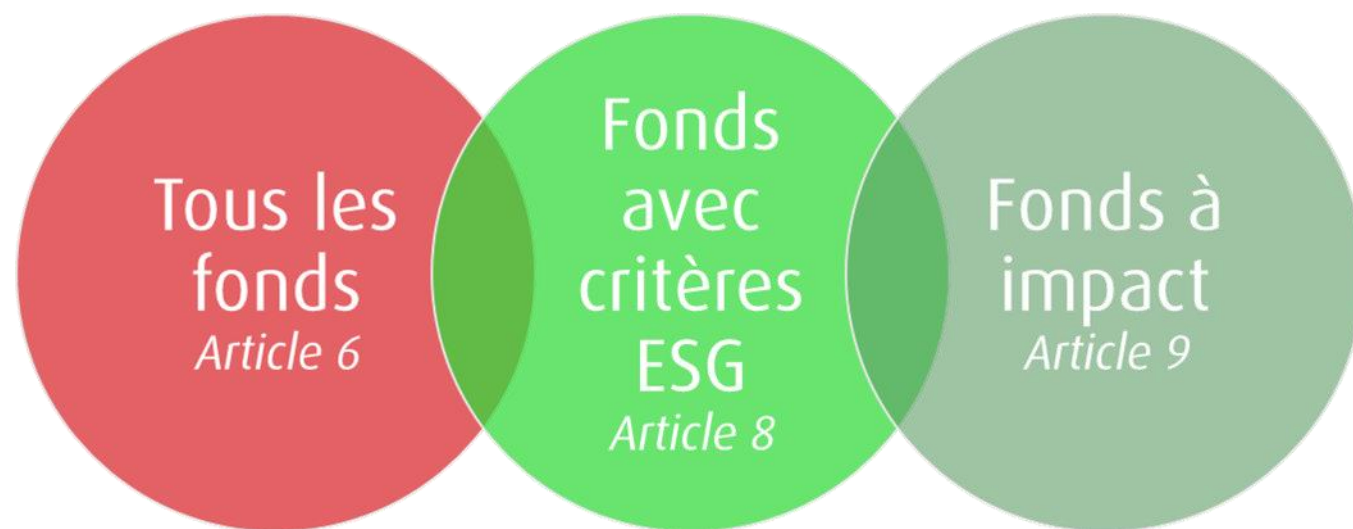
 lifen

L'organisation du parcours de soin et les services aux patients

Focus Unités de Compte



- Nouvelles catégories de fonds: classification SFDR
- Offre en Unités de compte MACSF



95%
des fonds
classés articles 8 ou 9

NATURE DU SUPPORT	SUPPORT	SFDR
Fonds patrimoniaux	Carmignac Patrimoine	Article 8
	DWS Concept Kaldemorgen	Article 8
	Eurose	Article 8
	JPMorgan Global Income	Article 8
Fonds à échéance	Objectif 2028 Edmond de Rothschild	Article 8
Fonds d'obligations convertibles	Lazard Convertible Global	Article 8
	Médi Convertibles Responsable	Article 8
Fonds d'actions thématiques	DWS Top Dividende	Article 8
	Pictet Global Megatrend Selection	Article 8
	Candriam Equities Biotechnology	Article 8
	Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe	Article 8
	Insertion Emplois Dynamique	Article 9
	Médi Immobilier	Article 8
	Schroder Global Energy Transition	Article 9
	Sycomore Sélection Responsable	Article 8
	JPM US Select Equity Plus	Article 8
Fonds d'actions géographiques	Médi Actions	Article 6
	Médi Emergents	Article 8
	OFI Precious Metals	Article 8
Fonds métaux précieux	Tikehau Financement Entreprises	Article 8
Fonds d'actifs non cotés	Primovie	Article 9
	Rivoli Avenir Patrimoine	Article 8
Fonds immobiliers	Médi Monétaire	Article 8
Fonds monétaire		

100% de la gamme en UC et un fonds en euros
classés au moins *article 8* au sens de SFDR

QUESTIONS

C'est à vous !

MERCI

Conférence de presse
Jeudi 5 janvier 2023

Ensemble,
prenons soin
de demain