MACSF

ÉPARGNE RETRAITE

Le document ci-après présente la

Lettre d'information trimestrielle

du support

TIKEHAU FINANCEMENT ENTREPRISES[1]

Ce support est proposé dans les contrats

- **RES MULTISUPPORT[2]**
- **RES RETRAITE [3]**

de MACSF épargne retraite

(1) L'assureur ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte et non sur leur valeur. Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. La description et le fonctionnement des supports en unités de compte sont détaillés dans la notice d'information du contrat d'assurance vie, dans les Documents d'Information Clés (DIC) et dans les Documents d'Information Clés pour l'Investisseur (DICI) ou dans les documents équivalents agréés par l'AMF, disponibles sur la page Supports financiers du site macsf.fr.

(2) RES Multisupport est un contrat d'assurance vie de groupe à adhésion facultative libellé en euros et en unités de compte souscrit par l'Association Médicale d'Assistance et de Prévoyance (AMAP) auprès de la MACSF épargne retraite.

(3) RES Retraite est un plan d'épargne retraite sous forme de contrat d'assurance vie de groupe à adhésion facultative individuelle, libellé en euros et en unités de compte, souscrit par l'Association Médicale d'Assistance et de Prévoyance (AMAP) auprès de la MACSF épargne retraite.

MACSF épargne retraite | Société Anonyme d'Assurances sur la Vie régie par le Code des assurances, au capital social de 58 737 408 €, entièrement libéré | Enregistrée au RCS de Nanterre sous le numéro 403 071 095 | Siège social : cours du Triangle, 10 rue de Valmy, 92800 PUTEAUX

Adresse postale : 10 cours du Triangle de l'Arche, TSA 60300, 92919 LA DEFENSE CEDEX

En partenariat avec:

LETTRE D'INFORMATION TRIMESTRIELLE DE SEPTEMBRE 2021

Période analysée : 30 juin 2021 au 30 septembre 2021

MACSF INVEST

COMMENTAIRE DE MARCHE SUR LA DETTE PRIVEE

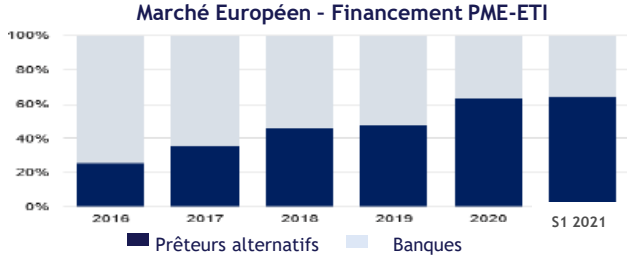
L'année 2021 marque un véritable tournant pour la dette privée, qui a encore renforcé sa présence au sein des sociétés. C'est plus particulièrement le cas dans les contextes de financements d'acquisitions, où les montants prêtés sont adossés aux capitaux apportés par les fonds de capital-investissement (Private Equity). Le contexte sanitaire du Covid a joué un véritable rôle d'accélérateur. Les financements proposés par les fonds de dette privée représentent désormais plus de 60% du volume des transactions du marché des entreprises de tailles intermédiaires (ETI) européennes.

La crise sanitaire a renforcé les principaux avantages des financements unitranches, qui sont : la fiabilité, la rapidité, et la confidentialité des transactions. La proximité avec les équipes de direction et les actionnaires, permet également d'adapter les caractéristiques des transactions, afin de proposer des financements 100% sur mesure, ce qui constitue un réel atout par rapport aux marchés de financements traditionnels.

Selon Deloitte Alternative Lender Deal Tracker, fournisseur de données de référence qui suit l'activité dette privée en Europe depuis Q4-2012, les trois premiers trimestres 2021 ont atteint un niveau record, répertoriant 549 transactions (contre 522 pour toute l'année 2019 qui détenait le record). Les trois pays les plus actifs sont la Grande-Bretagne (33%), la France (22%) et l'Allemagne (14%).

L'inflation et les ruptures des chaînes d'approvisionnement sont des préoccupations majeures qui orientent les investissements vers des secteurs perçus comme résilients, tels que les services informatiques, la santé, l'agro-alimentaire, et les éditeurs de logiciels.

Marché Européen - Financement PME-ETI



FOCUS SUR LES IMPLANTATIONS FRANCAISES

CHIFFRES-CLES

Au 30/09/2021

Politique d'investissement: Investir dans des PME / ETI européennes, pour financer la croissance de l'économie réelle.

Nature juridique du fonds: Société par Actions Simplifiée (SAS), structurée en autre FIA

Date de création: 18/05/2021

Code ISIN: FR0014003I17

Société de gestion: Tikehau Investment Management [1]

Dépositaire: CACEIS Bank

Frais de gestion annuels maximum: 1,33% (hors droit d'entrée, base Valeur Liquidative)

Actif net: 65 631 023 €

Nombre de parts: 650 000

Valeur Liquidative d'une part: 100,97 €

Label LuxFlag ESG: L'objectif du label LuxFlag est d'attester de l'intégration des critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) dans la politique d'investissement du fonds
Valable du 01/07/2021 au 30/06/2022

Profil de risque: SRRI niveau 6

1	2	3	4	5	6	7

Risque faible — Rendement potentiellement plus faible

Risque élevé — Rendement potentiellement plus élevé

La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

[1] Tikehau Investment Management, la principale plateforme du Groupe Tikehau Capital dédiée à la gestion d'actifs, est la société de gestion (n° d'agrément AMF : GP-07000006) du fonds sous-jacent à l'unité de compte Tikehau Financement Entreprises.
[2] La 1ère VL est calculée au 15/09/2021

En partenariat avec:

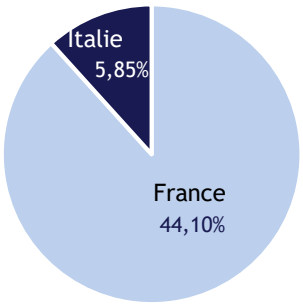
LE PORTEFEUILLE

INDICATEURS CLÉS [1]

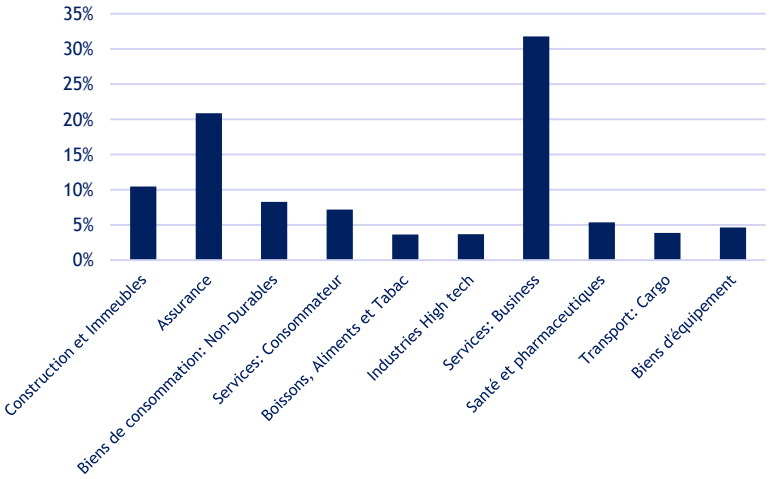
Taille du fonds sous-jacent	65,0 M€
Nombre d'émetteurs	12
Montant déployé / en % du fonds	32,5 M€/ 50%
Taille moyenne / médiane par investissement	2,7 M€/ 1,9 M€
Chiffre d'affaire moyen des entreprises du portefeuille [2]	83,7 M€
Résultat d'exploitation moyen des entreprises en portefeuille (en montant / en %) [2]	19,2 M€/ 23%
Levier moyen pondéré des entreprises du portefeuille [2]	4,7x

[1] Chiffres au 30/09/2021
[2] Donnée communiquée à la clôture de l'investissement

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES INSTRUMENTS INVESTIS [1]



REPARTITION PAR SECTEUR MOODY'S*



ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE

Entreprise	Pays	Date d'investissement	Montant investi par MACSF Invest	Description	Utilisation des fonds
GROUPE ODEALIM	France	Juin-2021	6,78 M€	Odealim est un des leaders Français du courtage d'assurance en copropriété. Créé en 1998, le groupe est spécialisé dans la structuration, la vente et la gestion de produits d'assurance principalement dédiés aux copropriétés.	Croissance externe: acquisition d'Artémis Courtage
Vulcanic	France	Juin-2021	1,51 M€	Vulcanic est l'un des principaux fournisseurs européens de produits électriques et de solutions personnalisées pour des usages industriels dans divers secteurs (par exemple des activités de production, pétrole et gaz, production d'énergie, alimentation et boissons).	Refinancement de dette existante
TRAINVEST	France	Juillet-2021	1,26 M€	Trainvest est le premier fournisseur mondial de sièges pour trains de voyageurs, autobus et autocars avec une part de marché mondiale de 11% et une part de marché européenne de 25% sur le marché des sièges de train de voyageurs.	Refinancement de dette existante

En partenariat avec:

LE PORTEFEUILLE

Entreprise	Pays	Date d'investis-sement	Montant investi par MACSF Invest	Description	Utilisation des fonds
Provepharm Life Solutions	France	Juillet-2021	1,76 M€	Provepharm 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.	Croissance externe: en vue de financer des acquisitions futures
CONFIDENTIEL	France	Juillet-2021	2,33 M€	Une plateforme de tutorat qui a pour but d'accompagner les étudiants tout au long du parcours des études médicales et de les préparer aux examens en France.	Financement d'acquisition
GSCM Groupe Constructions Modulaires	France	Juillet-2021	3,40 M€	GSCM (Groupe Solfab Constructions Modulaires) est l'un des leaders Français du marché de la construction modulaire. Avec la société fondatrice Solfab, complétée par plusieurs acquisitions depuis, GSCM conçoit, fabrique, commercialise, transporte et installe des bâtiments modulaires temporaires et permanents.	Refinancement de dette existante et financement d'acquisition
markal	France	Juillet-2021	1,18 M€	Markal est une entreprise familiale spécialisée dans la production, la transformation et la commercialisation de produits issus de l'agriculture biologique.	Financement d'acquisition
intellera consulting pwc	Italie	Juillet-2021	1,80 M€	PWC Public Sector (renommée Intellera Consulting après l'acquisition) est la division de PWC Italie qui fournit des services de conseil aux clients publics: Administration centrale (ministères nationaux par exemple) et locale (municipalités et régions) et les opérateurs de soins de santé en Italie.	Financement d'acquisition
CONFIDENTIEL	France	Août-2021	6,53 M€	Un leader européen de l'édition, du conseil, de l'intégration et de l'hébergement de solutions de gestion informatique pour accompagner les PMEs et filiales de grands groupes dans leur transformation digitale.	CONFIDENTIEL
MC2 technologies	France	Juillet-2021	1,21 M€	MC2 Technologies est spécialisée dans la microélectronique et les nanotechnologies, principalement appliquées aux domaines de la défense, de la sécurité et des télécommunications.	Financement d'acquisition
JIMMY FAIRLY	France	Septembre -2021	2,7 M€	Jimmy Fairly (« JF ») est un Français créateur et détaillant de lunettes positionné sur le segment du luxe abordable.	Financement d'acquisition
bip. HERE TO DARE	Italie	Septembre -2021	2,0 M€	Fondée en 2003 suite à un spin-off de Deloitte consulting, BIP fournit à ses clients des services de conseil en gestion, d'intégration commerciale et de transformation numérique, en mettant l'accent sur les Médias et Télécommunications, les services financiers, l'énergie et les services publics.	Financement d'acquisition

Les informations contenues dans ce document sont destinées exclusivement à l'usage de la personne à laquelle il est adressé. Il peut contenir des données confidentielles et/ou privilégiées et/ou protégées par des droits de propriété intellectuelle ou d'autres lois. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. Les données contenues dans cette présentation ne sont ni contractuelles ni certifiées par le commissaire aux comptes. La responsabilité de Tikehau Investment Management ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Le fonds sous-jacent ne dispose pas de données suffisantes pour pouvoir donner une indication utile des performances passées aux investisseurs. Les performances ne sont pas garanties. L'investissement dans le fonds sous-jacent est spéculatif et présente des risques dont le risque de perte en capital. Le prospectus de référence doit obligatoirement être proposé aux souscripteurs préalablement à la souscription, remis à la souscription et mis à la disposition du public sur simple demande.

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
32 rue de Monceau – 75008 Paris
Tél. : +33 1 53 59 05 00 – Fax : +33 1 53 59 05 20
RCS Paris 491 909 446
Numéro d'agrément AMF : GP 07000006
Courtier en assurance inscrit au registre ORIAS 09 051 177