

# 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<sup>(2)</sup>
- 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

En partenariat avec:



# LETTRE D'INFORMATIONTRIMESTRIELLE DE DECEMBRE 2021

Période analysée: 30 septembre 2021 au 31 décembre 2021

## **MACSF INVEST**

### COMMENTAIRE DE MARCHE SUR LA DETTE PRIVEE

L'année 2021 marque un record en terme d'opérations réalisées sur le marché de la Dette Privée, tant en volumes qu'en montants. L'équipe de Tikehau a déployé plus de 2,4 Mds € en 2021.

Dans un contexte de sortie de crise sanitaire de la Covid-19, les entreprises financées sont confrontées à des pressions inflationnistes et à des ruptures dans les chaînes d'approvisionnement. Le portefeuille comprend des entreprises du secteur tertiaire moins exposées à ces fluctuations.

Dans un environnement de remontée potentielle des taux d'intérêt, la composante de taux variables présente un atout majeur sur les instruments de Dette Privée du portefeuille, qui seraient automatiquement ajustés à la hausse en cas d'augmentation des taux de base.

Le récent déclenchement du conflit russo-ukrainien pourrait marquer le début d'une ère de troubles géopolitiques et macroéconomiques majeurs. Ces perturbations pourraient provoquer des effets négatifs dans une période déjà marquée par un contexte d'inflation/stagflation, une hausse importante des prix de certaines matières premières et du coût de l'énergie, ou des ruptures dans les chaînes d'approvisionnement. Il est encore prématuré pour évaluer l'impact réel et complet de cette crise sur la profitabilité des entreprises.

Le niveau raisonnable d'endettement du portefeuille mesuré par le ratio de levier (Dette Nette / EBITDA<sup>(3)</sup>) de 4.5x permet néanmoins d'aborder ces temps troublés de façon sereine.

#### FOCUS SUR LES IMPLANTATIONS FRANÇAISES



#### CHIFFRES-CLES

Au 31/12/2021

**Politique d'investissement: f**inancement en dette senior et subordonnée pour l'acquisition de PME / ETI européennes.

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

Date de création: 18/05/2021

Code ISIN: FR0014003l17

Société de gestion: Tikehau Investment Management (1)

Dépositaire: CACEIS Bank

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

Valeur Liquidative)

Actifnet: 111 674 713 €

Nombre de parts: 1 091 120

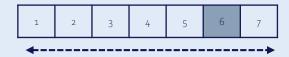
Valeur Liquidative d'une part: 102,35 €

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



Risque faible Rendement potentiellement plus faible Risque élevé Rendement potentiellement plus élevé

La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque



<sup>(</sup>a) 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 l'inancement Entreprises.

<sup>&</sup>lt;sup>(2)</sup> La 1<sup>ère</sup> VL est calculée au 15/09/2021

BBITDA signifie en anglais « Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization », soit en français « Bénéfice Avant Intérêts, Impôts et Amortissements ». Le ratio Dette Nette / EBITDA permet de mesurer la capacité de l'entreprise à rembourser sa dette avec l'argent généré par son activité.



# En partenariat avec: TIKEHAU

95,2 M€

### LE PORTEFEUILLE

### **INDICATEURS CLÉS (1)**

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES INSTRUMENTS INVESTIS (1)

Taille du fonds sous-jacent	110,0 M€
Nombre d'émetteurs	16
Montant déployé / en % du fonds	47,0 M€/ 43%

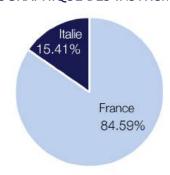




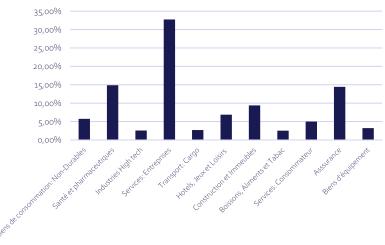


<sup>(1)</sup> Chiffres au 31/12/2021

montant/en%)(2)



### REPARTITION PAR SECTEUR (Secteurs MOODY'S)



#### **ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE**

ENTRE MODE ENT ON EL EGIELE					
Entreprise	Pays	Date d'investisse ment	Montant investi par MACSF Invest	Description	Utilisation des fonds
ODEALIM	France	Juin-2021	6,78 M€	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.	Unitranche Croissance externe: acquisition d'Artémis Courtage
Vulcanic	France	Juin-2021	1,51 M€	Conception et fabrication de solutions de chauffage et de refroidissement pour usage industriel liés à liées à la mesure et régulation de température lors de la production de liquides, gaz et solides ainsi que lors de l'alimentation électrique.	Mezzanine Refinancement de dette existante
<b>L</b> technologies	France	Juillet-2021	1,21 M€	Spécialisée dans la microélectronique et les nanotechnologies, principalement appliquées aux domaines de la défense, de la sécurité et des télécommunications	Unitranche Financement d'acquisition

télécommunications.

<sup>(2)</sup> Donnée communiquée à la clôture de l'investissement



# En partenariat avec: TIKEHAU CAPITAL

### LE PORTEFEUILLE

Entreprise	Pays	Date d'investisse ment	Montant investi par MACSF Invest	Description	Utilisation des fonds
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.	CONFIDENTIEL
Provepharm*  Life Solutions	France	Juillet- 2021	1,76 M€	Société pharmaceutique spécialisée dans la reformulation de molécules connues, en particulier le bleu de méthylène sous forme de solutions injectables innovantes et/ou sous forme de principes actifs pour l'industrie pharmaceutique.	Mezzanine Croissance externe: en vue de financer des acquisitions futures
<b>ø</b> markal	France	Juillet- 2021	1,18 M€	Entreprise familiale spécialisée dans la production, la transformation et la commercialisation de produits issus de l'agriculture biologique.	Equity et dette senior Financement d'acquisition
intellera consulting	Italie	Juillet- 2021	1,80 M€	Division de PWC Italie qui fournit des services de conseil aux clients publics qui devient indépendante, couvrant les services pour les administrations centrales (ministères nationaux par exemple) et locale (municipalités et régions) et les opérateurs de soins de santé en Italie.	Unitranche Financement d'acquisition
GSCM Constructions Modulaires	France	Juillet- 2021	4,40 M€	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.	Unitranche Financement d'acquisition
TRAINVEST	France	Juillet- 2021	1,26 M€	Un des principaux fournisseurs mondiaux de sièges pour trains de voyageurs, autobus et autocars.	Unitranche Refinancement de dette existante
prodware	France	Août-2021	6,53 M€	Société de services informatiques spécialisée dans l'édition, le conseil, l'intégration et l'hébergement de solutions de gestion informatique notamment Microsoft pour accompagner les PMEs et filiales de grands groupes dans leur transformation digitale.	Unitranche Refinancement et sortie de cotation
512. HERE TO DARE	ltalie	Septembre -2021	2,00 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.	Mezzanine Financement d'acquisition
JIMMY FAIRLY	France	Septembre -2021	2,70 M€	Réseau d'opticiens, marque créateur et détaillant de lunettes positionné sur le segment du luxe abordable.	Unitranche Financement d'acquisition





### LE PORTEFEUILLE

Entreprise	Pays	Date d'investisse ment	Montant investi par MACSF Invest	Description	Utilisation des fonds
EUROPEAN CAMPING GROUP	France	Septembre 2021	3,56 M€	Leader européen sur le marché de l'hébergement de plein air/campings. ECG se concentre sur les hébergements haut de gamme: 90% de ses revenus proviennent d'hébergements 4 ou 5 étoiles.	Unitranche Financement d'acquisition
DEMETRA	Italie	Octobre- 2021	3,20 M€	Fournisseur de produits et de dispositifs biomatériaux orthopédiques, par exemple du ciment osseux à usage orthopédique et pour la colonne vertébrale, ou d'autres biomatériaux.	Mezzanine-Dette senior Financement d'acquisition
POINT	France	Octobre- 2021	2,03 M€	Principal réseau de centres d'ophtalmologistes en France. Son offre consiste à optimiser le processus de consultation en soins oculaires avec des délais de rendezvous réduits tout en maintenant des services de haute qualité à un prix abordable.	Unitranche Financement d'acquisition
GROUPE CARSO	France	Novembre- 2021	4,20 M€	Groupe de laboratoires de tests et d'analyses dans les secteurs de l'eau et de l'environnement, du bâtiment, de l'alimentation, de l'énergie et des mines, de la génétique et de la toxicologie, ainsi que de la pharmacie.	Unitranche Financement d'acquisition