



ÉPARGNE RETRAITE

# TIKEHAU FINANCEMENT ENTREPRISES

En partenariat avec



ACCÉDER AU POTENTIEL  
DE RENDEMENT DE LA

*dette privée*

UNE UNITÉ DE COMPTE<sup>(1)</sup>  
EN EXCLUSIVITÉ AVEC  
L'ASSURANCE VIE MACSF

**INVESTIR DANS  
DES ENTREPRISES  
DE TAILLE INTERMÉDIAIRE (ETI)  
EUROPÉENNES ET FRANÇAISES,  
ENGAGÉES POUR**

*le financement  
de l'économie réelle.*

**ET ACCOMPAGNER LEUR  
DÉVELOPPEMENT.**

## Deux expertises au service de votre épargne

**Tikehau Financement Entreprises**, nouvelle unité de compte<sup>(1)</sup> disponible dans la gamme financière des contrats RES Multisupport<sup>(2)</sup> et RES Retraite<sup>(3)</sup>, offre aux sociétaires MACSF une nouvelle solution d'investissement dans la classe d'actifs non cotés en dette privée, une classe d'actifs jusque-là réservée aux investisseurs institutionnels.

Les montants investis sur les supports en unités de compte d'un contrat d'assurance vie ne sont pas garantis par l'assureur et sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.

**TIKEHAU**  
CAPITAL

En tant que pionnier de la dette privée en France et sur d'autres marchés, Tikehau Capital, groupe de gestion d'actifs, dispose d'équipes de dette privée parmi les plus expérimentées d'Europe. Forte d'une trentaine de professionnels, l'équipe de gestion est en mesure de sourcer, structurer, financer, déployer et gérer un large éventail d'opérations de financement.

Pour plus d'informations :

<https://www.tikehaucapital.com/fr/our-expertise/private-debt>

**MACSF**

La MACSF se positionne comme l'un des groupes d'assurance les plus solvables du marché, expert dans le domaine de l'épargne retraite depuis plus de 50 ans. Acteur solide, sa gestion financière avisée lui permet de traverser plus sereinement les aléas des marchés financiers.

Chaque année, la presse financière et professionnelle lui décerne de nombreuses récompenses pour la performance de ses produits d'assurance vie et de retraite, ainsi que pour la qualité de son service.\*

\* Détail des récompenses disponible sur [macsf.fr](http://macsf.fr)

**Partenariat historique entre la MACSF et Tikehau Capital :**  
la MACSF est le 2<sup>ème</sup> actionnaire de Tikehau Capital depuis 2013.



# Pourquoi choisir Tikehau Financement Entreprises ?

Avec ce nouveau support en unité de compte, la MACSF innove et offre la possibilité à ses sociétaires d'investir, au sein du cadre fiscal avantageux de l'assurance vie, sur une nouvelle typologie d'actifs non cotés investis dans la dette privée d'entreprise.

## Diversifier son épargne en finançant l'économie réelle

Les investissements réalisés financent la croissance des entreprises de taille intermédiaire, européennes et principalement françaises, non cotées.

Grâce à des solutions de financement adaptées et flexibles, l'objectif est de financer l'économie réelle et notamment la reprise économique, post-crise sanitaire.

## Liquidité, disponibilité et performance

Une solution innovante avec un support en unité de compte disponible, visible, liquide à tout moment et sans montant minimum d'investissement.

Une structure qui permet potentiellement une revalorisation attendue du capital à l'issue de 8 ans minimum, décorrélée des marchés financiers.

## Prise en compte des critères ESG

La prise en compte des critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) renforce l'analyse initiale des émetteurs ainsi que leur suivi.

Au-delà des critères d'exclusion, les équipes de gestion s'engagent avec les entreprises sur leur démarche de développement durable dès que c'est possible.

## Expertise et exclusivité

Le support sera géré par les équipes de Tikehau Investment Management du groupe Tikehau Capital, société partenaire de la MACSF, qui bénéficient d'une expertise solide sur cette classe d'actifs.

L'offre est dédiée aux sociétaires MACSF et le support sera exclusivement disponible au sein de la gamme financière de l'assurance vie MACSF.

# Qu'est-ce que la dette privée ?

La dette privée est une source de financement alternative aux prêts bancaires traditionnels et aux émissions obligataires sur les marchés financiers.

Ce financement plus flexible convient particulièrement aux entreprises établies, ayant de fortes perspectives de croissance et répondant à différentes situations : financement d'acquisition, refinancement, développement ou transmission d'entreprises.

Ces entreprises performantes selon un processus de sélection exigeant, qui ne sont pas cotées en bourse, ont peu accès aux marchés financiers traditionnels du fait de leur taille intermédiaire (PME ou ETI).

Ces entreprises de taille intermédiaire présentent donc, selon la conviction des équipes de gestion, un profil rendement/risque intéressant pour l'investisseur : le réinvestissement des prêts remboursés et intérêts payés permet une revalorisation régulière de la valeur liquidative du support.

## PME et ETI résilientes

Des entreprises matures et en croissance au moment de la sélection, de taille intermédiaire, au plan d'affaires robuste et réalisant des profits.

## Flexibilité et rapidité

Des financements alternatifs aux crédits bancaires traditionnels, avec une exécution rapide et confidentielle.

## Gestion du risque

Un objectif de maîtrise du risque grâce à une très forte sélectivité des dossiers et à des remboursements notamment prioritaires en cas de défaut de l'entreprise par rapport aux instruments donnant accès au capital.

## CE QUE LA DETTE PRIVÉE FINANCE

- TRANSMISSION D'ENTREPRISES
- CROISSANCE ORGANIQUE
- ACQUISITION
- EXPANSION À L'INTERNATIONAL

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



# Exemples d'investissements

Investissements réalisés par Tikehau Investment Management pour le compte de ses autres fonds gérés.

## Revima

Créée en 1951 et basée en Normandie (Caudebec-en-Caux), **Revima** est une société indépendante du marché de la maintenance et de l'entretien des équipements aérospatiaux, spécialisée dans la réparation et l'entretien des trains d'atterrissage et des groupes de puissance auxiliaires.



Tikehau Investment Management a participé au financement de Revima. Cela a doté l'entreprise des moyens financiers qui lui manquaient pour continuer de croître dans le marché de la maintenance aéronautique en phase de reprise.

## JUVISE<sup>®</sup> pharmaceuticals

Créée en 2008 à Villeurbanne, **JUVISÉ Pharmaceuticals** est un laboratoire pharmaceutique international, spécialisé dans la fabrication et la commercialisation de traitements thérapeutiques pour le bien-être des patients dans le monde entier.

Les spécialités pharmaceutiques commercialisées par **JUVISÉ Pharmaceuticals** ont été acquises auprès de grands groupes pharmaceutiques souhaitant se recentrer sur d'autres secteurs d'activité.



Tikehau Investment Management a participé au financement de Juvisé Pharmaceuticals afin de permettre à cette entreprise d'agrandir sa gamme de produits et ainsi de croître.





## Les points clés de la politique de gestion

Un portefeuille diversifié de 30 à 40 entreprises rigoureusement sélectionnées.

Une répartition géographique européenne du portefeuille, dont la France représenterait entre 40 % et 50 %.

Des secteurs porteurs, notamment à long terme, bénéficiant d'un environnement structurellement favorable.  
(santé, télécommunication, transition énergétique, etc.)

Un réinvestissement automatique en cas de prêts remboursés et des intérêts payés par les entreprises.

Une poche de liquidité au sein du contrat d'assurance vie pour assurer une disponibilité du support à tout moment.

Une démarche d'investissement responsable qui se concentre sur les entreprises disposant d'un modèle soutenable et résilient.

# À retenir

Diversifier son épargne grâce à un accès à la classe d'actifs non cotés de la dette privée.

Financer l'économie réelle au travers des PME et ETI européennes et principalement françaises.

Obtenir un potentiel de rendement attractif à long terme avec une solution d'investissement liquide, visible et disponible dans le cadre de l'assurance vie.

Bénéficier de l'expertise conjointe de la MACSF et Tikehau Capital sur la gestion des actifs non cotés.

**Tikehau Financement Entreprises** est référencé comme unité de compte<sup>(1)</sup> dans les gammes financières des contrats d'assurance vie RES Multisupport<sup>(2)</sup> et RES Retraite<sup>(3)</sup>, accessible au sein du profil Libre. La durée de placement recommandée sur ce support est de 8 ans minimum.

- L'investissement dans ce support est limité à 30 % maximum de l'épargne du contrat.
- En cas de rachat ou d'arbitrage sortant du support des pénalités de 3 % peuvent s'appliquer pour une détention de moins de 3 ans.
- Certaines opérations ne sont pas accessibles (versements programmés, rachats partiels programmés et options d'arbitrages automatiques).

## Il existe un risque de perte en capital sur ce support

Ce support financier, proposé en qualité d'unité de compte<sup>(1)</sup> au sein d'un contrat d'assurance vie, est soumis au risque de défaut de remboursement et de dégradation de valeur d'une entreprise présente en portefeuille.

Tout investissement dans ce support suppose un risque et implique d'être capable de supporter les conséquences financières d'une perte totale ou partielle de l'investissement réalisé.

Les modalités de fonctionnement et les frais du support sont disponibles dans la notice d'information du contrat d'assurance vie\*, ainsi que dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) disponibles sur la page Supports financiers du site [macsf.fr](http://macsf.fr).

\*Tout investissement réalisé au sein de ce support en unité de compte est également soumis aux frais de versements et autres frais prévus par le contrat d'assurance vie.

*Vous accompagner.*  
**PARTOUT À TOUT MOMENT**

Pour répondre à vos attentes, nos conseillers patrimoniaux sont disponibles et à votre écoute partout en France pour vous apporter des conseils personnalisés et des solutions adaptées à vos besoins.

Vous disposez également du site internet [macsf.fr](http://macsf.fr) et d'un espace personnel pour vous accompagner dans la définition de vos objectifs et la recherche de la meilleure solution pour votre épargne.



Tikehau Investment Management est la principale plateforme du Groupe Tikehau Capital, dédiée à la gestion d'actifs et agréée par l'AMF (numéro d'agrément : GP-07000006 depuis le 19/01/2007).

**Tikehau Capital** | Société en commandite par actions, immatriculée en France sous le numéro 477 599 104 RCS Paris | Siège social est sis 32, rue de Monceau, 75008 Paris, France.

**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 - France.

**PUBLICITÉ**

Retrouvez-nous sur :



(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](http://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.