

APICIL EURO GARANTI

Reporting 2019 de gestion financière

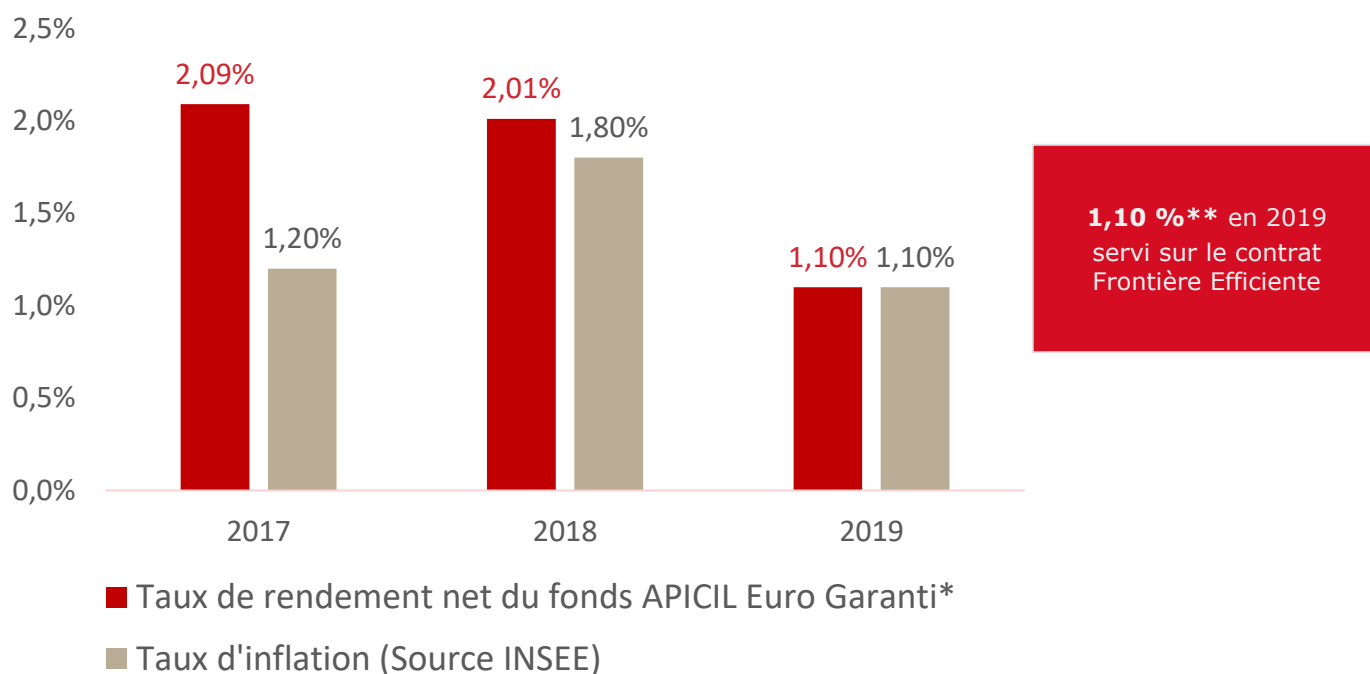
Disponible sur le contrat Frontière Efficente

Contrats individuels d'assurance vie libellés en euros et/ou en unités de compte.

Fonds en euros d'APICIL Epargne (APICIL Euro Garanti)

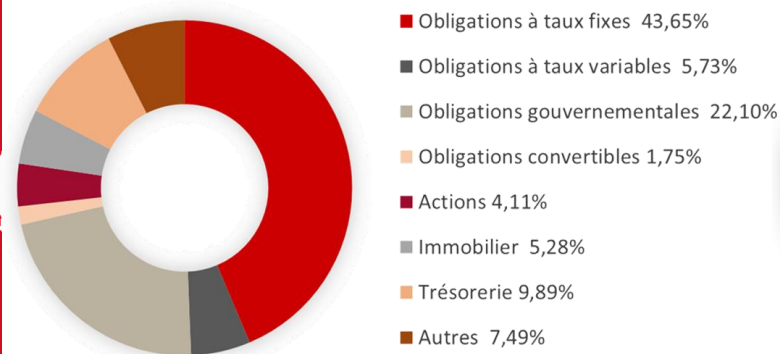
L'épargne collectée sur le fonds APICIL Euro Garanti représente un encours de 2,6 milliards d'euros*, et est investie pour près de 83 % en obligations.

Historique des rendements nets d'APICIL Euro Garanti en %

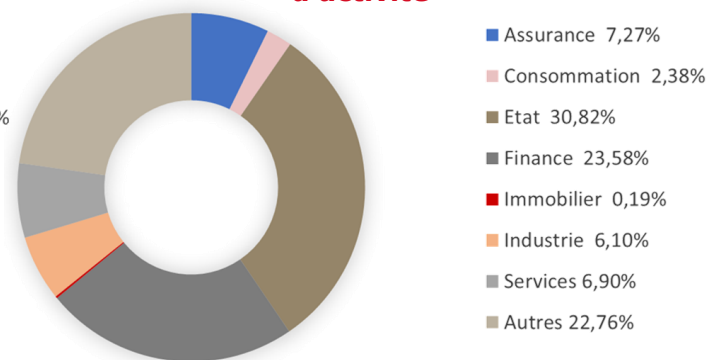


Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

Répartition de l'encours* par type d'actif



Répartition de l'encours* par secteur d'activité



* Au 31/12/2019 sur la base de la valeur de marché ;

** Frontière Efficente : net de frais de gestion de 0,75%, brut de prélèvements sociaux et fiscaux ;

Document publicitaire à caractère non contractuel.

APICIL EURO GARANTI – Mars 2020

APICIL Epargne : Entreprise régie par le Code des Assurances, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 186 299 360 euros dont le siège social est situé 38 rue François Peissel – 69300 Caluire et Cuire enregistrée au RCS de Lyon sous le numéro 440 839 942

APICIL
ÉPARGNE

APICIL EURO GARANTI

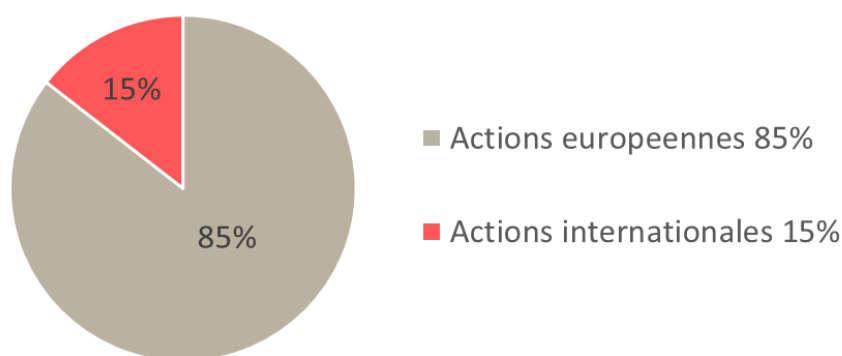
Reporting 2019 de gestion financière

Disponible sur le contrat Frontière Efficente

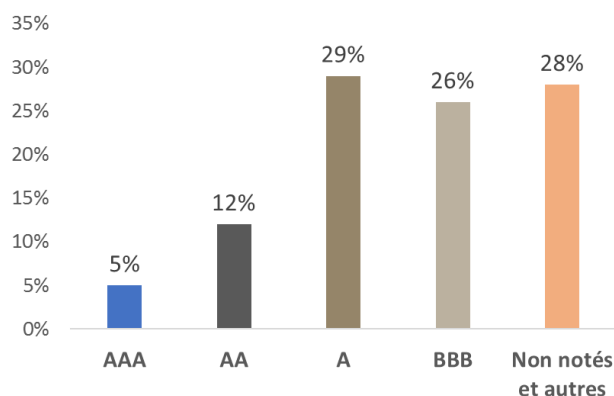
Contrats individuels d'assurance vie libellés en euros et/ou en unités de compte.

Fonds en euros d'APICIL Epargne (APICIL Euro Garanti)

Répartition de la poche Actions par catégorie*

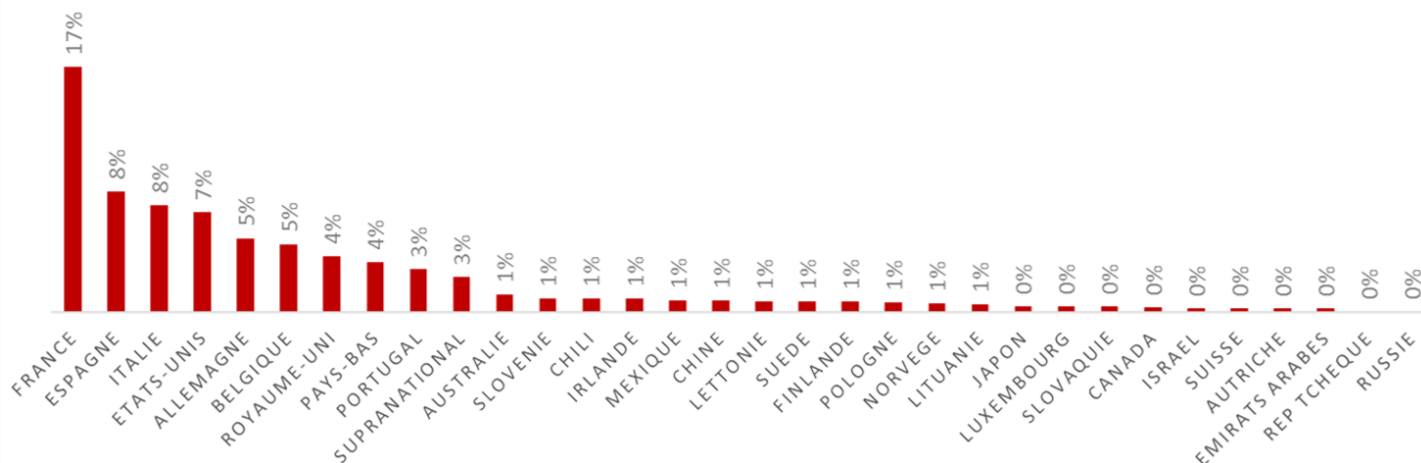


Répartition de l'encours obligataire** par notation des émetteurs :



La notation financière ou rating permet de mesurer la qualité de la signature de l'emprunteur par des techniques d'analyse financière et de scoring. AAA constitue la meilleure notation possible.

Répartition géographique de la poche Obligations* (obligations d'Etat et obligations privées)



*Au 31/12/2019 sur la base de la valeur de marché. **Au 31/12/2019 sur la base de la valeur nette comptable.

Document publicitaire à caractère non contractuel.
Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

APICIL EURO GARANTI – Mars 2020

APICIL Epargne : Entreprise régie par le Code des Assurances, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 186 299 360 euros dont le siège social est situé 38 rue François Peissel – 69300 Caluire et Cuire enregistrée au RCS de Lyon sous le numéro 440 839 942

APICIL
ÉPARGNE

APICIL EURO GARANTI

Reporting 2019 de gestion financière

Disponible sur le contrat *Frontière Efficente*

Contrats individuels d'assurance vie libellés en euros et/ou en unités de compte.

Gestion du portefeuille

Au cours de la première partie de l'année 2019, les investissements se sont portés sur les titres souverains au détriment des titres du secteur privé, exclusivement à taux fixe et en allégeant les titres à taux variables qui pénalisaient le rendement du portefeuille.

Ce mouvement d'arbitrage du secteur privé au profit du secteur public a été amplifié au cours de l'été en raison de la baisse des taux. Le calcul de la solvabilité assurantielle est en effet pénalisant en cas de baisse des taux et oblige à augmenter les investissements dans des titres souverains peu rémunérateurs.

La pondération dans le portefeuille en titres d'Etat s'est ainsi trouvée fortement augmentée au cours de l'année et représente dorénavant 40 % du portefeuille obligataire assurant ainsi une meilleure solvabilité mais une moindre rentabilité. Il s'en trouve par conséquent que le rendement du portefeuille a subi une forte érosion au cours de l'année 2019.

Le rendement du support en Euros restera ainsi sous l'influence d'un contexte de taux très bas et poursuivra mécaniquement sa baisse à moyen terme, à moins qu'une résurgence de l'inflation ou un changement de régime de taux n'intervienne et permette des investissements plus rémunérateurs.

Du point de vue de la gestion actions, qui représente une faible part du portefeuille (moins de 5%), la réduction de l'exposition a été réalisée sur la poche non-directionnelle principalement, ainsi que par la cession de fonds indiciels afin de profiter des hauts niveaux de valorisation atteints en fin d'année.

**Document publicitaire à caractère non contractuel.
Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.**

APICIL EURO GARANTI – Mars 2020

APICIL Epargne : Entreprise régie par le Code des Assurances,
Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 186 299 360 euros dont le siège social est
situé 38 rue François Peissel – 69300 Caluire et Cuire enregistrée au RCS de Lyon sous le numéro 440 839 942

 **APICIL**
ÉPARGNE