

APICIL EURO GARANTI

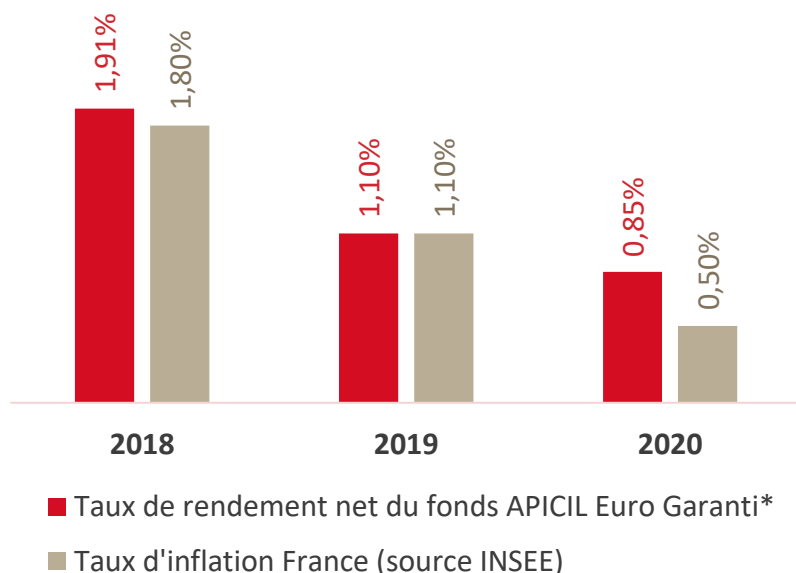
Reporting 2020 de gestion financière

INTENCIAL Liberalys Vie (produit créé en 2017) / INTENCIAL Liberalys Capi / contrats dédiés
Contrats fermés à la commercialisation : Frontière Efficente, Liberalys Vie, Performance Absolue Vie
Contrats individuels d'assurance vie et de capitalisation libellés en euros et/ou en unités de compte.

Fonds en euros d'APICIL Epargne

L'épargne collectée sur le fonds APICIL Euro Garanti représente un encours de 2,93 milliards d'euros*, et est investie pour près de 82,36 % en obligations.

Historique des rendements nets d'APICIL Euro Garanti en % (pour les contrats ouverts à la commercialisation)



0,85%** en 2020 sur les contrats ouverts à la commercialisation distribuant le fonds euros APICIL EURO GARANTI.

Bonification 2020 possible en fonction de la part UC sur le contrat (sur la moyenne trimestrielle constatée) – uniquement pour les contrats ouverts à la commercialisation :

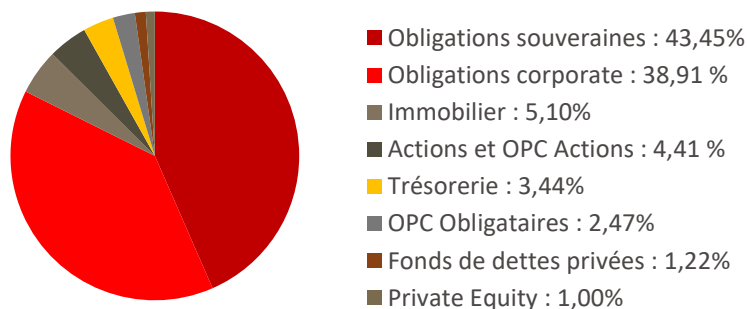
- UC < 30 % : 0,85 %
- UC entre 30 % et 40 % : 1,05 %
- UC entre 40 % et 50 % : 1,25 %
- UC > 50 % : 1,45 %

Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

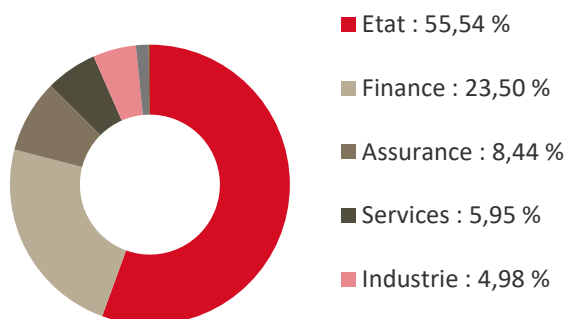
* Taux de rendement du fonds APICIL Euro Garanti du contrat INTENCIAL Liberalys Vie, INTENCIAL Liberalys Capi et des contrats dédiés net de frais de gestion de 1%, brut de prélèvements sociaux et fiscaux.
Contrats fermés à la commercialisation (Frontière Efficente, Performance Absolue Vie, Liberalys Vie) : taux de 2,01% en 2018, 1,10% en 2019 et 0,85 % en 2020 nets de frais de gestion, bruts de prélèvements sociaux et fiscaux.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Répartition de l'encours ** par type d'actif



Répartition de l'encours ** par secteur d'activité



** Au 31/12/2020 sur la base de la valeur de marché.

Document publicitaire à caractère non contractuel.

APICIL EURO GARANTI – Avril 2021 ER21/FCR0100

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

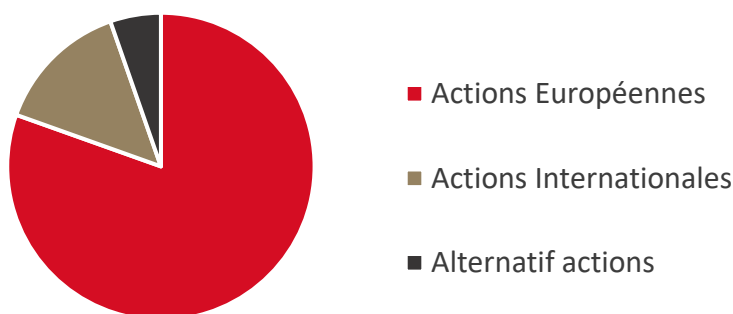
APICIL EURO GARANTI

Reporting 2020 de gestion financière

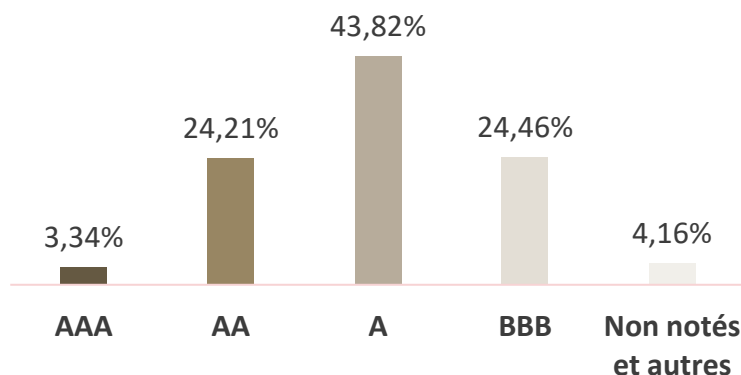
INTENCIAL Liberalys Vie (produit créé en 2017) / INTENCIAL Liberalys Capi / contrats dédiés
Contrats fermés à la commercialisation : Frontière Efficente, Liberalys Vie, Performance Absolue Vie
Contrats individuels d'assurance vie et de capitalisation libellés en euros et/ou en unités de compte.

Fonds en euros d'APICIL Epargne

Répartition de la poche Actions par catégorie*

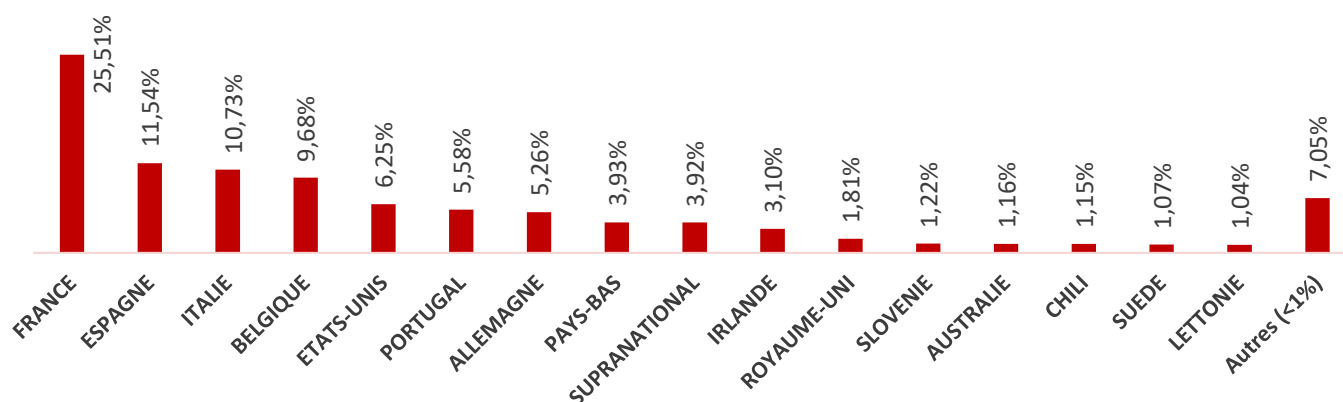


Répartition de l'encours obligataire** par notation des émetteurs :



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 31/12/2020 sur la base de la valeur de marché.

**Au 31/12/2020 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 – Avril 2021 ER21/FCR0100

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 2020 de gestion financière

INTENCIAL Liberalys Vie (produit créé en 2017) / INTENCIAL Liberalys Capi / contrats dédiés
Contrats fermés à la commercialisation : Frontière Efficiente, Liberalys Vie, Performance Absolue Vie
Contrats individuels d'assurance vie et de capitalisation libellés en euros et/ou en unités de compte.

Gestion du portefeuille

La politique d'investissement de l'année 2020 était globalement orientée vers un renforcement des obligations souveraines et un allègement des obligations privées de façon à augmenter la duration et à améliorer la qualité de crédit du portefeuille.

Le contexte de la pandémie et les achats de titres souverains de la part des Banques Centrales ayant entraîné une forte baisse des taux au cours des 2nd et 3^{ème} trimestres puis un maintien sur des niveaux très bas, voire négatifs pour les taux de l'État français, nos choix d'investissements se sont portés sur des obligations à taux fixe de très bonne qualité de notation, émises principalement par l'Etat français pour des maturités longues (20 ans en moyenne) afin de se placer sur des taux de rendement positifs. Nous avons également privilégié la diversification notamment dans des obligations d'Etats périphériques (Espagne-Portugal-Irlande) ainsi que des obligations émises par des régions des pays du cœur de la zone Euro (Flandre, Wallonie, Ile de France ou encore Berlin).

Les investissements en obligations privées ont été réduits du fait de l'incertitude économique et de l'augmentation de l'aversion au risque. Nous avons ainsi cherché à protéger la qualité de crédit du portefeuille en allégeant les émetteurs les plus fragiles et ceux dont le couple rendement-coût en capital est le plus faible. Les secteurs de l'Automobile, du Transport et le secteur Bancaire ont été allégés ainsi que les secteurs lourdement endettés comme les Télécoms et les Services aux Collectivités. Le secteur des Biens de Consommation a été renforcé.

Sur la poche Actions, nous avons été actifs au 1^{er} trimestre de l'exercice pour modifier l'équilibre du portefeuille (allègement de l'exposition américaine et renforcement de la partie européenne). L'épisode Covid a évidemment rebattu les cartes et stoppé notre plan d'investissement. La reprise des marchés au dernier trimestre nous a permis de revendre quelques lignes dans des conditions favorables.

Les investissements 2020 ont été réalisés en tenant compte de la politique ISR (Investissement Socialement Responsable) du Groupe Apicil. Cette dernière s'inscrit dans la volonté du Groupe Apicil à accélérer le déploiement de l'ISR dans la gestion de ses portefeuilles de placements pour atteindre un complet alignement entre ses valeurs et ses investissements.

Le rendement du support en Euro restera sous l'influence d'un contexte de taux bas en 2021.

ER21/FCRXXXX

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

APICIL EURO GARANTI – Avril 2021 ER21/FCR0100

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

