



INTENCIAL  
PATRIMOINE

# LA GESTION MULTI-POCHES

Disponible au sein des contrats d'assurance vie et capitalisation assurés  
par APICIL Epargne et APICIL Life

# QU'EST CE QUE LA GESTION MULTI-POCHES ?

Le Multi-poches permet de **combinaison au sein d'un même contrat un mode de gestion Libre ou Délégée et une gestion sous mandat** gérée par des sociétés de gestion de renom.

## 5 ORIENTATIONS, 5 SOCIÉTÉS DE GESTION

La Gestion Sous Mandat donne accès à **une gamme innovante de 5 orientations**, cumulables entre elles, qui se distinguent par leur profil de gestion et leur niveau de risque SRRI.

✓ **ORIENTATION PRUDENTE** GÉRÉE PAR OFI LUX

✓ **ORIENTATION EQUILIBRE** GÉRÉE PAR LAZARD FRÈRES GESTION

✓ **ORIENTATION DYNAMIQUE** GÉRÉE PAR TOCQUEVILLE FINANCE

✓ **ORIENTATION THÉMATIQUES** GÉRÉE PAR NATIXIS IM

✓ **ORIENTATION ETF** GÉRÉE PAR AURIS GESTION EN PARTENARIAT AVEC FIRST TRUST



# PRÉSENTATION DE LA GESTION MULTI-POCHES

## GESTION LIBRE MULTI-POCHES

CONTRAT



## GESTION DÉLÉGUÉE MULTI-POCHES

CONTRAT



## EXEMPLE /

Souscription de 200 000 €

Contrat souscrit : INTENCIAL Liberalys Vie

Combinaison choisie : Gestion Libre +  
Gestion sous mandat

CONTRAT

The diagram shows a vertical rectangle representing a contract. It is divided into three horizontal sections. The top section is light grey and titled 'POCHE GESTION LIBRE'. It contains a table with the following data:

APICIL Euro Garanti	60 000 €
Dynapierre	30 000 €
Invest Latitude Monde	10 000 €
OPCIMMO	40 000 €
<b>TOTAL</b>	<b>140 000 €</b>

The middle section is light blue and titled 'POCHE GESTION SOUS MANDAT'. It contains a table with the following data:

Orientation Dynamique	40 000 €
Orientation Thématiques	20 000 €
<b>TOTAL</b>	<b>60 000 €</b>

The bottom section is white and contains the following text:

<b>TOTAL CONTRAT</b>	<b>200 000 €</b>
----------------------	------------------



INTENCIAL  
PATRIMOINE

▣ GROUPE APICIL

# MODALITÉS D'ACCÈS

1.

La gestion Multi-poches est disponible à la souscription pour les versements au sein des contrats suivants :

Contrats assurés par APICIL Epargne

**INTENCIAL Libéralys Vie**  
**INTENCIAL Libéralys Capi**

Contrats assurés par APICIL Life

**INTENCIAL Gestion Privée II**  
**INTENCIAL Gestion Privée II Capi**

2.

Ouverture de la gestion multi-poches sur les stocks des contrats APICIL Epargne (*INTENCIAL Libéralys Vie/Capi*) et APICIL Life (*INTENCIAL Archipel Vie/Capi* et *INTENCIAL Gestion Privée II vie/Capi*) pour les arbitrages et le changement de mode de gestion.



**INTENCIAL**  
PATRIMOINE

■ GROUPE APICIL

# MODALITÉS D'ACCÈS

## TARIFICATION DE LA POCHE LIBRE OU DÉLÉGUÉE :

### CONTRATS ASSURÉS PAR APICIL EPARGNE

#### Supports UC :

- Gestion libre : 1% max
- Gestion déléguée : 1,90% max

#### Supports € :

- APICIL Euroflex : 4% max
- APICIL Euro Garanti : 1% max

### CONTRATS ASSURÉS PAR APICIL LIFE

#### Supports UC\* :

- Gestion libre : 1% max
- Gestion déléguée : 1,10% max  
+ majoration de 0,80% max par an du capital constitué sur les UC ou majoration de 0,50 % par an du capital constitué sur les UC et des frais variables égaux à 10 % de la différence positive nette entre la performance nette annuelle observée sur le capital libellé en UC et le seuil défini (entre 3 % et 15 %)

#### Supports € :

- APICIL Euroflex : 4% max
- APICIL Euro Select, Suravenir Protect : 1% max

## TARIFICATION DE LA POCHE GESTION SOUS MANDAT : FRAIS SUPPORTS UC + 0,70%

APICIL + AM : + 0,35%

CGP : + 0,35%

## MINIMUM POCHE GESTION SOUS MANDAT :

Versement initial  
5 000 € / orientation

Versement complémentaire  
1 000 € / orientation

Arbitrage (hors supports  
composant l'orientation)  
500 € / orientation

Versement libre programmé  
500 € / orientation

\* L'organisme assureur ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte, mais pas sur leur valeur. La valeur de ces unités de compte, qui reflète la valeur d'actifs sous-jacents, n'est pas garantie mais est sujette à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.



**INTENCIAL**  
PATRIMOINE

▣ GROUPE APICIL

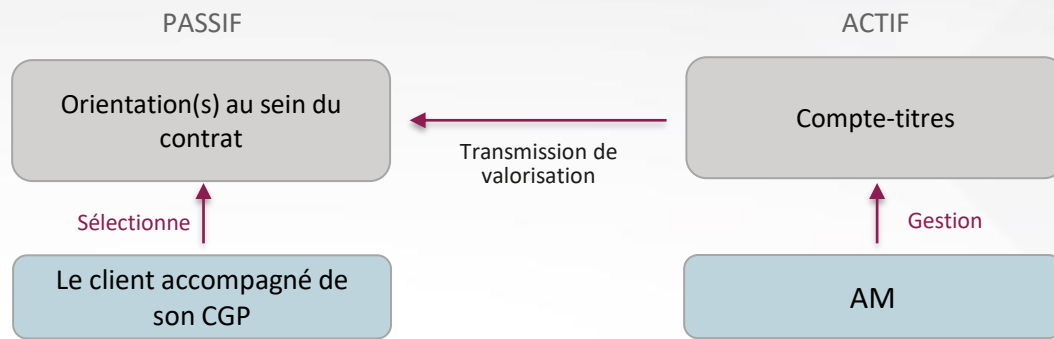
# FONCTIONNEMENT DE LA GESTION SOUS MANDAT

7

La gestion de chaque orientation s'effectue à l'actif, c'est-à-dire au travers d'un compte-titres.

Les évolutions des portefeuilles sont transmises quotidiennement à l'assureur pour valoriser les contrats des clients.

De ce fait, la gestion du mandat n'est pas contrainte par les caractéristiques propres au contrat (délai de traitement, supports éligibles...).



## LES AVANTAGES DE CE PROCESS

- ▶ Une **architecture ouverte** → accès à un univers d'investissement beaucoup plus large que les seuls supports référencés sur le contrat (titres vifs, OPC non référencés, options, etc.)
- ▶ Les **ordres sont passés à l'actif** → optimisation du market timing, plus grande réactivité, aucun délai de traitement en interne

# LES 5 ORIENTATIONS DE GESTION SOUS MANDAT

## Orientation Prudente

avec OFI LUX



Recherche d'une performance supérieure à celles des fonds en euros à travers une gestion flexible et prudente d'un portefeuille d'OPC intégrant un processus ISR et/ou des pratiques ESG.

## Orientation Equilibre

avec LAZARD FRERES GESTION



Recherche d'une performance à travers des mouvements tactiques au sein d'un mode de gestion flexible.

## Orientation Dynamique

avec TOCQUEVILLE FINANCE



Recherche d'une performance à travers une exposition dynamique aux marchés des actions internationales.

## Orientation ETF

avec AURIS GESTION ET FIRST TRUST



Recherche d'une performance à travers une exposition sur des ETF cotés exposés sur les marchés des actions internationales.

## Orientation Thématiques

avec Natixis IM



Recherche d'une performance à travers une exposition dynamique aux marchés des actions internationales via des fonds thématiques et à des segments de marché en croissance structurelle qui profitent des profondes transformations de nos économies.





L'allocation d'actifs proposée par OFI combine :

- Une allocation stratégique de long terme reposant sur un modèle quantitatif interne qui vise à améliorer le potentiel de performance ajustée du risque
- Une allocation tactique de court terme permettant aux gérants allocataires d'ajuster les résultats du modèle avec les conclusions du Comité d'allocation mensuel du Groupe OFI

### Les raisons d'investir

- Privilégier une exposition aux risques limités dans la valorisation d'un capital à moyen/long terme sur un horizon de placement recommandé de 5 ans
- Investir à travers la gestion flexible et prudente d'un portefeuille composé majoritairement d'OPC intégrant un processus ISR et/ou des pratiques ESG
- Investir sur différentes classes d'actifs, sans restriction particulière de zones géographiques, de devises et de tailles de capitalisation

### La gestion sous mandat avec OFI

- Une délégation de la gestion de votre épargne à des experts
- Une offre adaptée à votre profil et/ou projet d'investissement
- Une gestion visant à améliorer le potentiel de performance ajustée du risque
- Une approche pragmatique s'appuyant sur une évaluation quantitative et une réflexion fondamentale





- ✓ Cette orientation de gestion s'adresse aux investisseurs ayant une **appétence au risque modérée**, à la recherche d'une performance supérieure aux obligations tout en acceptant un risque de perte en capital plus important sur une durée de placement recommandée minimum de 4 ans.
- ✓ Le mandat peut être **investi en OPC actions de 0 à 50% maximum** et de **0 à 100% en OPC d'obligations d'Etats ou privées**. L'univers d'investissement est international avec une surpondération sur l'Europe.
- ✓ La gestion du mandat est **confiée à l'équipe de gestion diversifiée** : une même équipe en charge de l'allocation tactique et de sa mise en œuvre dans le mandat, assurant ainsi efficacité, cohérence et réactivité dans la prise de décisions. Cette équipe composée de 4 économistes-allocataires gère 2,2 Mds € d'actifs sous gestion en mandats et fonds diversifiés et bénéficient de 19 années d'expérience moyenne dans la profession.
- ✓ **L'analyse du cycle économique et l'appréciation de la valorisation des différentes classes d'actifs sont au cœur de notre processus d'allocation d'actifs**. Afin de limiter la volatilité, cette analyse fondamentale est complétée par la prise en compte d'autres facteurs qui peuvent ne pas être liés aux fondamentaux et influencer les marchés sur le court terme. Nos fortes convictions associées à des marges de manœuvre importantes nous permettent de générer de la performance dans toutes les configurations de marché.





- Une allocation d'actifs diversifiés respectant une cible de risque 5 à 6.
- Une sélection d'OPC en architecture ouverte, et en clean share, cherchant à maximiser la performance.
- Une couverture tactique du risque action.
- Chercher à tirer profit de la volatilité des marchés actions, source de performance du mandat.
- Une durée d'investissement recommandée supérieure à 5 ans.



## L'EXPERTISE DE TOCQUEVILLE – une allocation diversifiée et réactive

- ✓ **Un portefeuille géré activement pour respecter un niveau de risque cible égal à 6.** Cette approche permet d'intégrer le risque en amont et tout au long du processus de gestion.
- ✓ **Une attention portée à la génération sur le long terme,** d'un rendement du capital investi grâce à une exposition dynamique aux marchés d'actions internationales comprise entre 0% et 100% de l'actif net.
- ✓ **Un mode de gestion en architecture ouverte** réalisée par une équipe pour une grande marge de manœuvre en matière d'allocation entre différentes classes d'actifs, secteurs et zones géographiques.
- ✓ **Une absence d'indicateur de référence,** pour chercher à tirer parti du potentiel des marchés les plus porteurs, au sein d'un large univers d'investissement.
- ✓ **Une couverture du risque actions** via un fonds overlay investi tactiquement afin de réduire le risque de perte en capital en cas de baisse modérée à forte des marchés action, en contrepartie de l'abandon d'une partie de la hausse potentielle de ces marchés actions.





L'orientation ETF repose sur l'association au sein d'une même offre d'une maison de gestion française (Auris Gestion) & d'un spécialiste international de l'allocation en ETFs (First Trust).

Il s'agit d'une **allocation internationale diversifiée** (exposition actions et taux/crédit) recourant essentiellement à des ETFs au format UCITS avec liquidité quotidienne.

Cette allocation d'actifs systématique est **revue mensuellement** (ou en tant que de besoin) **selon le modèle « All Weather » développé par First Trust**, qui a comme objectif de réduire la volatilité et le risque de perte maximale, avec un maître-mot : la diversification (géographique, par styles d'ETFs sous-jacents).

- Le niveau de SRI de ce mandat varie dans **une fourchette de 4 à 5**.
- En termes de bornes d'allocation, l'exposition actions historique maximale est de l'ordre **de 60% avec une limite contractuelle de 70%**.
- La philosophie de la gestion déployée vise ainsi à obtenir une **allocation la plus équilibrée possible entre les moteurs actions et taux/crédit**.
- L'exposition aux pays émergents est **limitée à 20% max**.
- L'allocation est réalisée en **architecture ouverte** (40% max d'ETFs First Trust).



# ORIENTATION THEMATIQUES

NATIXIS IM



C'est un mandat dynamique, investi à **100% en actions internationales, sans contrainte géographique ni sectorielle.**

**Le mandat « Orientation Thématiques » sélectionne des thèmes d'investissement porteurs**, qui offrent des taux de croissance durablement supérieurs à la croissance de l'économie mondiale. **L'Eau, la Sécurité, l'Environnement, l'Intelligence Artificielle, la Robotique, l'Economie de l'abonnement ou des seniors sont autant de sujets qui deviennent majeurs et décisifs pour la prospérité de l'Humanité.**

**Ces thématiques d'investissement sont structurelles.** Elles sont soutenues par les mutations profondes et prévisibles de nos économies, telles que l'évolution démographique, l'urbanisation, les défis environnementaux, la digitalisation, les évolutions réglementaires ou la gouvernance. Elles offrent généralement une meilleure résilience dans les phases de retournement de cycle économique.

*Le mandat « Orientation thématiques » vous permet de **donner du sens et du bon sens à l'épargne de vos clients**, tout en déléguant le choix et la gestion des différents thèmes d'investissement aux experts de Natixis Investment Managers.*

*Les actions thématiques sont une **classe d'actifs particulièrement adaptée à un investissement de long terme**, et permettent d'obtenir des rendements supérieurs en contrepartie d'une prise de risque plus élevée.*

- Une **combinaison de 6 à 8 thèmes** permettant d'investir notamment dans les **révolutions digitale et environnementale** qui façonnent le monde de demain ;
- Une **allocation équilibrée** qui peut être revue une fois par an par l'équipe de gestion ;
- Une **allocation de type « buy & hold »** permettant de capitaliser la progression des thèmes les plus performants ;
- L'objectif de **surperformer l'indice MSCI World sur une durée minimale de placement de 5 ans.**



# LA GESTION MULTI-POCHES EN DIGITAL

## COMMENT SOUSCRIRE ?

2 COMPARTIMENTS :

POCHE  
Gestion sous Mandat

POCHE  
Déléguée ou Libre

### Répartition du versement initial

Fonds nécessitant un formulaire spécifique.

	LIBELLÉ	RÉPARTITION	MONTANT APPROXIMATIF
✓ POCHE GESTION SOUS MANDAT : 60 %			480 000,00 €
▼ Détail	Orientation Equilibré (LAZARD FRERES GESTION)	30 %	240 000 €
▼ Détail	Orientation Prudente (OFI LUX)	10 %	80 000 €
▼ Détail	Orientation Dynamique (TOCQUEVILLE FINANCE)	20 %	160 000 €

DIC	ISIN	LIBELLÉ	RÉPARTITION	MONTANT APPROXIMATIF
✓ POCHE GESTION DÉLÉGUÉE : 40 %				320 000,00 €
↓ DIC	FRS000010M17	ESC MENSUEL FEVRIER 2020	40 %	320 000 €

Saisir ISIN  Saisir libellé

AJOUTER + AJOUT MULTIPLE RECHERCHER UN SUPPORT

Reste à répartir 0,00 % 0,00 €

# LA GESTION MULTI-POCHES EN DIGITAL

## LA CONSULTATION DU CONTRAT

INTENCIAL Patrimoine

PROJETS D'INVESTISSEMENT OPÉRATIONS GESTION CONTRÔLE DE CONFORMITÉ SUMI DE LA RELATION OUTILS DOCU

nom, prénom, n° du contrat...

Assurance Vie N° 2351097 Pvgprvla Nlsw 27 693,79 €

Connaissance Client Gestion Libre Multi-Poches Opérations

DATE DE VALORISATION : 08/06/2020 RECHERCHER ENCOURS AU 08/06/2020 : 27 693,79 €

FONDS EURO : 0,00% AUTRES FONDS : 100,00%

RÉPARTITION DE L'ENCOURS

	%	Encours (€)	NB de parts	Val. actuelle (€)	Prix de rachat (€)	Part
Orientation Prudente (OFI LUX)	16,85 %	4 666,83	46,67	100,00	100,00	0,00 %
Keren Patrimoine	34,72 %	9 613,30	5,09	1 888,59	1 807,75	4,47 %
SALAMANDRE EURO RENDEMENT C	34,17 %	9 464,19	92,11	102,75	99,90	2,85 %
SEXTANT PME	14,26 %	3 949,47	21,74	181,65	188,90	-3,84 %

\*Pour la part investie en unités de compte, la valorisation des supports en unité de compte est communiquée à titre d'information. L'organisme assureur ne s'engage que sur leur nombre et non sur leur valeur qui est sujette à des variations en fonction de la performance de la sous-jacente.





# INTENCIAL

## PATRIMOINE

---

APICIL Epargne, Entreprise régie par le Code des Assurances,  
Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au  
capital de 13 717 446 € 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 Life est le nom de la succursale française de The OneLife  
Company S.A., entreprise d'assurance sur la vie de droit  
luxembourgeois dont le siège social se trouve au 38, Parc  
d'Activités de Capellen à L-8308 Capellen, Grand duché de  
Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des  
Sociétés de Luxembourg section B n°34.402, au capital social de  
50 200 525 €. Succursale pour la France : 51 rue de Londres,  
Paris 8ème, immatriculée au Registre du Commerce et des  
Sociétés de Paris sous le numéro RCS 878 395 169