



COMPRENDRE LE POSITIONNEMENT DE MON FONDS

Objectif de performance annuel :
Taux du marché monétaire (Eonia) +0,50%

Ce compartiment investit essentiellement dans des obligations à court terme émises par des entreprises ou des Etats. Il n'y a pas d'investissement en actions ni de risque de change.



PERFORMANCES TRIMESTRIELLES T2 2019

	T2 2019*
GO Court Terme	+ 0,09%

* Performance du 01/04/19 au 30/06/19



PERFORMANCES INDICATIVES DES MARCHES FINANCIERS A MOYEN TERME

	2017 Perf.	2017 Risques*	2018 Perf.	2018 Risques*	2019 Perf. (au 30 juin)	2019** Risques*
Actions Zone Euro (Indice Eurostoxx 50)	9,1%	10,0%	-12,0%	13,0%	15,7%	-
Obligations (Indice Barclays Euro Aggregate)	0,7%	2,7%	0,4%	1,7%	5,4%	-
Monétaire (Eonia Capitalisé)	-0,4%	0,00%	-0,4%	0,0%	-0,18%	-

*Risques = volatilité des rendements. Plus le taux est élevé, plus le produit peut connaître des variations importantes à la hausse ou à la baisse.

** La volatilité 1 an ne sera connue qu'à la fin de cette année



MARCHES FINANCIERS

- Après un début d'année très favorable sur les marchés des obligations, le mois de mai est venu perturber l'optimisme à toute épreuve des investisseurs avec une résurgence des craintes sur la croissance mondiale.
- Mais les déclarations des banques centrales ont rapidement annoncés leur soutien sans faille aux principales zones économiques du globe, permettant aux marchés financiers de reprendre leur course en avant au mois de juin.
- Les investisseurs restent toujours désespérément à la recherche de rendements. Et les marges de crédit (% supplémentaire que les entreprises payent par rapport aux émissions des états) sont tellement compressées que non seulement la majorité des émissions de notation « Investissement » inférieures à 1 an est aujourd'hui passée en rendement négatif mais aussi l'essentiel des émissions à haut rendement (plus risquées) de notations BB+ à BB- inférieures à 6 mois.



POINTS SUR LES INVESTISSEMENTS LIÉS AU DEVELOPPEMENT DURABLE

- Nous nous sommes attachés à améliorer les notations extra-financières du portefeuille au cours du second trimestre 2019. Le score moyen ESG (Environnement, Social, Gouvernance) des émetteurs en portefeuille est passé de 5,85/10 à 6,06/10, l'exposition aux objectifs de développement durable est passé de 14,57% à 16,47%, et la notation d'empreinte carbone de notre portefeuille est passé de 156,98 à 136,07 tonnes de CO2 par millions de \$ de Chiffres d'Affaires ».
- Nous avons aussi nettement amélioré la significativité des mesures extra-financières du fonds en augmentant la couverture des émetteurs représentés. Ainsi, de fin mars à fin juin, la couverture ESG est passée de 80% à 84%, la couverture des émetteurs notés pour leur exposition aux objectifs de développement durable est passée de 32% à 34% du portefeuille. Enfin, la couverture en notation carbone est passée de 44% à 54%.

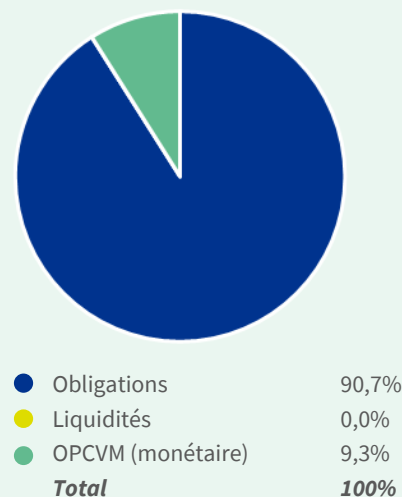


POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE 30/06/2019

- Rendement moyen des obligations : **0,34% brut**
- Durée de vie moyenne des obligations : **0,59 an**
- Devises : **100% Euro**
- 5 premières positions :
 - **LA FONCIERE VERTE : 3,30%**
 - **ORANO : 3,27%**
 - **GROUPAMA : 3,17%**
 - **NATIONWIDE : 3,06%**
 - **AKUO : 2,57%**



DÉCOMPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS 30/06/2019



PERFORMANCES A LONG TERME DE GO COURT TERME

	T1	T2	T3	T4	Année
2018* GO Court Terme <i>Eonia +0,50%</i>	-	-	-	-0,12%* +0,02%	-0,12%* +0,02%
2019 GO ! Court Terme <i>Eonia +0,50%</i>	-0,05% +0,03%	+0,09% +0,03%			+0,04% +0,06%

*Création du compartiment le 25/10/2018

- A fin juin 2019, le portefeuille d'obligations de GO CT était composé à 65% d'entreprises ayant des notations de risque supérieures ou égales à BBB- (dites catégorie « Investissement », comme par exemple Société Générale) et de 35% de signatures comprises entre BB+ et BB- (la partie la mieux notée du segment dit « Haut Rendement », comme par exemple Telecom Italia). Nous accordons une attention minutieuse à la sélection des entreprises intégrant le fonds afin de limiter au maximum le risque porté par les salariés-investisseurs.
- Sur le trimestre, nous avons renforcé nos investissements sur des obligations de durée de vie plus longue (fin 2020).
- Go Court Terme est en bonne voie pour remplir son mandat de gestion sur l'année 2019 avec une performance de +0,04% depuis le début de l'année, contre -0,36% annuel pour l'indice monétaire.

CONTACTS

PLUS D'INFORMATIONS : www.go-ee.fr



01 53 45 91 69
info@go-ee.com

Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Chacun des compartiments présente un risque de perte en capital. Pour plus d'informations, vous pouvez avoir accès aux prospectus et DICI via le site www.go-ee.com Go ! Epargne entreprise est une marque détenue par le Groupe Henner, SAS de gestion et de courtage d'assurances- Immatriculation ORIAS n° 07.002.039 (www.orias.fr), de Cedrus Partners, Conseiller en investissement financiers enregistré sous le numéro D010379 auprès de la CNCIF et Sanso Investment Solutions, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-11000033 et immatriculée à l'Orias sous le numéro 12066196.