



COMPRENDRE LE POSITIONNEMENT DE MON FONDS

Objectif de performance annuel :
Taux du marché monétaire (Eonia) +3%

Ce compartiment a pour vocation d'investir au travers de fonds actions, obligations ou diversifiés. C'est un fonds Solidaire. Il a pour objectif de générer la performance d'Eonia +3% sur un horizon de placement recommandé de 4 ans



PERFORMANCE TRIMESTRIELLE T2 2019

	T2 2019*
GO Moyen Terme	+0,26%

* Performances du 01/04/2019 au 30/06/2019



PERFORMANCES HISTORIQUES DES MARCHES FINANCIERS

	2017 Perf.	2017 Risques*	2018 Perf.	2018 Risques*	2019 Perf.	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



COMMENTAIRE DE GESTION

Au deuxième trimestre 2019, les actions internationales progressent de 2.5%, celles de la zone Euro de 4.2% et les obligations à haut rendement (plus risquées que les obligations de catégories 'investissement') libellées en euros enregistrent une hausse de 2%. Ces chiffres positifs masquent une évolution « en dents de scie » avec un net recul en mai suivi d'un rebond d'amplitude équivalente en juin.

En effet, début mai, le Président américain Donald Trump relance le conflit commercial avec la Chine, estimant que les négociations en vue d'un accord douanier sont dans l'impasse, entraînant de fait les marchés dans son sillage. Cependant, la quasi-totalité des banquiers centraux et en particulier les Présidents de la Réserve Fédérale américaine et de la Banque Centrale Européenne se sont déclarés prêts à prendre des mesures supplémentaires pour soutenir l'activité économique et l'inflation, ce qui a poussé les investisseurs à reprendre des risques. Ces discours volontaristes des banquiers centraux combinés à la dégradation des données macro-économiques ont entraîné les taux auxquels les états empruntent à des niveaux historiquement bas, en particulier en zone Euro. **Ainsi le taux 10 ans auquel l'état français emprunte est passé en territoire négatif en fin de trimestre.**

Dans ce contexte nous avons maintenu notre exposition actions inchangée à un niveau légèrement supérieur à 10% (au travers de fonds actions purs et des actions France Active), le minimum prévu dans le cadre de la gestion de ce compartiment. La correction du mois de mai ne nous a pas paru suffisamment forte pour justifier une augmentation de l'exposition aux actifs risqués en juin. Le portefeuille du fonds GO Moyen Terme enregistre une performance de +3,9% sur le premier semestre de l'année, contre +1,3% pour son indice de comparaison Eonia +3%. Le portefeuille devrait conserver un positionnement prudent afin de sécuriser en partie cette performance réalisée.

Aller plus loin...

T2 2019



POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE 30/06/2019

Focus sur quelques fonds en portefeuille :

- **Fonds obligation : AXA WF Euro Credit Total Return**

Le fonds investit dans des obligations d'entreprises libellées en euros avec une allocation flexible entre les différents compartiments du marché du crédit, visant à maximiser le rendement du portefeuille et à limiter l'impact des périodes de forte volatilité.

- **Fonds de stratégie diversifié : Mygale Event Driven**

Le fonds a pour objectif d'offrir une performance décorrélée des actions et des obligations en profitant d'évènements affectant la vie des entreprises telles que des opérations de fusions-acquisitions, de sortie de la bourse ou d'un indice, de restructuration etc.

- **Fonds obligations : Montlake Butler Credit Opportunities**

Le fonds investit dans des obligations d'entreprises européennes du segment haut rendement. L'exposition à ce marché est pilotée de façon très dynamique ce qui permet au fonds d'amortir les phases de baisse de façon significative.



DÉCOMPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS 30/06/2019



● Actions	5,9%
● Stratégies diversifiées	21,5%
● Obligations	38,6%
● Liquidités et actifs couverts	27,0%
● Titres solidaires :	7,0%



PERFORMANCES A LONG TERME DE GO MOYEN TERME

		T1	T2	T3	T4	Année
2018	GO MT	-	-	-	-2,73%*	-2,73%
	Eonia +3%	-	-	-	+0,48%*	+0,48%
2019 (au 30/06/2019)	GO MT	+3,66%	+0,26%	-	-	+3,93%
	Eonia +3%	+0,64%	+0,65%	-	-	+1,29%

*Création du compartiment le 25/10/2018



POINTS SUR LES INVESTISSEMENTS LIÉS AU SOCIAL ET A LA SOLIDARITE FOCUS SUR LES ACTIONS FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT

GO Moyen-Terme, le compartiment solidaire de la SICAV GO, détient 7% d'actions France Active Investissement. Acteur incontournable de la Finance Solidaire depuis près de 20 ans, cette société accompagne les entreprises de l'économie sociale et solidaire dans leur financement et leur développement. Ainsi, depuis le début de l'année 2019 France Active Investissement a financé 160 entreprises pour un montant total supérieur à 9 millions d'euros, ce qui a permis de créer ou de sauvegarder 3350 emplois sur le territoire français.

Cet organisme a, par exemple, accordé un prêt participatif de 200 000 euros à Villages Vivants, une structure dont l'objectif est de réouvrir un maximum de boutiques utiles dans toute la France en développant un modèle d'immobilier commercial collaboratif et solidaire. <https://www.franceactive.org/>

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.