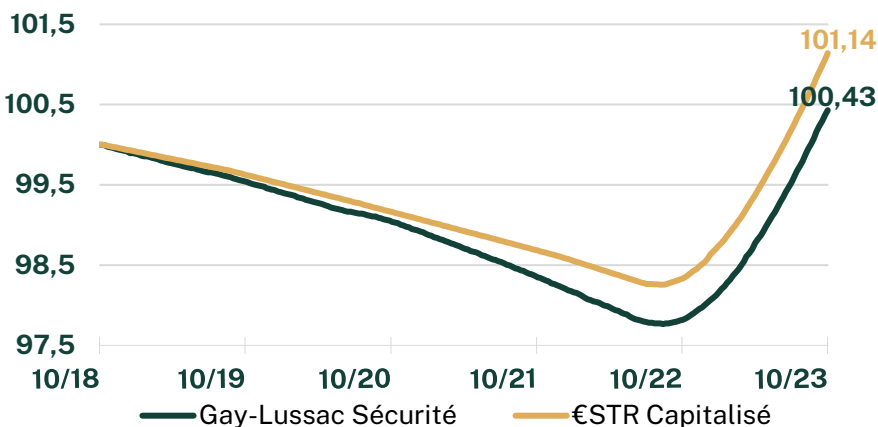


**INFORMATIONS GENERALES**

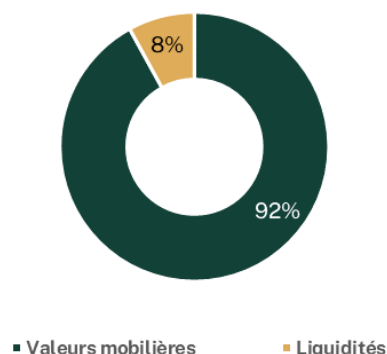
Classification	Fonds monétaire à valeur liquidative variable (VLV) standard
Code AMF	990000082409
Durée de placement recommandée	Inférieure à 6 mois
Valorisation	Quotidienne
Frais prélevés en 2020	0,25% de l'actif net
Commission du surperformance	Néant
Droits d'entrée	1% maximum
Droits de sortie (acquis au FCP)	Néant
Valeur Liquidative	<b>11,683 €</b>
Date de création du fonds	2002
Actif Net	<b>18 742 717,00 €</b>

**Performances et statistiques au 27 octobre 2023**

**PERFORMANCES**

Performances cumulées	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
FCPE	0,36%	1,00%	2,77%	1,50%	0,52%
Indice	0,38%	1,03%	2,23%	2,02%	1,23%

Performances calendaires	2023	2022	2021	2020	2019
FCPE	2,54%	-0,19%	-0,72%	-0,51%	-0,48%
Indice	2,66%	-0,02%	-0,49%	-0,47%	-0,40%

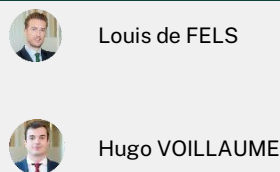
**RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS**

**COMMENTAIRE MACROÉCONOMIQUE**

Le mois d'octobre a été marqué par une baisse des marchés actions (STOXX 600 -3,68%, CAC 40 -3,5%, S&P 500 -2,20%), dans un contexte de rendements obligataires encore élevés, de publications en demi-teinte et d'un environnement géopolitique dégradé. En Europe, le repli des indicateurs d'activité se poursuit, favorisant un recul de l'inflation. L'indice PMI composite en octobre recule à 46,5 contre 47,2 précédemment, avec un secteur des services lui aussi affecté (47,8 contre 48,7 en septembre). L'inflation sur un an s'est affichée à son plus bas niveau depuis deux ans, à 2,9% contre 3,1% anticipés par le consensus et 4,3% en septembre. Ce chiffre a fortement bénéficié de la baisse de la composante énergétique (-11,1%), mais laisse apparaître des dynamiques encore vigoureuses des composantes alimentaires (+7,5%) ou encore des services (+4,6%). La poursuite du ralentissement économique a incité la BCE à maintenir ses taux directeurs inchangés, après dix hausses consécutives. Si Christine Lagarde a exclu la possibilité de baisse de taux à court terme, celle-ci a néanmoins bien mis en avant le ralentissement de l'économie et des prix, ce qui rassure paradoxalement les marchés qui valorisent aujourd'hui les signes d'accalmie sur les taux sans risque. Aux Etats-Unis, le taux dix ans avait franchi les 5% durant le mois pour la première fois depuis 2007 avant de se replier légèrement en fin de mois (4,92%). L'activité économique reste résiliente, avec un indice PMI composite à 51 contre 50,2 en septembre et un marché du travail toujours fort. L'indice PCE est ressorti en ligne avec les attentes (+3,4% en glissement annuel) mais son retour à des niveaux normatifs reste contraint par ce dynamisme de l'économie, d'autant que le contexte syndical américain reste propice à des augmentations salariales. Pour la réserve fédérale, éviter un regain de la boucle prix-salaire nécessitera un ralentissement plus marqué de l'activité, ce qui passera par le maintien d'une politique monétaire restrictive quelques trimestres. L'institution a ainsi décidé de maintenir ses taux inchangés lors de sa réunion du 1er novembre, tout en restant attentive aux prochains indicateurs d'activité. On peut noter que les sociétés se révèlent globalement prudentes sur leurs perspectives pour 2024. Enfin, l'environnement géopolitique actuel complexifie le contexte décisionnel politique et monétaire, mais ses implications sur les marchés restent contenues à ce stade.

**OBJECTIFS DE GESTION**

Le FCPE Gay-Lussac Sécurité cherche à obtenir une performance égale à son indicateur de référence l'EONIA capitalisé, après prise en compte des frais courants. Le fonds a pour objectifs distincts ou cumulés d'offrir des rendements comparables à ceux du marché monétaire ou de préserver la valeur de l'investissement. En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire voire de taux d'intérêt négatifs, le rendement dégagé par le FCPE ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et le FCPE verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. **Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.**

**GESTIONNAIRES**

**ÉQUIPE COMMERCIALE**
