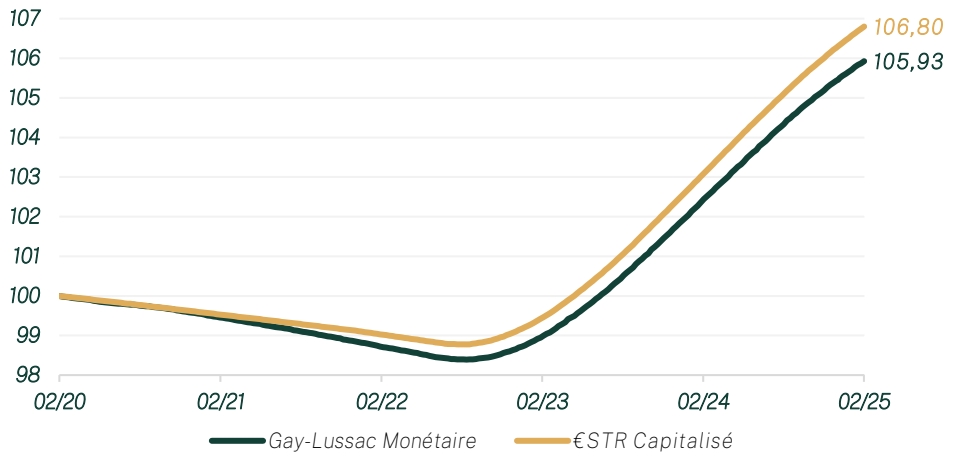


Informations générales

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 2023	0,20% de l'actif net
Commission du surperformance	Néant
Droits d'entrée	1% maximum
Droits de sortie (acquis au FCP)	Néant
Valeur Liquidative	12,219 €
Date de création du fonds	2002
Actif Net	17 336 947,06 €

Performances et statistiques au 28 Février 2025

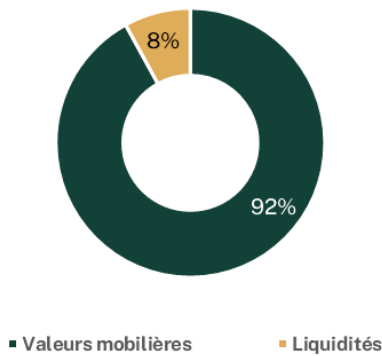


PERFORMANCES

Performances cumulées	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
FCPE	0,25%	0,76%	3,49%	7,30%	5,93%
Indice	0,27%	0,80%	3,64%	7,57%	6,66%

Performances calendaires	2025	2024	2023	2022	2021
FCPE	0,44%	3,65%	3,13%	-0,19%	-0,72%
Indice	0,46%	3,80%	3,28%	-0,02%	-0,49%

RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS



COMMENTAIRE MACROÉCONOMIQUE

En février, les indices européens surperforment à nouveau leurs équivalents américains : STOXX 600 +3,27%, CAC 40 +2,03%, S&P 500 -1,42%. Le Vieux Continent a bénéficié en particulier de la perspective d'une fin du conflit en Ukraine. Outre-Atlantique, la question de la fin de « l'exceptionnalisme américain » se pose, dans un contexte de forte imprévisibilité des décisions de Donald Trump.

En Europe, l'élection de Friedrich Merz comme futur Chancelier allemand a renforcé les espoirs d'une suspension du « frein à la dette » limitant le déficit budgétaire à 0,35% du PIB. D'autres propositions pro-croissance pourraient par ailleurs bénéficier au PIB allemand, comme la réduction du taux d'imposition des sociétés ou encore des ajustements de la politique énergétique. Plus globalement, la Commission européenne étudie des moyens d'assouplir les contraintes budgétaires en matière de dépenses de défense, ce qui a particulièrement porté le secteur sur le mois. Sur le plan monétaire, la poursuite de l'assouplissement des conditions monétaires paraît nécessaire afin d'alimenter la reprise de l'activité : l'indice composite préliminaire de février stagne à 50,2 pour l'ensemble de la zone euro, pénalisé en particulier par la France (44,5 contre 48 attendu). L'environnement économique reste ainsi dégradé en Europe d'autant que les tensions commerciales (hausse des droits de douane notamment) s'ajoutent aux incertitudes domestiques, ce qui pourrait continuer de freiner la reprise de l'investissement.

Aux Etats-Unis, le flux de décisions présidentielles ne se tarit pas et brouille les anticipations. Le taux dix ans américain recule de 34 points de base sur le mois, dans un contexte de données économiques moins porteuses et d'une probable réduction à venir des dépenses publiques. Les annonces de tarifs douaniers envers les principaux partenaires commerciaux du pays déclenchent des menaces de représailles dont les potentielles conséquences restent à mesurer. La question de la poursuite de la baisse des taux directeurs se pose de plus en plus : la FED se trouve à un moment sensible, ses exercices de prévisions se complexifient, amenant certains gouverneurs à militer pour une pause dans la baisse de taux. Boursièrement, les indices américains reculent, notamment pénalisés par les « 7 magnifiques » dont la pondération et la valorisation restent élevées. L'accalmie de l'IA-phorie et la crainte quant à l'évolution de la politique monétaire semblent en être les principales explications.

OBJECTIFS DE GESTION

Le FCPE Gay-Lussac Monétaire 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



Louis de FELLS



Hugo VOILLAUME

ÉQUIPE COMMERCIALE



Lotfi LAHIBA



Julie BENEZRA

EXPOSITION AU RISQUE

Risque faible
Rendement potentiellement plus faible



Risque élevé
Rendement potentiellement plus élevé