



J. DE DEMANDOLX

ISIN
FR0012768844

REPORTING
MENSUEL
12.2019

JDD SÉLECTION PEA

CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative au 31.12.2019 : 123,54

Performance 12.2019 : +1,7%

Performance 2019 : +24,5%

HORIZON DE PLACEMENT

1 an 2 ans 3 ans 4 ans **5 ans** 6 ans

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1 2 3 4 5 **6** 7

CARACTÉRISTIQUES

Forme Juridique : FCP

Date de création : 10/07/2015

Fréquence de Valorisation : Hebdomadaire

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : Risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de marché actions, risque de taux, risque de crédit, risque de change, risque de liquidité

Stratégie d'investissement : Rechercher une performance nette de frais fixes de gestion supérieure à 5% l'an, en s'exposant aux marchés des actions de l'Union Européenne

DONNÉES CLÉS

Code ISIN : FR0012768844

Centralisation des ordres : Vendredi à 11h

Droits d'entrée : 0,5%

Droit de sortie : 0,5%

Frais de gestion : 1,5%

Dépositaire : CIC

Valorisateur : Crédit Mutuel Asset Management

Société de Gestion : J. de DEMANDOLX GESTION S.A.

Gérants : Philibert de RAMBUTEAU, Roland de DEMANDOLX



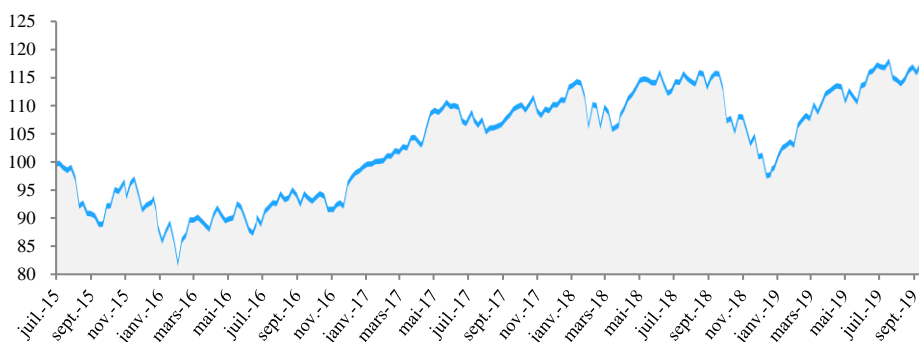
Catégorie : Allocation Flexible Europe



Catégorie : Actions Europe Grandes Capitalisations Mixte

LES PERFORMANCES PASSÉES NE PREJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES.

* Performances des indices calculées sur une base de dividendes nets réinvestis. Source : Bloomberg



CONJONCTURE, STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Après un net recul début décembre, provoqué par une série de menaces commerciales de Donald Trump à l'encontre de l'Europe (et notamment de la France), les marchés boursiers européens se sont redressés pour finir le mois sur une nouvelle hausse et de nouveaux records. Le CAC 40 a progressé de 1,2%, le STOXX 600 de +2,7% et le DAX de +0,1%. Des performances néanmoins modestes comparées à la progression des marchés émergents en décembre +7,2% la bourse de Shanghai +6,2%, du Nasdaq +3,5% et du S&P 500 +2,9%. Sur le marché obligataire, la remontée des taux longs s'est poursuivie, le Bund allemand revenant à -0,3% et l'OAT se réinstallant en territoire positif. Sur le marché des métaux, l'or a progressé de +4% et a franchi la barre des 1500 dollars l'once. Sur le marché des changes, l'euro s'est apprécié de +1,9% contre dollar.

Parmi les facteurs qui ont alimenté cette nouvelle hausse des marchés boursiers, il faut d'abord citer la conclusion, attendue depuis des mois, d'un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine, accord qui doit être signé le 15 janvier. Il faut aussi citer la victoire de Boris Johnson aux élections législatives en Angleterre, victoire qui en lui donnant une large majorité au parlement, éloigne définitivement la menace tant redoutée par l'Europe d'un Brexit sans accord. Enfin, les bonnes nouvelles économiques en provenance des Etats Unis, de Chine et même d'Allemagne, avant même la signature de l'accord commercial entre Pékin et Washington, a convaincu nombre d'investisseurs que l'heure n'est plus au ralentissement de la croissance mondiale mais à la stabilisation, voire à la reprise.

Au terme d'une année qui a vu la plupart des bourses mondiales progresser de 20 à 30%, les prévisions pour 2020 sont incertaines. Mais on peut penser que si les fondamentaux restent en place, à savoir une croissance mondiale qui se maintient ou s'accélère et des taux d'intérêt qui restent exceptionnellement bas, le placement en actions restera attrayant.

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de +1,7%. Les secteurs de la technologie, de la santé et des services ont contribué positivement à la performance. A contrario, les secteurs de la consommation discrétionnaire et de la finance ont impacté négativement la performance du fonds.

On retiendra les contributions positives de Neoen (+24%), Albioma (+14%), Ubisoft (+12%), Worldline (+7%) et Devoteam (+7%). Les principales contributions négatives sont venues de Ipsen (-23%), Orange (-11%), Safran (-7%), Seb (-6%) et EssilorLuxottica (-4%). Sur la période, nous avons initié une position en Adidas et renforcé nos positions en Astrazeneca, Compass, Ipsen et Téléperformance au sein du portefeuille. Nous avons également allégé le poids de Devoteam au sein du portefeuille. En fin de mois, le niveau d'investissement en actions était de 98%, dont 72% en France, 18% en Union Européenne (hors France) et 8% hors Union Européenne.

J. DE DEMANDOLX GESTION S.A.

Société de Gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers - Agrément AMF n° 9007 du 23.04.1990
8 place Vendôme, 75001 Paris - T. +33 (0)1 42 86 06 84 - info@jddgestion.com

www.jddgestion.com



J. DE DEMANDOLX

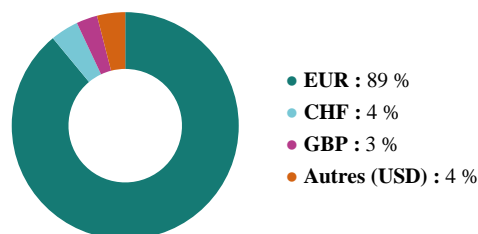
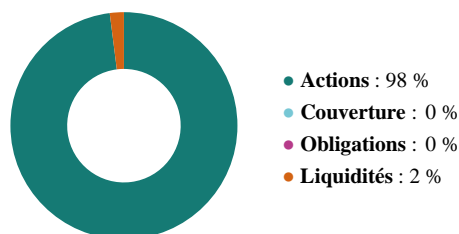
ISIN
FR0012768844

JDD SÉLECTION PEA

REPORTING
MENSUEL
12.2019

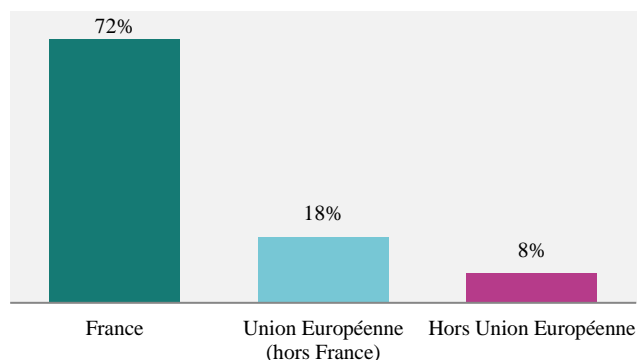
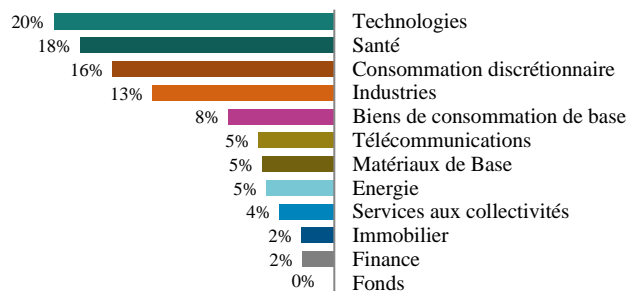
RÉPARTITION DES ACTIFS

RÉPARTITION PAR ZONES MONÉTAIRES



RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS



SECTEUR	PRINCIPALES LIGNES
Consommation discrétionnaire	LVMH, Essilor Luxottica, Hermès, Renault, SEB, Salvatore Ferragamo, Elixir, Kering, Ferrari, Compass
Industries	Safran, Thalès, Schneider, Legrand, ADP, Edenred, Bolloré, Kion
Technologies	Amadeus, Devoteam, Alten, Worldline, Atos, Solutions 30, Téléperformance, Dassault Systèmes, Visa
Finance	Wendel
Biens de consommation de base	Pernod Ricard, Carrefour, Heineken, Laurent-Perrier, Danone, Unilever, Campari, L'Oréal, Lindt, Wessanen
Santé	LNA Santé, Korian, Fresenius, Virbac, Essilor Luxottica, Roche, Biomérieux, Grifols, Astrazeneca, Merck, Bristol Myers
Energie	Total, Royal Dutch, Eni, GTT
Matériaux de Base	Air Liquide
Services aux collectivités	Rubis, Albioma, Neoen
Immobilier	Argan, Immobilière Dassault
Service de communication	Orange, Vivendi, TF1

PERFORMANCES CUMULÉES	INDICES*	COURS	12.2019	2019	DEPUIS 1 AN	DEPUIS 3 ANS
Fonds	JDD Sélection PEA	123,54	1,7%	24,5%	24,5%	24,9%
Actions France	CAC 40	12 529,62	1,3%	29,2%	29,2%	31,5%
Actions Europe	STOXX 600	897,47	2,1%	26,8%	26,8%	25,1%

LES PERFORMANCES PASSÉES NE PREJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES.

* Performances des indices calculées sur une base de dividendes nets réinvestis. Source : Bloomberg

J. DE DEMANDOLX GESTION S.A.

Société de Gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers - Agrément AMF n° 9007 du 23.04.1990

8 place Vendôme, 75001 Paris - T. +33 (0)1 42 86 06 84 - info@jddgestion.com

www.jddgestion.com