



J. DE DEMANDOLX

ISIN  
FR0012768844

REPORTING  
MENSUEL  
01.2020

# JDD SÉLECTION PEA

## CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative au 31.01.2020 : 123,03

Performance 01.2020 : -0,4%

Performance 2020 : -0,4%

## 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.

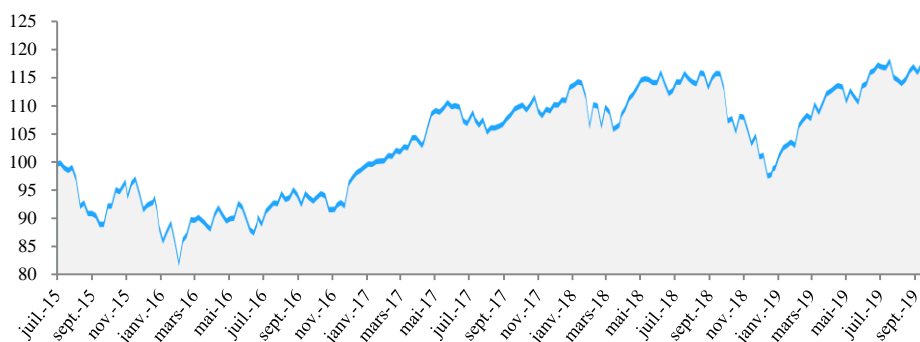
**Gérants** : Philibert de RAMBUTEAU, Roland de DEMANDOLX



**Catégorie** : Allocation Flexible Europe



**Catégorie** : Actions Europe Grandes Capitalisations Mixte



## CONJONCTURE, STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'annonce faite par les autorités chinoises le 21 janvier de l'apparition d'une épidémie de coronavirus et les mesures spectaculaires prises pour l'enrayer ont interrompu l'optimisme qui régnait sur les marchés boursiers. Ceux-ci avaient en effet commencé l'année sous des auspices favorables. Les indicateurs économiques aux Etats Unis, en Europe et en Chine, de même que la conclusion d'un accord commercial entre Washington et Pékin, laissaient entrevoir une accélération de la croissance mondiale. Les banques centrales avaient réaffirmé leur volonté de maintenir une politique monétaire accommodante. La remontée des taux longs et des indices d'inflation allaient dans le sens d'une normalisation sur les marchés financiers. Les résultats publiés par les entreprises étaient une fois encore supérieurs aux attentes... Rien d'étonnant à ce que les marchés boursiers européens, comme les autres places internationales, poursuivent leur marche en avant et battent de nouveaux records.

L'épidémie de coronavirus a entraîné une remise en cause des perspectives économiques, les investisseurs prévoyant désormais un net ralentissement de l'économie chinoise mais sans pouvoir en mesurer l'ampleur et la durée. Elle a aussi déclenché une vague de dégagements sur les marchés actions, ceux-ci reperdant et au-delà, les gains enregistrés depuis le début de l'année. A fin janvier, le CAC est en recul de -2,8%, le STOXX 600 de -1,2%, le DAX de -2%. Sur les marchés de matières premières, la baisse a été générale, de l'ordre de 5 à 10%. Sur le marché pétrolier, le cours du Brent, qui avait atteint 70\$ au début du mois à la suite des tensions entre les Etats Unis et l'Iran, est retombé à 54\$ (-20%). En revanche, le cours de l'or, valeur refuge, s'est apprécié de 4%, tout comme les obligations d'Etat, en forte hausse. Le 10 ans US est ainsi passé de 1,9% à 1,54% (-20%) et le rendement de l'OAT française est retombé en territoire négatif. Cette forte baisse des matières premières, du pétrole, et des taux d'intérêt devrait soutenir la consommation et limiter la chute des actions, seul actif liquide à offrir un rendement attrayant (3,3 % pour le CAC).

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de -0,4%. Les secteurs de la technologie, des services et l'industrie ont contribué positivement à la performance. A contrario, les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la santé et de l'énergie ont impacté négativement la performance du fonds.

On retiendra les contributions positives d'Albioma (+17%), Ubisoft (+17%), Worldline (+10%), Atos (+9%) et Dassault Systèmes (+9%). Les principales contributions négatives sont venues de Renault (-14%), Ipsen (-12%), Devoteam (-10%), SEB (-6%) et Total (-5%). Sur la période, nous avons clôturé notre position en ArcelorMittal et allégé nos positions en Danone, Devoteam, LVMH, Kering, Hermès, Safran, Amadeus et Aéroport de Paris au sein du portefeuille. En fin de mois, le niveau d'investissement en actions était de 89%, dont 65% en France, 16% en Union Européenne (hors France) et 8% hors Union Européenne.

LES PERFORMANCES PASSÉES NE PREJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES.

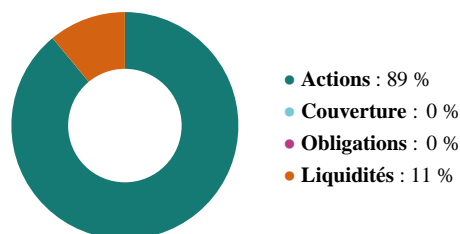
\* Performances des indices calculées sur une base de dividendes nets réinvestis. Source : Bloomberg

**J. DE DEMANDOLX GESTION S.A.**

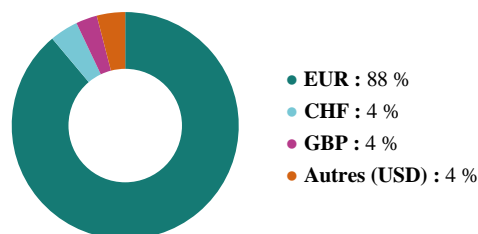
Société de Gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers - Agrément AMF n° 9007 du 23.04.1990  
8 place Vendôme, 75001 Paris - T. +33 (0)1 42 86 06 84 - info@jddgestion.com

[www.jddgestion.com](http://www.jddgestion.com)

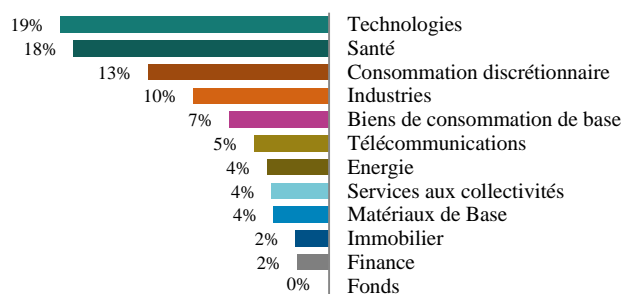
## RÉPARTITION DES ACTIFS



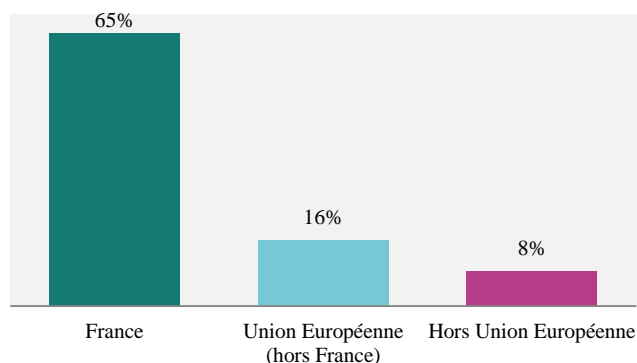
## RÉPARTITION PAR ZONES MONÉTAIRES



## 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
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	01.2020	2020	DEPUIS 1 AN	DEPUIS 3 ANS
Fonds	JDD Sélection PEA	123,03	-0,4%	-0,4%	19,0%	22,4%
Actions France	CAC 40	12 184,02	-2,8%	-2,8%	19,0%	30,9%
Actions Europe	STOXX 600	886,91	-1,2%	-1,2%	17,9%	24,0%