



J. DE DEMANDOLX

ISIN
FR0012768844

REPORTING
MENSUEL
02.2020

JDD SÉLECTION PEA

CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative au 28.02.2020 : 115,83

Performance 02.2020 : -5,9%

Performance 2020 : -6,2%

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%

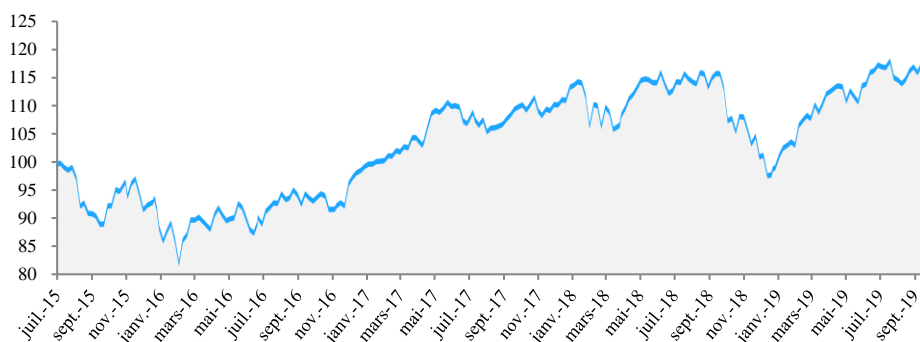
Frais de gestion : 1,5%

Dépositaire : CIC

Valorisateur : Crédit Mutuel Asset Management

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

Gérants : Philibert de RAMBUTEAU, Roland de DEMANDOLX



CONJONCTURE, STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Après la forte baisse de fin janvier, les marchés boursiers européens se sont nettement redressés pendant la première quinzaine de février, retrouvant et même dépassant les niveaux records atteints en début d'année, jusqu'à ce que l'annonce de la propagation de l'épidémie de coronavirus hors de Chine provoque une forte chute des cours : -10 à -15% selon les indices, la plus forte baisse depuis la crise financière de 2007. Sur le mois, le CAC a perdu -8,4%, le DAX -8,5%, le STOXX 600 -7,9% : des baisses comparables à celles des autres places financières internationales. Les craintes de récession mondiale ont également provoqué des dégagements sur les marchés de matières premières et sur le marché pétrolier. Le baril de Brent, qui avait déjà baissé de -20% en janvier a encore perdu -5%. A l'inverse le repli vers les valeurs refuge s'est traduit par une envolée du prix de l'or, qui a frôlé les 1700 dollars l'once, et une nouvelle chute des taux obligataires. L'OAT à 10 ans est ainsi retombée à -0,45% et le taux 10 ans américain à 1,05%. Sur le marché des changes, l'euro s'est apprécié de 2% contre dollar à 1,10\$.

Confrontés à une épidémie dont personne ne peut prévoir l'ampleur et la durée, (tout comme le ralentissement économique qui en résultera), les marchés boursiers seront probablement soumis à une forte volatilité dans les mois qui viennent. Mais plusieurs facteurs laissent à penser que si la baisse des cours se poursuit, elle devrait néanmoins rester limitée. En premier lieu, le ralentissement de l'économie sera temporaire (un traitement de la maladie est attendu en cours d'année) et le rattrapage qui s'ensuivra en limitera largement les conséquences. Ce ralentissement n'affectera pas non plus l'ensemble des secteurs et les gouvernements comme les banques centrales feront tout pour soutenir l'activité économique et éviter les défaillances d'entreprises, comme en témoigne déjà la baisse surprise de 50 pb des taux d'intérêts de la Réserve Fédérale. Enfin, sur le plan de la gestion financière, la nouvelle et forte chute des rendements obligataires a eu pour effet de renforcer encore l'attrait des placements en actions, les seuls à offrir aux investisseurs un rendement attrayant.

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de -5,9%. Le secteur de l'immobilier et des financières a contribué positivement à la performance. A contrario, les secteurs de la technologie, de l'industrie et de la santé ont impacté négativement la performance du fonds.

On retiendra les contributions positives de Worldline (+8%), Argan (+8%), Neoen (+10%), Immobilière Dassault (+11%) et Crédit Agricole Sud Rhône (+10%). Les principales contributions négatives sont venues de Total (-13%), Dassault Systèmes (-9%), ADP (-22%), Alten (-10%) et Atos (-10%).

Sur la période, nous avons initié des positions en Straumann et Unilever et clôturé nos positions en Danone et Merck au sein du portefeuille. Au cours de la baisse du marché, nous avons renforcé nos positions en Adyen, ASML, Téléperformance ... En fin de mois, le niveau d'investissement en actions était de 94%, dont 67% en France, 19% 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



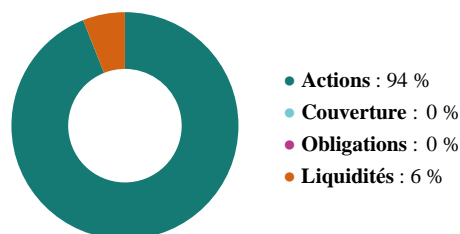
J. DE DEMANDOLX

ISIN
FR0012768844

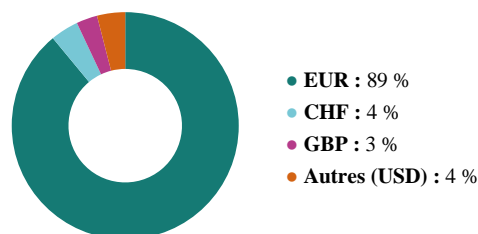
JDD SÉLECTION PEA

REPORTING
MENSUEL
02.2020

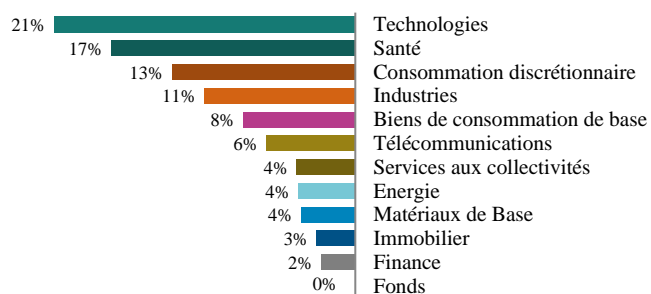
RÉPARTITION DES ACTIFS



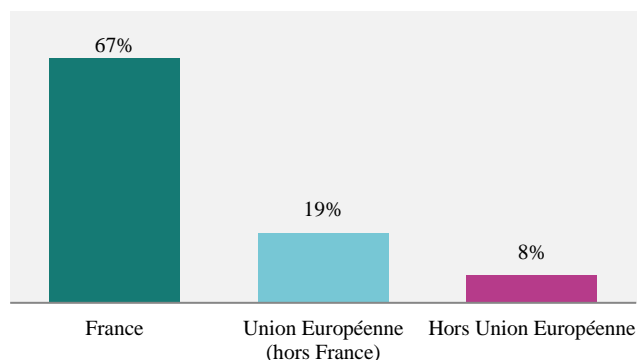
RÉPARTITION PAR ZONES MONÉTAIRES



RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS



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

PERFORMANCES CUMULÉES	INDICES*	COURS	02.2020	2020	DEPUIS 1 AN	DEPUIS 3 ANS
Fonds	JDD Sélection PEA	115,83	-5,9%	-6,2%	7,4%	14,2%
Actions France	CAC 40	11 142,29	-8,5%	-11,1%	3,7%	17,0%
Actions Europe	STOXX 600	812,94	-8,3%	-9,4%	3,7%	10,3%

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