



J. DE DEMANDOLX

ISIN
FR000703395

REPORTING
MENSUEL
05.2020

JDD GLOBAL FUND

CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative au 29.05.2020 : 110,47

Performance 05.2020 : +3,9%

Performance 2020 : -8,8%

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 : 01/07/1999

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 : Maximiser la performance par le biais d'une gestion discrétionnaire sans référence à un indice

DONNÉES CLÉS

Code ISIN : FR0007033295

Centralisation des ordres : Vendredi à 11h

Droits d'entrée : 1,0%

Droit de sortie : 1,0%

Frais de gestion : 1,5%

Dépositaire : CIC

Valorisateur : Crédit Mutuel Asset Management

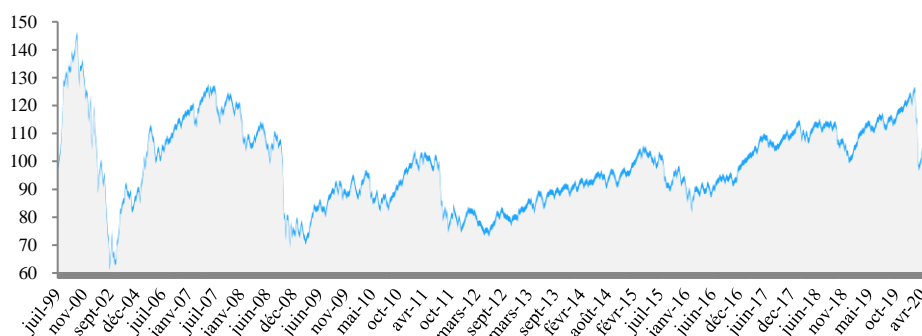
Société de Gestion : J. de DEMANDOLX GESTION S.A.

Gérants : Roland de DEMANDOLX, Philibert de RAMBUTEAU

Disclaimer :

Le présent document est un document à caractère non promotionnel émis par J. de Demandolx Gestion. Il a été établi uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription aux parts du FCP. Les informations contenues dans ce document reposent sur des sources considérées comme fiables mais du fait de leur simplification, elles sont inévitablement partielles ou incomplètes et, dès lors, ne peuvent pas avoir de valeur contractuelle.

Le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du FCP est remis au souscripteur préalablement à la souscription. La description détaillée des risques propres au FCP se trouve dans le prospectus du FCP et il est à disposition sur simple demande auprès de J. de Demandolx Gestion.



CONJONCTURE, STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Les marchés boursiers ont poursuivi leur redressement au mois de mai, redressement mené cette fois par les valeurs japonaises et allemandes. Le Nikkei a progressé de 13,6%, le DAX de 12,1%, le Nasdaq de 10%, le CAC de 6,9%, le S&P500 de 7,3%. Dans leur sillage, l'indice MSCI des marchés émergents a gagné 5,8%. Sur les marchés de matières premières, l'évènement du mois a été la spectaculaire remontée du prix du pétrole (le baril de Brent est repassé de 20 à 35 dollars...et reste en baisse de 50% depuis le début de l'année) mais il faut aussi noter la fermeté des prix des métaux. Le cours de l'once d'or en revanche s'est stabilisé et ne progresse que de 0,8%. Sur le marché des changes, l'euro s'est raffermi et gagne 3% contre le dollar.

Encouragés par le reflux de l'épidémie et le déconfinement progressif des populations, les marchés boursiers ont donc continué, au mois de mai, à miser sur le retour à la normale de la vie économique dans les trimestres qui viennent, après deux mois de quasi-paralyse. Cependant, la vigueur de cette reprise boursière s'explique aussi par la surabondance de liquidités et le niveau exceptionnellement bas des taux d'intérêt, deux phénomènes qui résultent de la politique monétaire menée par les banques centrales depuis plusieurs années et qui a été réactivée avec la crise sanitaire. Les placements monétaires et obligataires offrant des rendements proches de zéro, les actions sont aujourd'hui les seuls placements liquides offrant un rendement attrayant (à condition bien sûr que les sociétés qui ont coupé leur dividende en 2020 le reprennent en 2021). Si le contexte actuel est favorable aux marchés actions, il reste que l'horizon n'est pas sans risques. L'hypothèse d'une seconde vague épidémique à l'automne n'est pas encore levée (aucun traitement n'a encore été trouvé) et il faudra attendre la rentrée pour mesurer l'ampleur de la reprise économique et la gravité des problèmes sociaux soulevés par la crise.

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de +3,9%. Les secteurs de la technologie, la consommation discrétionnaire et l'immobilier ont impacté positivement la performance du fonds. A contrario, le secteur de la santé a impacté négativement la performance.

On retiendra les contributions positives du fonds Comgest Growth Japan (+14%), Argan (+13%), les positions de couverture sur contrat CAC Mai (+2%), Immobilière Dassault (+8%) et Air Liquide (+8%). Les principales contributions négatives sont venues des positions de couverture sur contrat CAC Juin (-10%) et S&P500 (-6%), Royal Dutch (-10%), Roche (-6%) et Grifols (-11%).

Sur la période, nous avons clôturé nos positions de couverture sur contrat CAC et S&P. En fin de mois, le niveau d'investissement était de 98% dont 88% en actions, 4% en allocation mixte via des fonds externes et 6% en obligations via des fonds externes. L'allocation en actions est répartie 41% en France, 12% en Europe, 11% en Asie, 22% aux Etats-Unis et 2% au Canada et en Suède. Les liquidités sont détenues en euros, en dollars et en francs suisses.

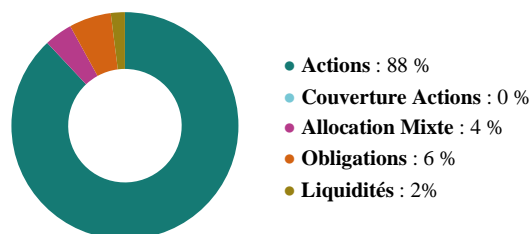
J. DE DEMANDOLX GESTION S.A.

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

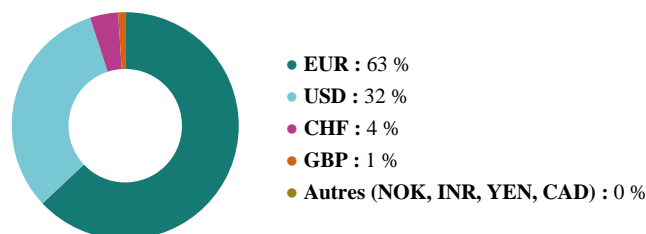
8 place Vendôme, 75001 Paris - T. +33 (0)1 42 86 06 84 - info@jddgestion.com

www.jddgestion.com

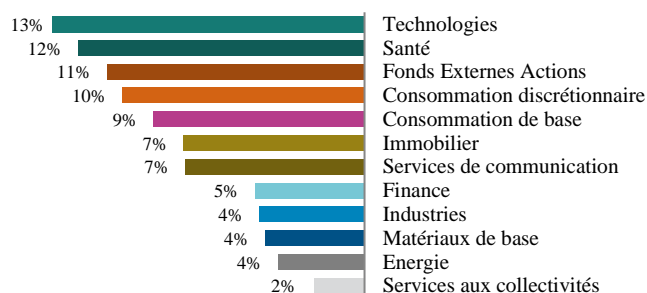
RÉPARTITION NETTE DES ACTIFS



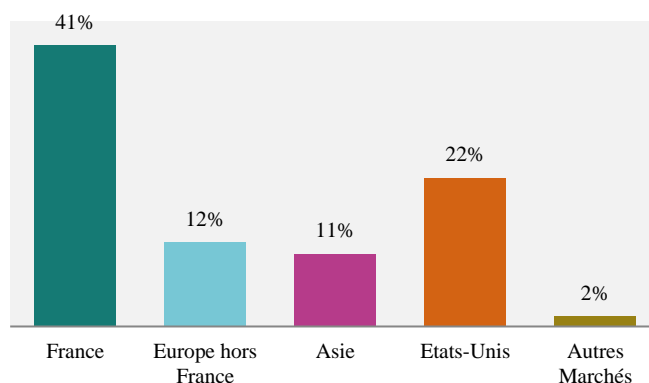
RÉPARTITION BRUTE PAR ZONES MONÉTAIRES



RÉPARTITION SECTORIELLE BRUTE ACTIONS



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE NETTE ACTIONS



FSECTEUR	PRINCIPALES LIGNES
Consommation discrétionnaire	Amazon, Ebay, Nike, EssilorLuxottica, LVMH, Hermès, Michelin, Ferrari, Ferragamo, Kering, SEB, Plastic Omnium
Fonds externes actions	Comgest Growth Asia Pacific, Comgest Growth Japan, Fidelity Fund India
Consommation de base	Pernod Ricard, Laurent-Perrier, Nestlé, Danone, L'Oreal, Heineken, Costco, Carrefour, Symrise
Industries	Schneider Electric, ALD, Thalès, Deere & Co, Caterpillar, CAE
Technologies	Dassault Systèmes, Worldline, SAP, Visa, Paypal, Microsoft, Alphabet, Alten, Salesforce, ServiceNow, Adobe
Finance	Wendel, FFP, Capital One Financial, Morgan Stanley, Blackstone, Berkshire Hathaway, Munich Re
Immobilier	Immobilière Dassault, Argan
Santé	Sanofi, Biomérieux, Roche, Johnson & Johnson, Bristol Myers SQB, Astrazeneca, Biogen, Grifols
Energie	Total, Royal Dutch Shell, Halliburton, Chevron
Matériaux de base	Air Liquide, Goldcorp
Services aux collectivités	Rubis, Neoen
Service de communication	Vivendi, Netflix, Spotify, IAC, Activision Blizzard, Walt Disney, Ubisoft

PERFORMANCES CUMULÉES	INDICES*	COURS	05.2020	2020	DEPUIS 1 AN	DEPUIS 3 ANS	DEPUIS 5 ANS
Fonds	JDD Global Fund	110,47	3,9%	-8,8%	-1,6%	1,2%	6,8%
Actions France	CAC 40	9 923,07	7,4%	-20,8%	-8,8%	-6,2%	4,7%
Actions Europe	STOXX 600	765,33	6,8%	-14,7%	-3,3%	-3,1%	0,2%
Actions États-Unis	S&P 500 (en euro)	5 502,60	4,5%	-4,1%	11,3%	32,3%	53,5%
Actions Pays Emergents	MSCI EM (en euro)	443,35	3,0%	-15,0%	-2,8%	-0,7%	3,3%
Actions Monde	MSCI AC (en euro)	256,47	5,0%	-8,1%	5,1%	17,1%	27,9%
Obligations Zone Euro	EUR AGG. BOND	265,32	1,2%	0,3%	2,8%	7,5%	11,0%
Obligations Etats-Unis	US AGG. BOND (en euro)	2 346,72	0,5%	5,5%	10,0%	16,3%	21,3%
Monétaire Euro	EONIA INDEX	138,71	0,0%	-0,2%	-0,4%	-1,2%	-1,7%

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