



J. DE DEMANDOLX

ISIN  
FR0012768844

REPORTING  
MENSUEL  
05.2020

# JDD SÉLECTION PEA

## CHIFFRES CLÉS

**Valeur liquidative au 29.05.2020 :** 110,06

**Performance 05.2020 :** +5,1%

**Performance 2020 :** -10,9%

## 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

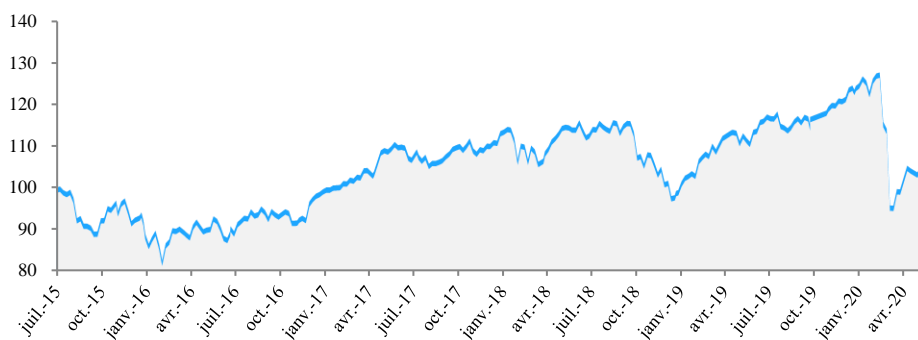
**Société de Gestion :** J. de DEMANDOLX GESTION S.A.

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

### 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

Comme sur les autres places internationales, le redressement des marchés boursiers européens s'est accéléré au mois de mai. Le DAX a progressé de 12,1%, le CAC 40 de 6,9%, le Stoxx 600 de 6,3 %. Sur le marché obligataire, et grâce aux achats de la BCE, les taux sont restés à des niveaux exceptionnellement bas. Le 10 ans italien, qui avait failli déraiper au début de la crise, est retombé à 1,5%. Sur les marchés de matières premières, le fait majeur a été le redressement spectaculaire du prix du pétrole. Le baril de Brent a progressé de 50% à 35 dollars (mais reste en baisse de 50% depuis le début de l'année). Sur le marché des changes, l'Euro s'est raffermi de 3% contre dollar et de 1,5% contre franc suisse. Le cours de l'once d'or a progressé de 0,8% en dollars mais perd 2% en Euros.

Confortés par le reflux de l'épidémie et le début du déconfinement, les marchés boursiers européens, comme les autres, ont donc continué de miser, au mois de mai, sur le retour à la normale de la vie économique dans les trimestres qui viennent. Mais la vigueur de cette reprise boursière résulte aussi d'autres facteurs. Un facteur technique d'abord : la surabondance de liquidités et le niveau exceptionnellement bas des taux d'intérêt qui résultent de la politique monétaire menée depuis des années par les banques centrales (et réactivée avec la crise sanitaire). Les placements monétaires et obligataires ne rapportant plus rien, les actions sont les seuls placements liquides offrant un rendement attrayant. Un facteur politique aussi : les bonnes nouvelles concernant l'Europe. En proposant le lancement par la Commission européenne d'un emprunt de 500 milliards d'Euros destinés à aider les pays en difficulté, la France et l'Allemagne ont franchi une étape importante sur la voie de la solidarité et de la construction européenne. Cette initiative, qui traduit le ralliement de l'Allemagne à une forme de mutualisation des dettes (un sujet qui divise les pays européens depuis des années), éloigne l'hypothèse d'une crise de l'Euro et devrait atténuer la défiance de nombreux investisseurs internationaux à l'égard des actions européennes.

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de +5,1%. Les secteurs de la technologie, l'industrie et de la consommation discrétionnaire ont impacté positivement la performance du fonds.

On retiendra les contributions positives d'Adyen (+36%), Dassault Systèmes (+13%), Atos (+11%), Téléperformance (+12%) et Renault (+26%). Les principales contributions négatives sont venues de la position de couverture sur contrat future CAC (-7%), Grifols (-11%), Bristol-Myer Squibb (-7%), Roche (-6%) et Orange (-3%).

Sur la période, nous avons renforcé TF1 et clôturé notre position en Safran au sein du portefeuille. En fin de mois, le niveau d'investissement net en actions était de 88%, dont 62% en France, 17% en Union Européenne (hors France) et 9% 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](http://www.jddgestion.com)



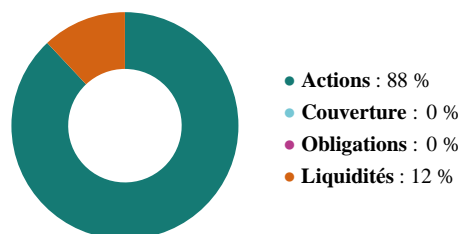
J. DE DEMANDOLX

ISIN  
FR0012768844

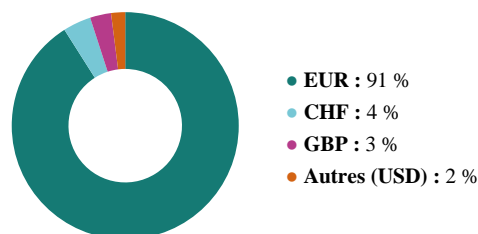
# JDD SÉLECTION PEA

REPORTING  
MENSUEL  
04.2020

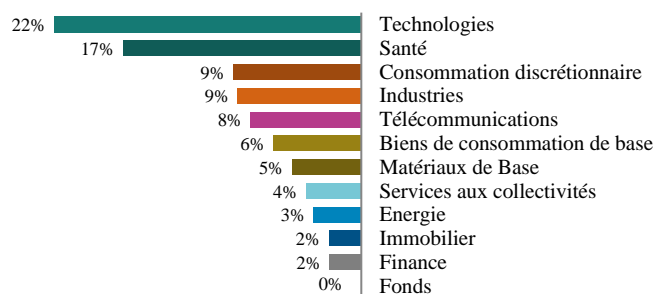
## RÉPARTITION DES ACTIFS



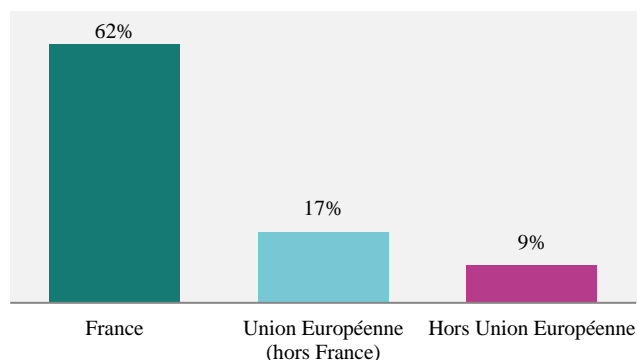
## RÉPARTITION PAR ZONES MONÉTAIRES



## RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE NETTE ACTIONS



SECTEUR	PRINCIPALES LIGNES
Consommation discrétionnaire	LVMH, Essilor Luxottica, Renault, SEB, Salvatore Ferragamo, Kering, Ferrari, Adidas
Industries	Thalès, Schneider, Legrand, Bolloré, Kion, Kingspan, Vinci, Téléperformance
Technologies	Amadeus, Alten, Worldline, Atos, Solutions 30, Dassault Systèmes, Adyen, ASML, SAP, Edenred., Devoteam, Sopra Steria, Solutions 30, Esker
Finance	Wendel
Biens de consommation de base	Pernod Ricard, Carrefour, Heineken, Laurent-Perrier, Danone, Unilever, Lindt
Santé	Sanofi, Virbac, Essilor Luxottica, Roche, Biomérieux, Grifols, Astrazeneca, Merck, Bristol Myers, Straumann
Energie	Total, Royal Dutch, Eni
Matériaux de Base	Air Liquide, Symrise
Services aux collectivités	Rubis, Albioma, Neoen
Immobilier	Argan, Immobilière Dassault
Service de communication	Orange, Vivendi, TF1, Ubisoft

PERFORMANCES CUMULÉES	INDICES*	COURS	05.2020	2020	DEPUIS 1 AN	DEPUIS 3 ANS
Fonds	JDD Sélection PEA	110,06	5,1%	-10,9%	-1,6%	0,1%
Actions France	CAC 40	9 923,07	7,4%	-20,8%	-8,8%	-6,2%
Actions Europe	STOXX 600	765,33	6,8%	-14,7%	-3,3%	-3,1%

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