



J. DE DEMANDOLX

ISIN  
FR000703395

REPORTING  
MENSUEL  
06.2020

# JDD GLOBAL FUND

## CHIFFRES CLÉS

**Valeur liquidative au 30.06.2020 :** 113,69

**Performance 06.2020 :** +2,9%

**Performance 2020 :** -6,1%

## 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

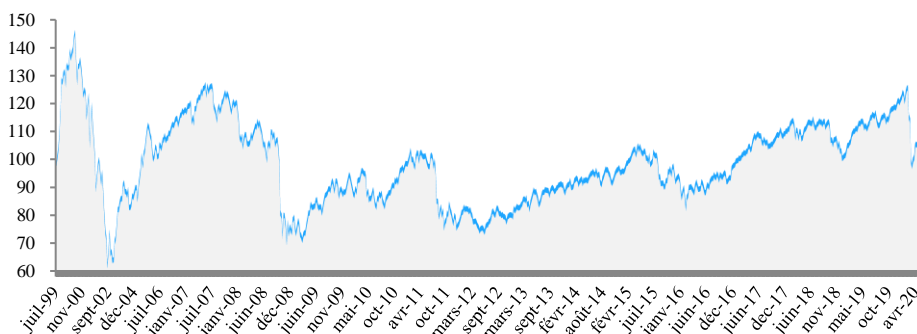
**Société de Gestion :** J. de DEMANDOLX GESTION S.A.

**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

La recrudescence de l'épidémie de coronavirus dans plusieurs régions du monde, et notamment aux Etats Unis, n'a pas empêché les marchés boursiers d'afficher de nouveaux progrès au mois de juin, spécialement dans les pays émergents. Le Bovespa brésilien a gagné 8,8%, le Sensex indien 7,7%, Le DAX 6,2%, le Nasdaq 6%, le CAC 5,1%, la bourse de Shanghai 4,6%, le Nikkei 1,9%, le S&P500 1,8%. Sur les marchés obligataires, les taux d'intérêt sont restés à des niveaux sans précédent (négatifs pour le 10 ans allemand, suisse et français). Sur les marchés de matières premières, les cours du pétrole ont poursuivi leur redressement (au-delà des 40\$ pour le Brent). Le cours de l'once d'or a de nouveau progressé de 2,9% et se rapproche de 1800 dollars. Sur le marché des changes, l'euro s'est de nouveau apprécié de 1,6% contre dollar.

En dépit du regain d'inquiétude concernant l'épidémie, les investisseurs ont donc continué de miser, au mois de juin, sur un retour à la normale de la vie économique dans les trimestres qui viennent, s'appuyant pour cela sur de nombreux signaux favorables. La poursuite du déconfinement, la réouverture progressive des frontières, la reprise des vols aériens, la remontée du moral des ménages et des dépenses de consommation (+18% en juin aux Etats Unis contre 5% attendu), le rebond des créations d'emplois, la reprise du marché immobilier, des ventes d'automobiles, tous ces indicateurs ont pesé plus lourd dans l'esprit des investisseurs que les inquiétudes exprimées par le président de la banque centrale américaine et par le FMI sur l'ampleur et la rapidité de la reprise. Il faut dire que, sur ce point, les marchés peuvent compter sur l'énormité des plans de relance économique qui seront mis en œuvre par les Etats dans les mois qui viennent, tout comme ils peuvent compter sur les banques centrales pour maintenir des taux d'intérêt à des niveaux proches de zéro et ceci probablement pour des années. La banque centrale américaine vient à cet égard de donner une nouvelle preuve de sa créativité en annonçant qu'elle incluait les obligations d'entreprises dans son programme d'achats d'actifs.

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de +2,9%. Les secteurs des services de communication, la technologie et les fonds externes actions ont impacté positivement la performance du fonds. A contrario, le secteur de la santé a impacté négativement la performance.

On retiendra les contributions positives de Spotify (+41%), le fonds Comgest Growth Asia (+6%), Worldline (+15%), IAC Interactive (+19%) et SEB (+19%). Les principales contributions négatives sont venues de BioMérieux (-5%), Biogen (-14%), Walt Disney (-6%), Medtronic (-7%) et ALD (-11%).

En fin de mois, le niveau d'investissement était de 96% dont 86% en actions, 4% en allocation mixte via des fonds externes et 6% en obligations via des fonds externes. L'allocation en actions est répartie 40% en France, 12% en Europe, 11% en Asie, 21% aux Etats-Unis et 2% au Canada et en Suède. Les liquidités sont détenues en euros, en dollars et en francs suisses.

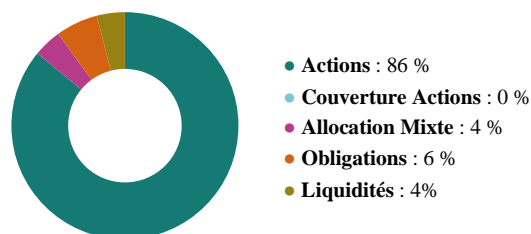
**J. DE DEMANDOLX GESTION S.A.**

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

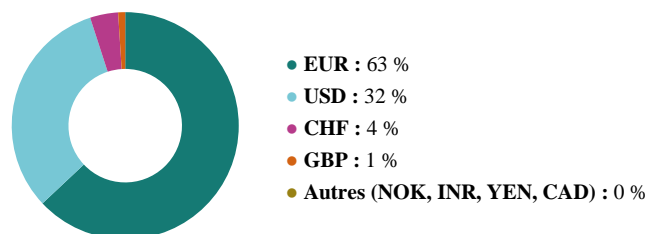
**8 place Vendôme, 75001 Paris - T. +33 (0)1 42 86 06 84 - info@jddgestion.com**

**www.jddgestion.com**

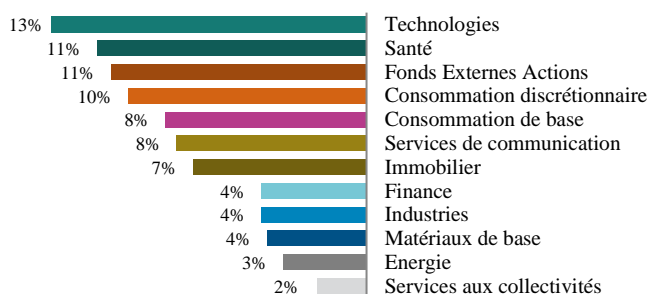
## RÉPARTITION NETTE DES ACTIFS



## RÉPARTITION BRUTE PAR ZONES MONÉTAIRES

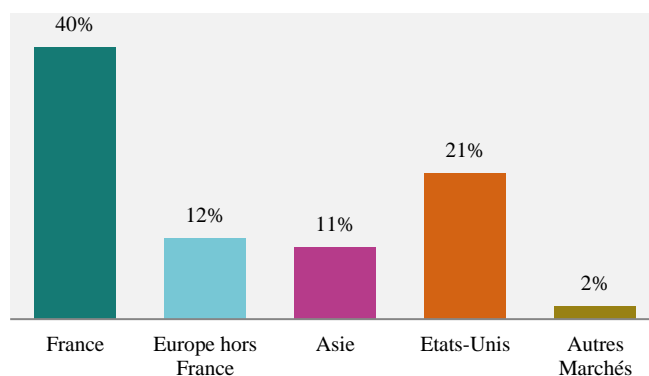


## RÉPARTITION SECTORIELLE BRUTE ACTIONS



## RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE NETTE ACTIONS

x



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	06.2020	2020	DEPUIS 1 AN	DEPUIS 3 ANS	DEPUIS 5 ANS
Fonds	JDD Global Fund	113,69	2,9%	-6,1%	-1,7%	6,4%	14,9%
Actions France	CAC 40	10 457,07	5,4%	-16,5%	-9,7%	2,3%	14,9%
Actions Europe	STOXX 600	788,72	3,1%	-12,1%	-4,3%	2,7%	8,1%
Actions États-Unis	S&P 500 (en euro)	5 609,56	0,6%	-3,5%	8,0%	35,4%	60,1%
Actions Pays Emergents	MSCI EM (en euro)	475,94	6,0%	-9,9%	-2,4%	7,4%	14,2%
Actions Monde	MSCI AC (en euro)	264,66	1,9%	-6,4%	3,2%	21,4%	35,6%
Obligations Zone Euro	EUR AGG. BOND	267,93	1,0%	1,2%	1,8%	9,1%	14,6%
Obligations Etats-Unis	US AGG. BOND (en euro)	2 361,51	0,6%	6,1%	8,7%	16,8%	23,5%
Monétaire Euro	EONIA INDEX	138,65	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](http://www.jddgestion.com)