



J. DE DEMANDOLX

ISIN
FR0012768844

REPORTING
MENSUEL
06.2020

JDD SÉLECTION PEA

CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative au 30.06.2020 : 113,91

Performance 06.2020 : +3,5%

Performance 2020 : -7,8%

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 : 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

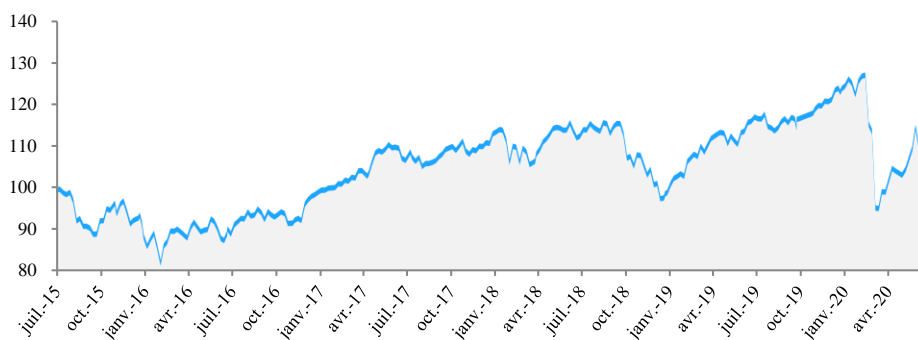
Société de Gestion : J. de DEMANDOLX GESTION S.A.

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

Les marchés boursiers européens ont continué de progresser au mois de juin. Avec des hausses de 6,2% pour le DAX, de 5,1% pour le CAC, de 3% pour le STOXX 600, ils ont fait aussi bien que le Nasdaq (+6%) et les marchés des pays émergents (+7% pour le MSCI Emerging Markets) et mieux que le Nikkei (+1,9%) ou le Dow Jones (+1,7%). Sur le marché obligataire, les interventions de la BCE ont maintenu les taux d'intérêt à des niveaux proches de ou inférieurs à zéro. Sur le marché pétrolier, le redressement des cours du pétrole s'est poursuivi, le Brent de la mer du nord franchissant le cap des 40 dollars. Le prix de l'or s'est de nouveau apprécié de 2,9% et se rapproche de 1800 dollars l'once. Sur le marché des changes, l'Euro s'est de nouveau raffermi contre le dollar (+1,6%).

Oubliant les inquiétudes soulevées par la recrudescence de l'épidémie de coronavirus dans plusieurs régions du monde (et notamment aux Etats Unis), oubliant aussi la crise sociale qui se profile à l'horizon avec la hausse du chômage, les marchés boursiers européens ont donc continué au mois de juin à miser sur le scénario optimiste : le retour à la normale de la vie économique dans les trimestres qui viennent. Plusieurs facteurs les ont incités à aller dans ce sens : le déroulement favorable du déconfinement en Europe, la réouverture des frontières, la reprise des liaisons aériennes, le rebond de l'activité dans la plupart des secteurs, la remontée du moral des ménages et de la consommation, etc., tout cela dans un contexte de meilleure coordination et de mise en œuvre d'une plus grande solidarité entre pays européens. Mais si les marchés restent optimistes, c'est aussi en raison de l'énormité des plans de relance qui seront mis en place dans les mois qui viennent et qui attestent de la volonté des Etats et des banques centrales de remettre l'économie mondiale sur ses rails, whatever it takes ! Un chiffre permet d'apprécier l'ampleur des moyens mis en œuvre : le bilan de la BCE vient de progresser de 1 500 milliards d'Euros en quatre mois, autant que pendant la période 2012 – 2019 !

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de +3,5%. Les secteurs de la technologie, l'industrie et des services ont impacté positivement la performance du fonds. A contrario, les secteurs financiers et des biens de consommation ont contribué négativement à la performance.

On retiendra les contributions positives de Worldline (+15%), Albioma (+12%), Adyen (+10%), SEB (+19%) et Vivendi (+12%). Les principales contributions négatives sont venues de Biomérieux (-5%), Astrazeneca (-3%), Grifols (-4%), Crédit Agricole Toulouse (-10%) et le Crédit Agricole Touraine (-9%).

Sur la période, nous n'avons réalisé aucune opération. En fin de mois, le niveau d'investissement net en actions était de 87%, dont 62% en France, 17% en Union Européenne (hors France) et 8% 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



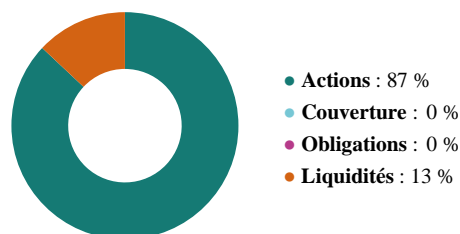
J. DE DEMANDOLX

ISIN
FR0012768844

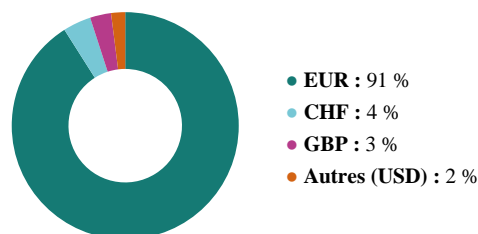
JDD SÉLECTION PEA

REPORTING
MENSUEL
06.2020

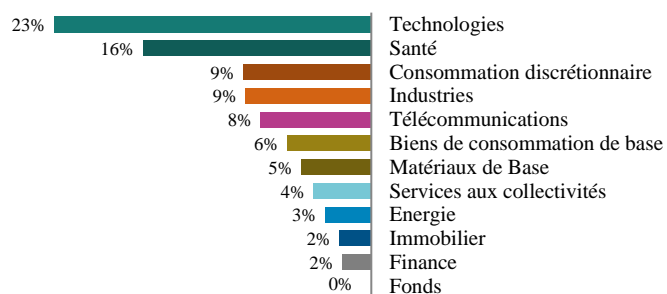
RÉPARTITION DES ACTIFS



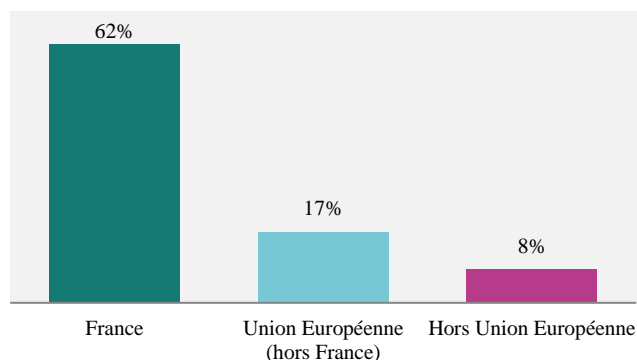
RÉPARTITION PAR ZONES MONÉTAIRES



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	06.2020	2020	DEPUIS 1 AN	DEPUIS 3 ANS
Fonds	JDD Sélection PEA	113,91	3,5%	-7,8%	-2,3%	5,8%
Actions France	CAC 40	10 457,07	5,4%	-16,5%	-9,7%	2,3%
Actions Europe	STOXX 600	788,72	3,1%	-12,1%	-4,3%	2,7%

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