



J. DE DEMANDOLX

ISIN
FR000703395

REPORTING
MENSUEL
08.2020

JDD GLOBAL FUND

CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative au 28.08.2020 : 117,27

Performance 07/08.2020 : +3,2%

Performance 2020 : -3,1%

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

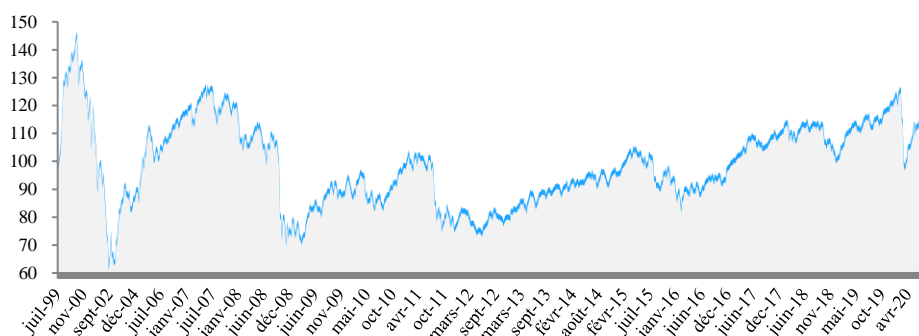
Société de Gestion : J. de DEMANDOLX GESTION S.A.

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 hausse des marchés boursiers s'est poursuivie pendant la période estivale, en dépit du regain de l'épidémie de coronavirus. Du 30 juin au 31 août, les meilleures performances ont été réalisées par le Nasdaq (+17%), la bourse de Shanghai (+13,8%), le S&P 500 (+12,9%), le Sensex indien (+10,6%). En queue de peloton, on retrouve le Dax (+5,2%), le Nikkei (+3,8%), le Stoxx 600 (+1,7%) et le Cac 40 (+0,2%). Sur le marché des changes, l'évènement majeur a été la baisse du dollar, notamment contre l'euro (-6,2%). Sur les marchés obligataires, la politique monétaire des banques centrales a maintenu les taux d'intérêt à des niveaux proches de zéro, les taux 10 ans allemand et français restant en territoire négatif. Sur les marchés de matières premières, le redressement du prix du pétrole s'est poursuivi, mais le cours du Brent est encore en baisse de 30% depuis le début de l'année. Le cours de l'or s'est de nouveau apprécié de 10,6% (mais 4% seulement en euros) à 1 972\$.

Bien que l'horizon économique se soit assombri pendant les mois d'été (au scénario du retour à une vie économique normale avant la fin de l'année, qui prévalait en mai et juin, s'est peu à peu substitué celui d'une crise plus durable et profonde), les investisseurs ont donc continué de plébisciter les marchés d'actions, concentrant leurs achats sur les quelques secteurs dont les perspectives sortent renforcées par la crise. C'est le cas notamment des géants du numérique, de la santé, des valeurs technologiques (la plupart américaines), où certains niveaux de valorisation commencent à atteindre des niveaux stratosphériques. Les marchés américains ont également bénéficié de la baisse du dollar qui renforce la compétitivité des valeurs américaines (et relativise leurs performances boursières). Enfin, tous les marchés ont continué de bénéficier du niveau exceptionnellement bas des taux d'intérêt. Celui-ci a d'autant plus de chances de perdurer que la FED vient d'annoncer que la lutte contre l'inflation ne figurerait désormais plus, mais de façon temporaire, parmi les objectifs de sa politique monétaire.

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de +3,2%. Les secteurs de la technologie, les fonds externes actions et les services de communication ont impacté positivement la performance du fonds. A contrario, les secteurs de la santé et de l'énergie ont impacté négativement la performance.

On retiendra les contributions positives de Argan (+12%), Salesforce (+37%), Air Liquide (+9%), Neoen (+24%) et le fonds Comgest Growth Asia (+5%). Les principales contributions négatives sont venues de Sanofi (-6%), Fresenius (-11%), Blackstone (-11%), le fonds TCW Income Fund (-4%) et Rubis (-8%).

Sur la période, nous avons renforcé notre exposition aux Etats-Unis et initié des positions en Adyen, DSM et Swatch au sein du portefeuille. En fin de mois, le niveau d'investissement était de 100% dont 91% en actions, 4% en allocation mixte via des fonds externes et 5% en obligations via des fonds externes. L'allocation en actions est répartie 41% en France, 25% aux Etats-Unis, 12% en Europe, 11% en Asie et 2% au Canada et en Suède. Les liquidités sont détenues en euros, en dollars et en francs suisses.

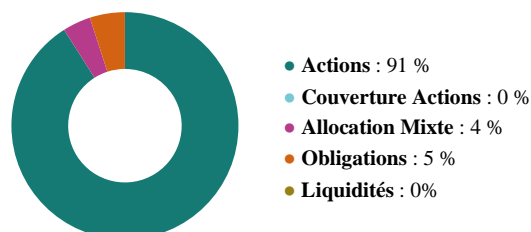
J. DE DEMANDOLX GESTION S.A.

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

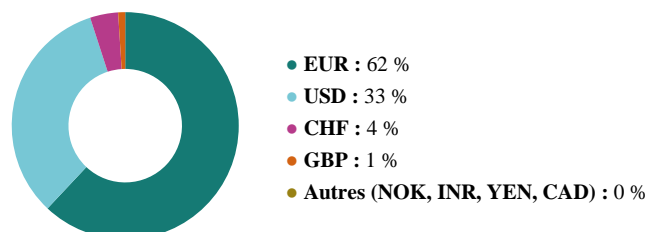
8 place Vendôme, 75001 Paris - T. +33 (0)1 42 86 06 84 - info@jddgestion.com

www.jddgestion.com

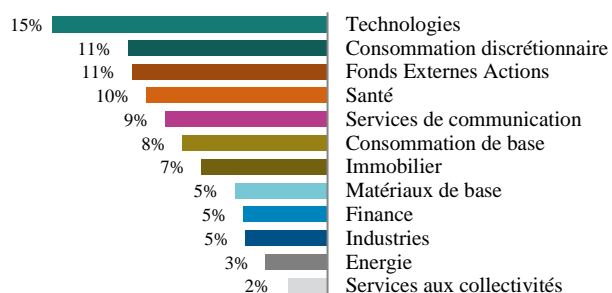
RÉPARTITION NETTE DES ACTIFS



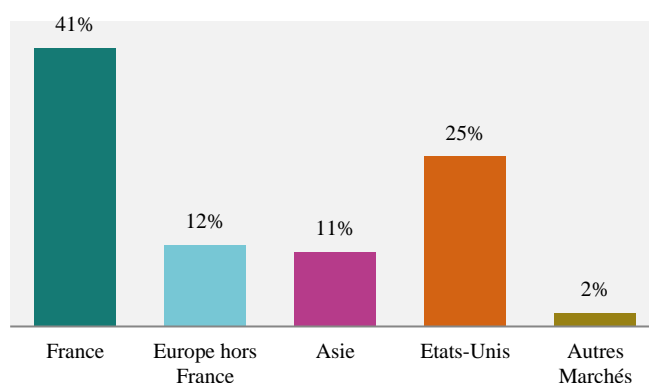
RÉPARTITION BRUTE PAR ZONES MONÉTAIRES



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
Services aux collectivités	Rubis, Neoen
Service de communication	Vivendi, Netflix, Spotify, IAC, Activision Blizzard, Walt Disney, Ubisoft

PERFORMANCES CUMULÉES	INDICES*	COURS	08.2020	2020	DEPUIS 1 AN	DEPUIS 3 ANS	DEPUIS 5 ANS
Fonds	JDD Global Fund	117,27	3,7%	-3,1%	3,7%	11,1%	23,9%
Actions France	CAC 40	10 633,92	4,6%	-15,1%	-9,7%	2,3%	19,6%
Actions Europe	STOXX 600	810,06	3,7%	-9,7%	-4,3%	2,7%	16,2%
Actions États-Unis	S&P 500 (en euro)	6 359,71	6,5%	3,5%	8,0%	35,4%	78,2%
Actions Pays Emergents	MSCI EM (en euro)	539,60	3,2%	-3,4%	-2,4%	7,4%	44,8%
Actions Monde	MSCI AC (en euro)	296,49	5,5%	-0,8%	3,2%	21,4%	52,3%
Obligations Zone Euro	EUR AGG. BOND	269,40	-0,5%	1,8%	1,8%	9,1%	13,9%
Obligations Etats-Unis	US AGG. BOND (en euro)	2 371,84	-1,0%	6,6%	8,7%	16,8%	23,2%
Monétaire Euro	EONIA INDEX	138,55	0,0%	-0,3%	-0,4%	-1,2%	-1,8%

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