



J. DE DEMANDOLX

ISIN
FR0012768844

REPORTING
MENSUEL
08.2020

JDD SÉLECTION PEA

CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative au 28.08.2020 : 117,20

Performance 07/08.2020 : +2,9%

Performance 2020 : -5,1%

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 : 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

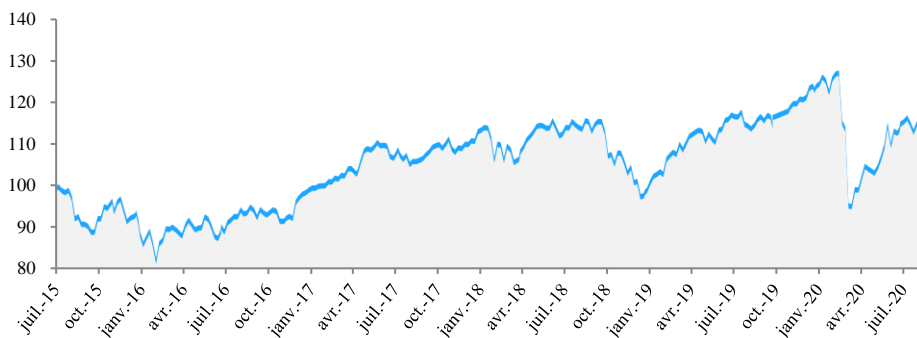
Société de Gestion : J. de DEMANDOLX GESTION S.A.

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 places européennes n'ont que modestement participé au large mouvement de hausse des marchés d'actions qui a marqué la période estivale. Du 30 juin au 31 août, le Dax a progressé de (+5,2%), le Stoxx 600 de (+1,7%), le CAC 40 de (+0,2%), loin derrière le Nasdaq (+17%), la bourse de Shanghai (+14%) ou le S&P 500 (+13%). Sur les marchés obligataires, la politique monétaire des banques centrales a maintenu les taux d'intérêt à des niveaux proches de zéro, voire négatifs. Sur les marchés de matières premières, le prix du pétrole a poursuivi son redressement mais le cours du Brent reste inférieur de 30% au niveau du 1er janvier (65 dollars). Les cours des métaux sont restés fermes et le cours de l'or a de nouveau progressé (+10,6% mais 4,2% seulement en Euros). Sur le marché des changes, l'évènement majeur a été la baisse du dollar contre toutes monnaies, y compris le Yuan. Contre dollar, l'Euro s'est apprécié de 6,2%.

Même si elle est amplifiée par les mouvements des monnaies (exprimé en Euros, la hausse du Dow Jones depuis deux mois n'est plus de 10% mais de 3,8% seulement), la sous performance récente des indices européens est une réalité qui résulte de plusieurs facteurs. La hausse de l'Euro et son impact négatif sur la compétitivité des économies européennes, la faible présence de l'Europe dans les secteurs qui sont à la pointe du développement économique et sur lesquels se concentrent depuis des mois les achats des investisseurs (les géants du numérique, de la santé, de la technologie), la baisse de 45% des dividendes versés par les actions européennes en 2020 alors qu'ils sont restés stables aux Etats Unis, la dégradation de la situation au Moyen Orient, la montée des tensions avec la Turquie et la Russie, tous ces facteurs ont poussé bon nombre d'investisseurs internationaux à rester à l'écart des marchés d'actions européens, en dépit de l'effet positif créé par l'adoption d'un plan de relance communautaire de 750 milliards d'Euros, fondé pour la première fois sur la mutualisation de la dette. Malgré ces facteurs négatifs, les actions européennes ont réussi à progresser, soutenues par leur faible niveau de valorisation, par la reprise progressive de l'activité économique, par l'espoir de l'arrivée prochaine d'un vaccin contre le coronavirus et bien sûr par le niveau exceptionnellement bas et très probablement durable des taux d'intérêt.

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de +2,9%. Les secteurs de la technologie, l'industrie et les services aux collectivités ont impacté positivement la performance du fonds. A contrario, les secteurs de la santé, l'énergie et les services de communication ont contribué négativement à la performance.

On retiendra les contributions positives de Téléperformance (+17%), Devoteam (+34%), Albioma (+18%), Sopra Steria (+25%) et Air Liquide (+9%). Les principales contributions négatives sont venues de Grifols (-17%), Sanofi (-6%), Orange (-10%), Ubisoft (-7%) et Roche (-6%).

En fin de mois, le niveau d'investissement net en actions était de 88%, dont 63% 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



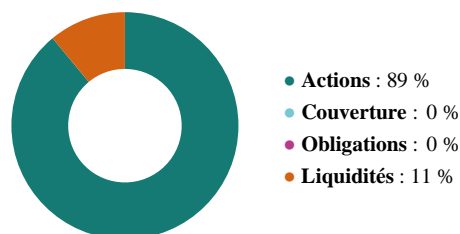
J. DE DEMANDOLX

ISIN
FR0012768844

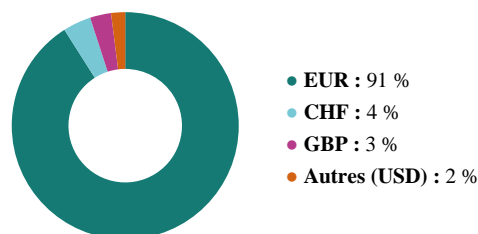
JDD SÉLECTION PEA

REPORTING
MENSUEL
08.2020

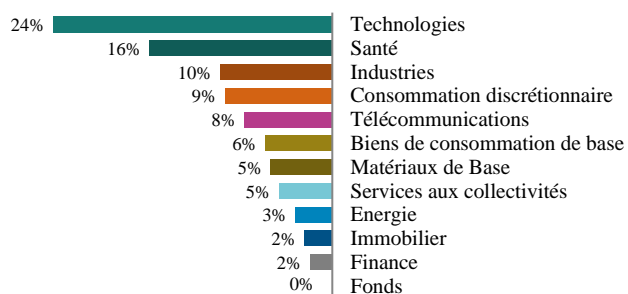
RÉPARTITION DES ACTIFS



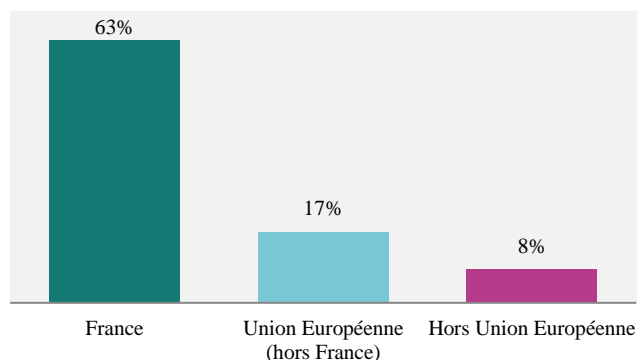
RÉPARTITION PAR ZONES MONÉTAIRES



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, Bryistol 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	07.2020	2020	DEPUIS 1 AN	DEPUIS 3 ANS	DEPUIS 5 ANS
Fonds	JDD Sélection PEA	117,20	3,2%	-5,1%	1,9%	10,1%	25,8%
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%

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