



J. DE DEMANDOLX

ISIN
FR0012768844

REPORTING
MENSUEL
05.2021

JDD SÉLECTION PEA

CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative au 28.05.2021 : 130,05

Performance 05.2021 : +1,3%

Performance 2021 : +5,2%

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

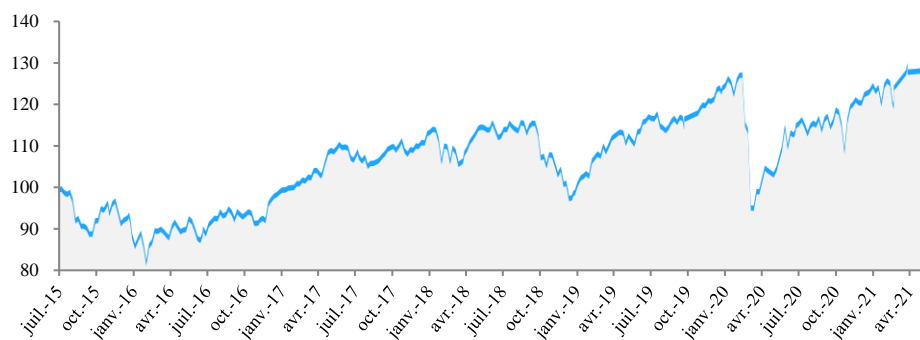
Management

Société de Gestion : J. de DEMANDOLX

GESTION S.A.

Gérants : Philibert de Rambuteau,

Nicolas-Xavier de Montgaug



CONJONCTURE, STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Dans un contexte dominé par le recul de la pandémie et le déconfinement des pays de la zone euro, les marchés boursiers européens ont encore légèrement progressé au mois de mai. Le CAC 40 a gagné +2,8%, le FTSE MIB (Milan) +2,9%, le DAX +1,5%, le STOXX 600 +2.1%. Sur le marché des changes, l'euro s'est apprécié de +0,9% face au dollar. Sur le marché obligataire, les taux longs se sont détendus après la hausse du mois précédent mais si le bund à 10 ans reste en territoire négatif (-0,18%), celui de l'OAT à 10 ans est désormais positif (+0,18%). Sur les marchés de matières premières, les prises de bénéfices ont dominé mais le pétrole a poursuivi sa hausse, le brent retrouvant le niveau de 70 dollars (+3,5%) et le cours de l'or, probablement dopé par la dégringolade des crypto-monnaies, s'est envolé de +7,3% (+6,3% en euros).

Dans le sillage des autres places internationales et notamment américaines, les bourses européennes ont été portées au mois de mai par le recul de l'épidémie du COVID-19 et la perspective d'une très forte reprise de l'économie mondiale, la seule ombre au tableau étant le risque d'une reprise de l'inflation et d'une remontée des taux d'intérêt. La publication début mai du taux d'inflation en avril sur un an aux Etats Unis (4,2%) et de la hausse des prix à la production en Chine le même mois (6,8%), a jeté un froid sur les marchés et provoqué des prises de bénéfices sur les matières premières, les valeurs de croissance et de technologie. Cependant, les marchés ont très vite été rassurés par l'absence de réaction des marchés obligataires (les taux longs restant stables) ainsi que par le discours des banques centrales à savoir que la flambée actuelle d'inflation, due à des effets de rattrapage et à quelques goulots d'étranglement, sera temporaire. La mondialisation et le progrès technologique devraient continuer de peser sur les prix mondiaux et empêcheront le retour d'une inflation durable. En l'absence de surchauffe mondiale, peu probable avant 2023 ou 2024, les marchés d'actions devraient donc continuer de bénéficier du niveau exceptionnellement bas des taux d'intérêt et, si inflation il y a, elle aura pour effet de gonfler les chiffres d'affaires et les bénéfices de la majorité des entreprises.

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de +1,3%. Le secteur de la consommation discrétionnaire, de la santé et des financières ont impacté positivement la performance du fonds. A contrario, les secteurs des services aux collectivités, et de la technologie de l'information ont pesé sur la performance globale.

Sur la période, nous avons clôturé nos positions en Novartis, Bristol Myers, Christian Dior, Philips, Chr. Hansen, Xilam Animation et Neoen. Dans le même temps, nous avons initié une position en Volkswagen et renforcé nos positions en BNP Paribas et en Ubisoft. On retiendra les contributions positives d'Adidas (+17%), LVMH (+5%), Kingspan (+5%), AstraZeneca (+6%) et Kion (+6%). Les principales contributions négatives sont venues de Worldline (-3%), Adyen (-7%), Prosus (-6%), Albioma (-4%) et Néoen (-10%). En fin de mois, le niveau d'investissement net en actions était de 98%, dont 55% en France, 34% en Union

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

Disclaimer :

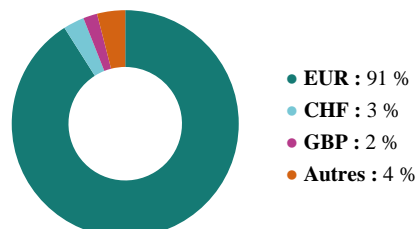
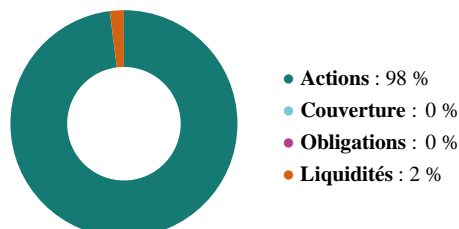
Le présent document est un document à caractère non promotionnel émis par J. de Demandolx Gestion. Il a été établi uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription aux parts du FCP. Les informations contenues 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.

Européenne (hors France) et 8% hors Union Européenne.

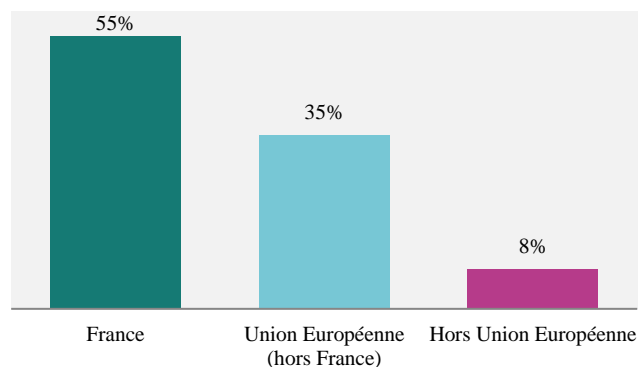
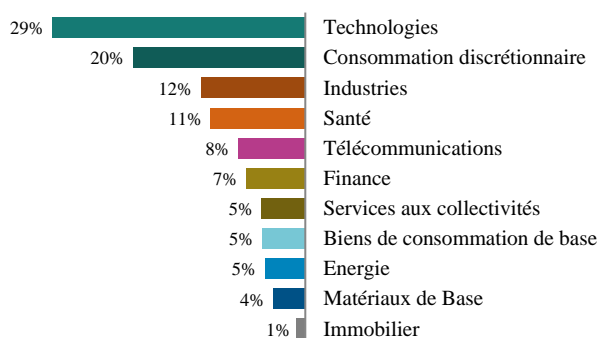
RÉPARTITION DES ACTIFS

RÉPARTITION PAR ZONE MONÉTAIRE



RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE NETTE ACTIONS



SECTEUR	PRINCIPALES LIGNES
Consommation discrétionnaire	LVMH, Essilor Luxottica, Renault, SEB, Kering, Ferrari, Adidas, Zalando, Hermès, Prosus, Volkswagen (pref)
Industries	Schneider, Legrand, Kion, Kingspan, Vinci, Téléperformance, Siemens
Technologies	Alten, Worldline, Dassault Systèmes, Adyen, ASML, SAP, Edenred, Capgemini, Esker, Nemetschek
Finance	Axa, BNB Paribas, Munich Re
Biens de consommation de base	Pernod Ricard, Carrefour, Heineken, Laurent-Perrier, Unilever, Lindt, L'Oréal, Spotify
Santé	Sanofi, Virbac, Essilor Luxottica, Roche, Biomérieux, Astrazeneca, Merck, Straumann
Energie	Total, Royal Dutch, GTT
Matériaux de Base	Air Liquide, Symrise
Services aux collectivités	Rubis, Albioma
Immobilier	Argan
Service de communication	Vivendi, Ubisoft, Cellnex, Spotify

PERFORMANCES CUMULÉES	INDICES*	COURS	05.2021	2021	DEPUIS 1 AN	DEPUIS 3 ANS	DEPUIS 5 ANS
Fonds	JDD Sélection PEA	130,05	1,3%	5,2%	21,0%	13,1%	39,8%
Actions France	CAC 40	13 987,60	4,3%	18,2%	38,7%	25,2%	59,6%
Actions Europe	STOXX 600	1 002,87	3,1%	14,0%	29,2%	24,0%	46,0%

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