



J. DE DEMANDOLX

ISIN  
FR0012768844

REPORTING  
MENSUEL  
06.2021

# JDD SÉLECTION PEA

## CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative au 30.06.2021 : 133,89

Performance 06.2021 : +3,0%

Performance 2021 : +8,3%

## 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

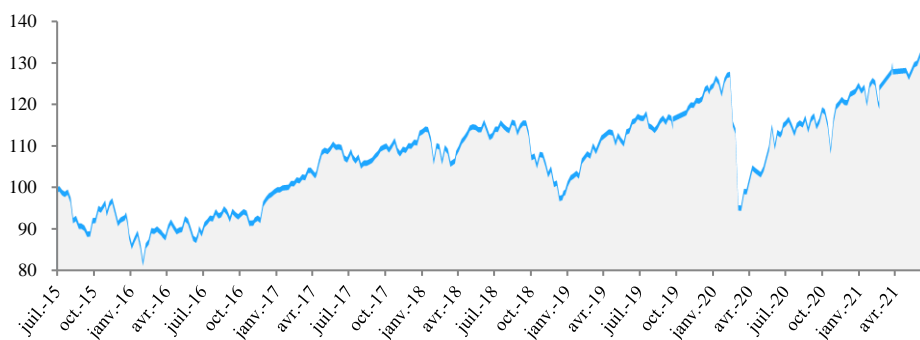
**Société de Gestion** : J. de DEMANDOLX GESTION S.A.

**Gérants** : Philibert de Rambuteau, Nicolas-Xavier de Montaignut

### 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

Pour le cinquième mois consécutif, les marchés boursiers européens ont progressé au mois de juin, mais plus modestement. Seul le marché suisse est en nette hausse (+4,5%), devant le STOXX 600 (+1%), le CAC 40 (+0,4%), le DAX (0,1%), le FTSE MIB (Milan) (-0,3%). Sur le marché obligataire, le reflux des taux longs s'est poursuivi, en dépit des interrogations concernant l'inflation. Le 10 ans français, qui était remonté à 0,30%, est retombé à 0,15%. Sur le marché des changes, le dollar s'est redressé et progresse de +2,7% face à l'euro. Sur les marchés de matières premières, les prises de bénéfices ont dominé après la décision de la Chine de puiser dans ses stocks stratégiques de métaux pour freiner l'envolée des cours. Le prix du pétrole a poursuivi son ascension. A 75 dollars, le Brent de la mer du Nord est en hausse de +8% sur un mois, de +45% depuis le début de l'année et au plus haut depuis 2018. Le cours de l'or par contre a de nouveau reculé, de -7% en dollars (-4,3% en euros).

En Europe comme ailleurs, la fermeté persistante des marchés boursiers s'explique par le fait que tous les voyants sont au vert. Sur le plan sanitaire, les vaccins s'avèrent efficaces, y compris contre les derniers variants, et permettent d'envisager un retour à une vie normale en 2022. Sur le plan économique, la croissance de la zone euro est repartie de l'avant, après la baisse de -1,3% du PIB au 1er trimestre. Elle devrait dépasser les +5% dans les semestres qui viennent ce qui ouvre des perspectives favorables pour les résultats des entreprises. Concernant l'inflation, la BCE s'est montrée rassurante, comme la FED, affirmant qu'il s'agissait d'un phénomène temporaire et que sa politique monétaire resterait accommodante dans les trimestres qui viennent. Sur le plan social, l'explosion annoncée n'a pas eu lieu pour une raison qui mérite d'être soulignée : pour la première fois depuis deux siècles, les gouvernements ont réussi à éviter qu'une crise économique majeure n'entraîne un désastre social. Les nouveaux outils de politique monétaire des banques centrales (et notamment le *quantitative easing*) leur ont en effet permis de dépenser sans compter pour éviter l'avalanche, traditionnelle en cas de récession, des faillites et des licenciements. Sur le plan géopolitique, le rétablissement de liens étroits entre l'Europe et les Etats Unis a été bien accueilli par les investisseurs. Il s'est déjà traduit par la levée des droits de douane instaurés par Donald Trump sur les vins français et par un accord mettant fin au vieux conflit entre Airbus et Boeing sur la question des aides publiques. Si l'on ajoute que la mise en place du plan de relance européen de 750 milliards d'euros et l'arrivée de Mario Draghi à la tête du gouvernement italien éloignent le spectre d'une crise de la zone euro, force est d'admettre que les investisseurs ont de nombreuses raisons d'être optimistes. Seule ombre au tableau : les marchés actions, n'étant plus sous évalués, pourraient connaître une plus grande volatilité.

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de +3,0%. Le secteur de la consommation discrétionnaire, de la technologie et de la santé ont impacté positivement la performance du fonds. A contrario, les secteurs des services aux collectivités, et des financières ont pesé sur la performance globale. Sur la période, nous avons clôturé nos positions en Faurecia. Dans le même temps, nous avons initié une position en Saint-Gobain et en Scor et renforcé nos positions en TotalEnergies, Royal Dutch Shell et en Prosus. On retiendra les contributions positives d'ASML (+6%), Adyen (+8%), Spotify (+20%), Dassault Système (+8%) et Alten (+13%). Les principales contributions négatives sont venues de Orsted (-6%), BNP Paribas (-5%), Albioma (-4%), Vinci (-4%) et Volkswagen (-4%). En fin de mois, le niveau d'investissement net en actions était de 99%, dont 56% en France, 35% 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](http://www.jddgestion.com)



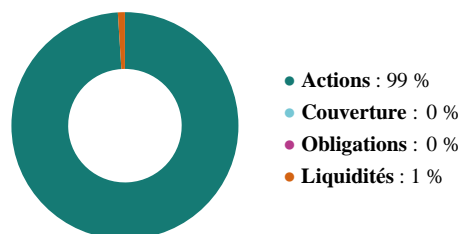
J. DE DEMANDOLX

ISIN  
FR0012768844

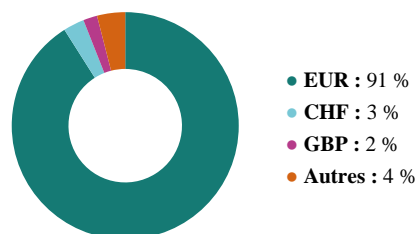
# JDD SÉLECTION PEA

REPORTING  
MENSUEL  
06.2021

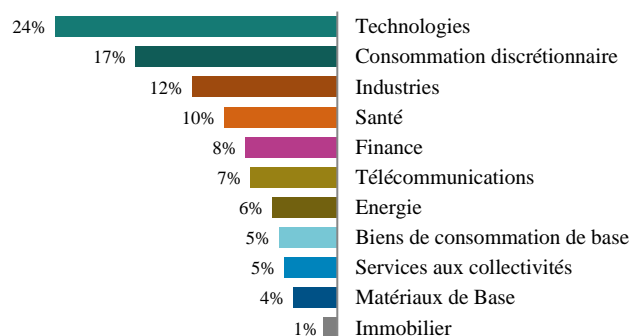
## RÉPARTITION DES ACTIFS



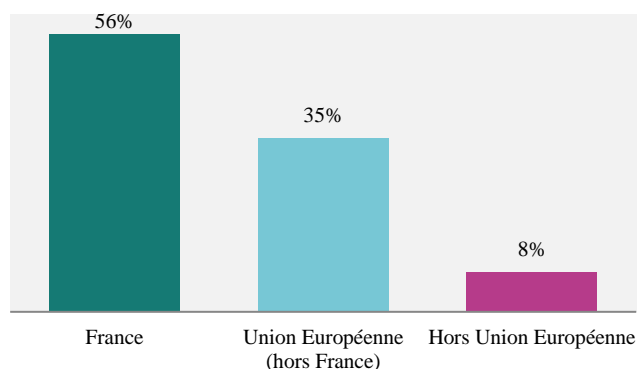
## RÉPARTITION PAR ZONE MONÉTAIRE



## 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     | 06.2021 | 2021  | DEPUIS 1 AN | DEPUIS 3 ANS | DEPUIS 5 ANS |
|-----------------------|-------------------|-----------|---------|-------|-------------|--------------|--------------|
| Fonds                 | JDD Sélection PEA | 133,89    | 3,0%    | 8,3%  | 17,5%       | 18,9%        | 49,5%        |
| Actions France        | CAC 40            | 14 069,07 | 0,6%    | 18,9% | 34,5%       | 29,5%        | 70,2%        |
| Actions Europe        | STOXX 600         | 1 012,89  | 1,0%    | 15,2% | 28,4%       | 28,2%        | 55,9%        |

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)