



J. DE DEMANDOLX

ISIN
FR0012768844

REPORTING
MENSUEL
04.2021

JDD SÉLECTION PEA

CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative au 30.04.2021 : 128,36

Performance 04.2021 : +3,0%

Performance 2021 : +3,8%

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

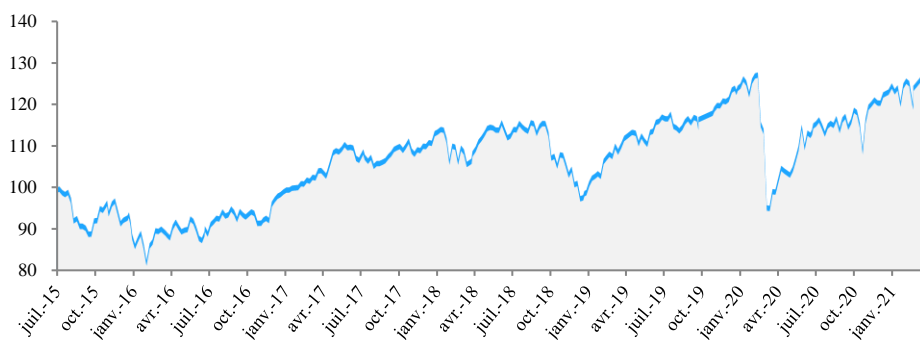
Société de Gestion : J. de DEMANDOLX GESTION S.A.

Gérants : Philibert de Rambuteau, 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

La hausse des marchés boursiers européens s'est poursuivie au mois d'avril, dans le sillage des marchés américains et notamment du Nasdaq qui a regagné les +7% perdus le mois précédent. Le CAC 40 a progressé de +3%, le STOXX 600 de +1,6%, le DAX de +0,8%. Sur le marché obligataire, les taux longs se sont très légèrement tendus mais restent à des niveaux extrêmement bas. A noter quand même que l'OAT à 10 ans a quitté la zone des taux négatifs. Sur le marché des changes, le dollar a repris sa tendance baissière, ce qui explique en partie la reprise de l'ensemble des cours des matières premières : +8,1% en un mois selon l'indice CRB. Le baril de Brent a progressé de +4,8% et le cours de l'once d'or de +5% (+2,6% en Euros).

Cette nouvelle hausse des bourses européennes peut surprendre alors que les contaminations au Covid 19 n'ont cessé de progresser sur l'ensemble du continent au premier trimestre et que les mesures de confinement pèsent sur l'activité économique. Elle s'explique par le fait que l'accélération des campagnes de vaccination permet d'espérer un retour à la vie normale en Europe dans le courant de l'été, à l'image de ce qui s'est passé en Israël, au Royaume Uni et aux Etats Unis. L'économie européenne est aujourd'hui à la traîne comme l'indiquent les dernières prévisions du FMI pour 2021 (croissance de +8% pour le PIB chinois, de +6,5% pour le PIB américain et de +3,7% seulement pour le PIB européen) mais sa croissance devrait s'accélérer dès la rentrée prochaine et dépasser les +5% en 2022. Parmi les facteurs qui ont également contribué à entretenir l'optimisme des marchés européens en avril, il faut citer la décision de la cour de Karlsruhe de donner son feu vert à la ratification du plan de relance européen de 750 milliards ainsi que la fin de la crise politique en Italie depuis la nomination comme premier ministre de Mario Draghi. Il faut aussi citer l'accueil favorable réservé au discours prononcé par le Président Biden à l'issue des 100 premiers jours de sa présidence, discours qui a mis l'accent sur le retour des Etats Unis sur la scène internationale et le rétablissement des liens avec leurs alliés européens.

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de +3,0%. Le secteur de la technologie, de la santé et de l'industrie ont impacté positivement la performance du fonds. A contrario, les secteurs des services aux collectivités, des services de communication et de l'énergie ont pesé sur la performance globale.

Sur la période, nous avons initié des positions en Euronext, M6 Orsted, renforcé nos positions en Neoen et clôturé nos positions en BASF et en Orange. On retiendra les contributions positives de Worldline (+16%), Adyen (+8%), LVMH (+14%), SAP (+13%) et Virbac (+23%). Les principales contributions négatives sont venues de Albioma (-10%), Total (-6%), Biomérieux (-9%), Spotify (-5%) et Renault (-8%). En fin de mois, le niveau d'investissement net en actions était de 100%, dont 57% en France, 33% en Union Européenne (hors France) et 10% 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

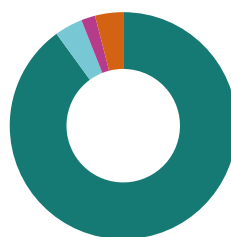
REPORTING
MENSUEL
04.2021

RÉPARTITION DES ACTIFS



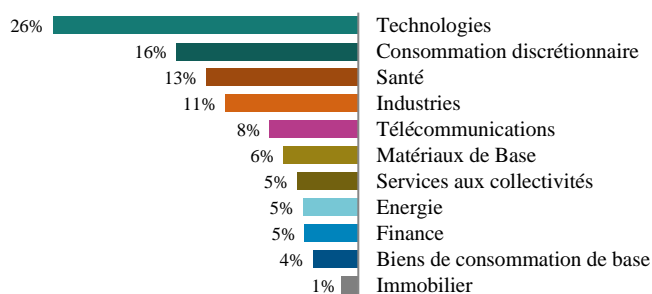
- Actions : 100 %
- Couverture : 0 %
- Obligations : 0 %
- Liquidités : 0 %

RÉPARTITION PAR ZONE MONÉTAIRE

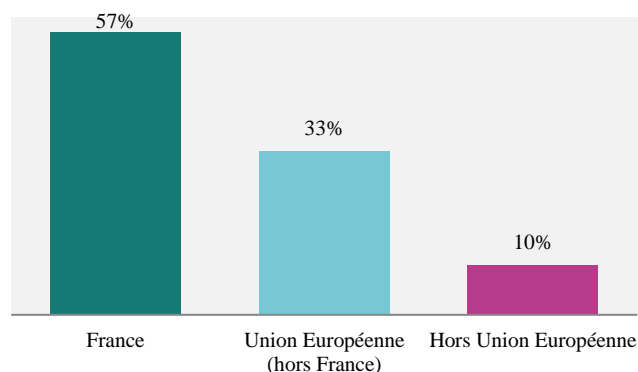


- EUR : 89 %
- CHF : 4 %
- GBP : 2 %
- Autres : 5 %

RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE NETTE ACTIONS



SECTEUR	PRINCIPALES LIGNES
Consommation discrétionnaire	LVMH, Essilor Luxottica, Renault, SEB, Kering, Ferrari, Adidas, Zalando, Hermès, Prosus
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, Bristol Myers, Straumann, Philips
Energie	Total, Royal Dutch, GTT
Matériaux de Base	Air Liquide, Symrise
Services aux collectivités	Rubis, Albioma, Neoen
Immobilier	Argan
Service de communication	Vivendi, Ubisoft, Cellnex, Xilam Animation, Spotify

PERFORMANCES CUMULÉES	INDICES*	COURS	04.2021	2021	DEPUIS 1 AN	DEPUIS 3 ANS	DEPUIS 5 ANS
Fonds	JDD Sélection PEA	128,36	3,1%	3,8%	22,6%	14,2%	40,9%
Actions France	CAC 40	13 410,71	4,9%	13,3%	39,5%	20,8%	57,9%
Actions Europe	STOXX 600	972,79	2,9%	10,6%	31,4%	22,5%	46,1%

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