



J. DE DEMANDOLX

ISIN  
FR000703395

REPORTING  
MENSUEL  
06.2021

# JDD GLOBAL FUND

## CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative au 30.06.2021 : 141,06

Performance 06.2021 : +4,7%

Performance 2021 : +12,2%

## 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 : 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

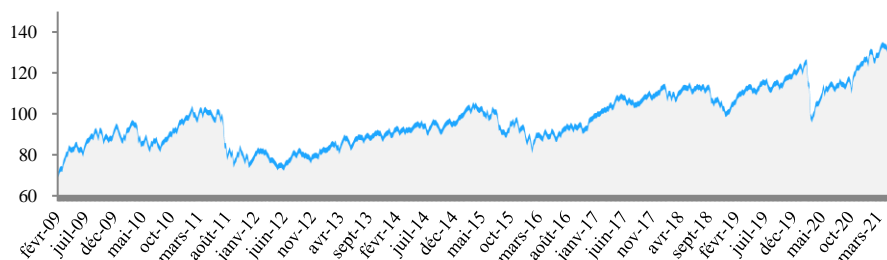
Société de Gestion : J. de DEMANDOLX GESTION S.A.

Gérants : Roland de Demandolx, Nicolas-Xavier de Montaigu

### 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 marchés boursiers ont encore légèrement progressé au mois de juin. Les meilleures performances ont été réalisées par le Nasdaq (+5,5%) et le SMI suisse (+4,5%) devant le S&P 500 (+2,2%), le CAC 40 (+0,4%), le DAX (+0,1%), le Dow Jones et le Nikkei (-0,1%), la bourse de Shanghai (-0,3%). Le MSCI pays émergents est en hausse de 1%. Sur les marchés obligataires, le reflux des taux longs s'est poursuivi malgré la reprise de l'inflation. Le 10 ans américain, qui s'était envolé de 0,6% à 1,75% au début de l'année, est retombé à 1,45%. 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 : le cours du Brent de la mer du Nord a encore progressé de +8%. A 75 dollars, il est en hausse de +45% depuis le début de l'année et au plus haut depuis 2018. Le cours de l'or par contre a encore baissé de -7% (-4,3% en euro).

La fermeté persistante des marchés boursiers s'explique par une raison simple : tous les voyants ont tourné au vert. Sur le plan sanitaire, les vaccins s'avèrent efficaces, y compris contre les nouveaux variants, et permettent d'envisager le retour à une vie normale en 2022. Sur le plan économique, la croissance mondiale est repartie et devrait largement dépasser les +5% par an jusqu'en 2023, ce qui ouvre des perspectives favorables pour les résultats des entreprises. Concernant la reprise forte de l'inflation, la plupart des experts considèrent qu'elle sera temporaire, et le reflux des taux longs semble leur donner raison. Elle a pour l'instant des effets bénéfiques et notamment celui d'éloigner le spectre de la déflation tant redouté avant la crise. 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, une crise économique majeure n'a pas provoqué de désastre social. La politique monétaire des banques centrales, qui restera accommodante dans les trimestres qui viennent, a en effet permis aux gouvernements de dépenser sans compter pour éviter l'avalanche des faillites et des licenciements. Sur le plan géopolitique enfin, le rapprochement entre les Etats Unis et leurs alliés traditionnels a été bien accueilli par la communauté financière. Seule ombre au tableau : compte tenu de la hausse des marchés depuis un an, les actions ne sont plus sous évaluées et pourraient connaître une plus grande volatilité.

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de +4,7%. Les secteurs de la technologie, de la consommation discrétionnaire et de la santé ont impacté positivement la performance du fonds. A contrario, le secteur des services aux collectivités a pesé négativement sur la performance. On retiendra les contributions positives de Moderna (+43%), Argan (+17%), Paypal (+16%), Nike (+19%) et Spotify (+20%). Les principales contributions négatives sont venues de Caterpillar (-5%), Faurecia (-3%), Orsted (-6%), Plastic Omnium (-4%) et Immobilière Dassault (-2%).

Sur la période, nous avons renforcé nos positions en bioMérieux, Neoen et Plastic Omnium, tout en allégeant en Bank of America et clôturé nos positions en Amgen. En fin de mois, le niveau d'investissement était de 99% dont 96% en actions, 2% en allocation mixte via des fonds externes et 1% en obligations via des fonds externes. L'allocation en actions est répartie 31% en France, 32% aux Etats-Unis, 17% en Europe, 13% en Asie et 3% au Canada et en Suède. Les liquidités sont détenues en euro, en dollar et en franc suisse.

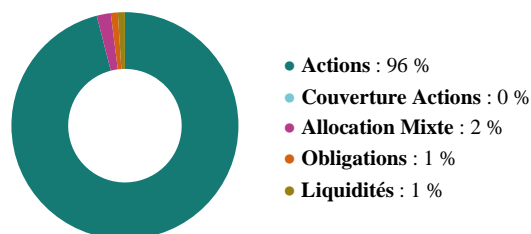
J. DE DEMANDOLX GESTION S.A.

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

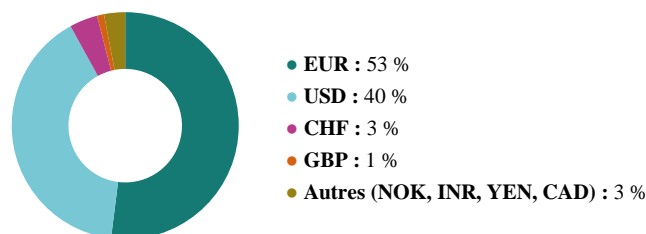
8 place Vendôme, 75001 Paris - T. +33 (0)1 42 86 06 84 - info@jddgestion.com

www.jddgestion.com

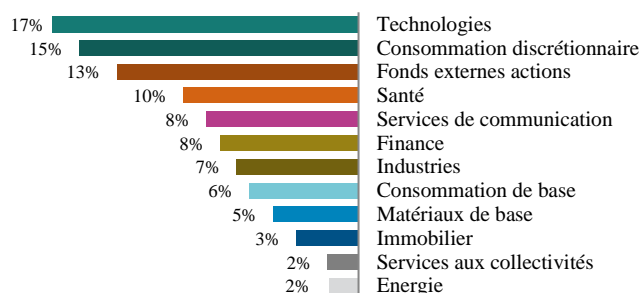
## RÉPARTITION NETTE DES ACTIFS



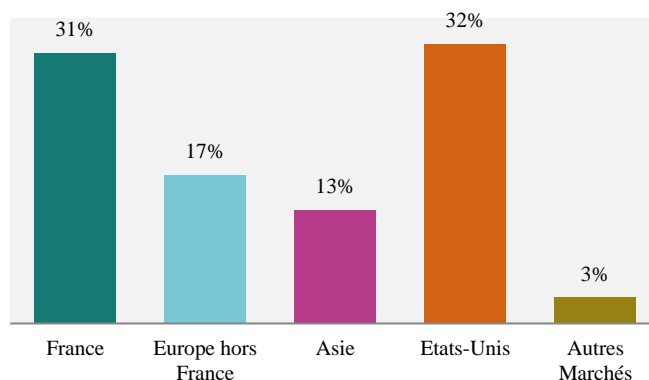
## RÉPARTITION BRUTE PAR ZONE MONÉTAIRE



## RÉPARTITION SECTORIELLE BRUTE ACTIONS



## RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE NETTE ACTIONS



| SECTEUR                      | PRINCIPALES LIGNES   |
|------------------------------|--|
| Consommation discrétionnaire | Amazon, Nike, EssilorLuxottica, LVMH, Hermès, Michelin, Ferrari, Tesla, Kering, SEB, Plastic Omnium, Zalando, Faurecia     |
| Fonds externes actions       | Comgest Growth Asia Pacific, Comgest Growth Japan, Fidelity Fund India   |
| Consommation de base         | Pernod Ricard, Nestlé, Danone, L'Oreal, Carlsberg, Costco, Carrefour, Symrise  |
| Industries                   | Schneider Electric, ALD, Deere & Co, Caterpillar, CAE, Téléperformance, Kingspan   |
| Technologies                 | Dassault Systèmes, Worldline, SAP, Visa, Paypal, Microsoft, Alphabet, Alten, Salesforce, ServiceNow, Adobe, Apple, Shopify |
| Finance                      | Capital One Financial, Morgan Stanley, Blackstone, Capital One, Munich Re, Euronext  |
| Immobilier                   | Immobilière Dassault, Argan  |
| Santé                        | Sanofi, BioMérieux, Roche, Johnson & Johnson, Bristol Myers Squibb, Astrazeneca, Straumann, Moderna                        |
| Energie                      | Total, Orsted  |
| Matériaux de base            | Air Liquide  |
| Services aux collectivités   | Neoen, Orsted  |
| Service de communication     | Vivendi, Netflix, Spotify, Activision Blizzard, Walt Disney, Match Group   |

| PERFORMANCES CUMULÉES  | INDICES*               | COURS     | 06.2021 | 2021  | DEPUIS 1 AN | DEPUIS 3 ANS | DEPUIS 5 ANS |
|------------------------|------------------------|-----------|---------|-------|-------------|--------------|--------------|
| Fonds                  | JDD Global Fund        | 141,06    | 4,7%    | 12,2% | 24,1%       | 26,0%        | 55,4%        |
| 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%        |
| Actions États-Unis     | S&P 500 (en euro)      | 7 861,08  | 5,3%    | 18,6% | 33,0%       | 62,0%        | 104,6%       |
| Actions Pays Emergents | MSCI EM (en euro)      | 670,62    | 4,3%    | 10,9% | 33,7%       | 35,8%        | 72,4%        |
| Actions Monde          | MSCI AC (en euro)      | 368,58    | 4,4%    | 15,9% | 32,1%       | 48,2%        | 84,8%        |
| Obligations Zone Euro  | EUR AGG. BOND          | 269,07    | 0,4%    | -2,3% | 0,4%        | 7,9%         | 7,3%         |
| Obligations Etats-Unis | US AGG. BOND (en euro) | 2 353,64  | 0,7%    | -1,6% | -0,3%       | 16,9%        | 16,1%        |
| Monétaire Euro         | EONIA INDEX            | 137,99    | 0,0%    | -0,2% | -0,5%       | -1,3%        | -2,0%        |

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](http://www.jddgestion.com)