



J. DE DEMANDOLX

ISIN  
FR000703395

REPORTING  
MENSUEL  
08.2021

# JDD GLOBAL FUND

## CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative au 28.08.2021 : 147,24

Performance 07/08.2021 : +4,4%

Performance 2021 : +17.1%

## 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 :** 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

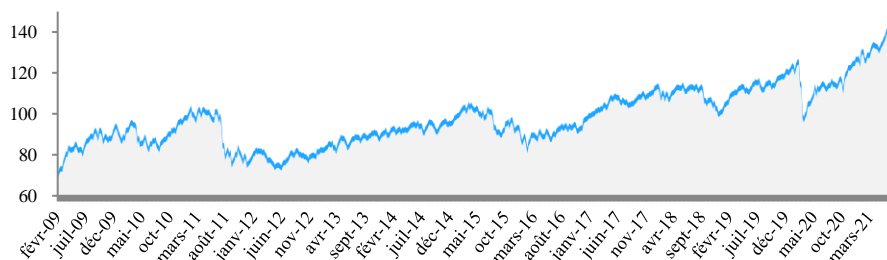
**Société de Gestion :** J. de DEMANDOLX GESTION S.A.

**Gérants :** Roland de Demandolx, Nicolas-Xavier de 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

Les marchés boursiers ont évolué en ordre dispersé pendant la période estivale. Le S&P 500 a progressé de 4,9%, le Nasdaq de 4,3%, le STOXX 600 de 4,3%, le CAC 40 de 2,7%, le DAX de 2,1% mais le Nikkei a perdu 4% et la bourse de Shanghai 2%. Les valeurs japonaises ont été affectées par la recrudescence de l'épidémie de coronavirus dans l'archipel et les valeurs chinoises par une sévère reprise en main du secteur de la technologie par les autorités chinoises. Dans les pays émergents, le Sensex indien a gagné 6,9% mais le Bovespa brésilien a reculé de 4,8%. Sur les marchés obligataires, les taux d'intérêt ont légèrement reculé en dépit de l'accélération de l'inflation. Les taux 10 ans américain sont revenus à 1,3%. Sur les marchés de matières premières, les faits dominants ont été la hausse de l'aluminium et du blé. Le pétrole de la mer du Nord, le Brent, a perdu 3% et le cours de l'once d'or a progressé de 2,7%. Sur le marché des changes, le dollar s'est apprécié de 0,5% face à l'Euro pour atteindre 1,18 à la fin du mois.

Portés par la forte croissance des résultats des entreprises, par l'abondance de liquidités et le niveau toujours extrêmement bas des taux d'intérêt, les marchés boursiers américains et européens ont donc de nouveau progressé pendant la période estivale, en dépit des incertitudes qui pèsent sur la reprise économique en cours. Incertitudes d'abord sur l'ampleur et les conséquences du regain de l'épidémie de coronavirus qui sous la forme du variant delta déferle sur la planète depuis le printemps. Cette quatrième vague, qui ne touche que les non vaccinés (largement majoritaires dans le monde) a déjà amené de nombreux pays à reconfiner leur population et à relancer les campagnes de vaccination. Elle risque de peser sur la croissance mondiale dans les prochains mois. Incertitudes aussi sur ce que nous prépare le dérèglement climatique. La multiplication des catastrophes naturelles pendant les mois d'été (incendies de forêts gigantesques en Russie et en Californie, inondations catastrophiques en Chine et en Allemagne) a confirmé la réalité du réchauffement climatique et des dangers qui menacent l'économie mondiale. Incertitudes enfin en ce qui concerne l'inflation, la politique monétaire des banques centrales et donc l'évolution des taux d'intérêt. Les banquiers centraux ont tenu jusqu'ici un discours « rassurant » mais n'ont pas caché que le rétablissement de la croissance et du plein emploi aura comme conséquence le resserrement des politiques monétaires. « Peut-être fin 2021 » a précisé Jérôme Powell, président de la Réserve Fédérale américaine, lors de la réunion annuelle des banquiers centraux à Jackson Hole.

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de +4,4%. Les secteurs de la technologie, de la santé et les financières ont impacté positivement la performance du fonds. A contrario, les secteurs de l'énergie, de la communication et des fonds externes actions ont pesé négativement sur la performance. On retiendra les contributions positives de Moderna (+63%), Blackstone Group (+29%), Dassault Systèmes (+19%), Morgan Stanley (+19%), le fonds Fidelity India (+10%). Les principales contributions négatives sont venues de Spotify (-17%) Activision Blizzard (-13%), SEB (-12%), Match Group (-12%), le fonds Comgest Growth Asia (-11%).

En fin de mois, le niveau d'investissement était de 100% dont 96% en actions, 2% en allocation mixte via des fonds externes et 2% en obligations via des fonds externes. L'allocation en actions est répartie 30% en France, 33% aux Etats-Unis, 18% en Europe, 12% en Asie et 3% au Canada et en Suède. Les liquidités sont détenues en euro, en dollar et en franc suisse.

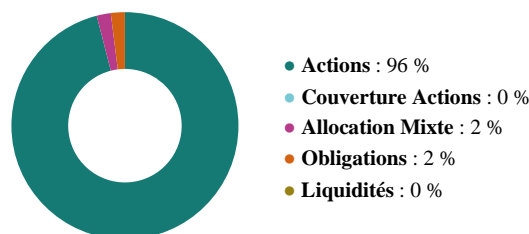
**J. DE DEMANDOLX GESTION S.A.**

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

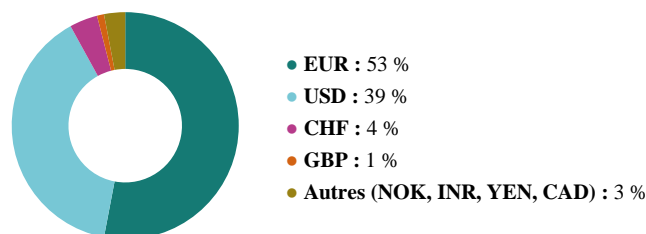
**8 place Vendôme, 75001 Paris - T. +33 (0)1 42 86 06 84 - info@jddgestion.com**

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

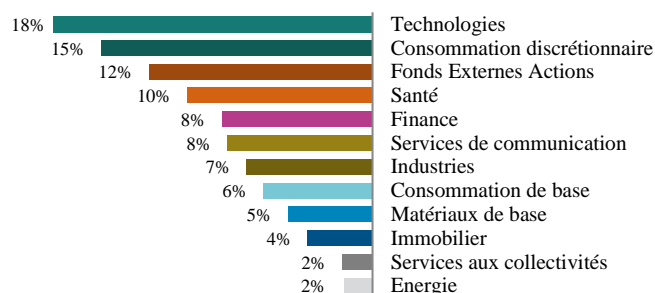
## RÉPARTITION NETTE DES ACTIFS



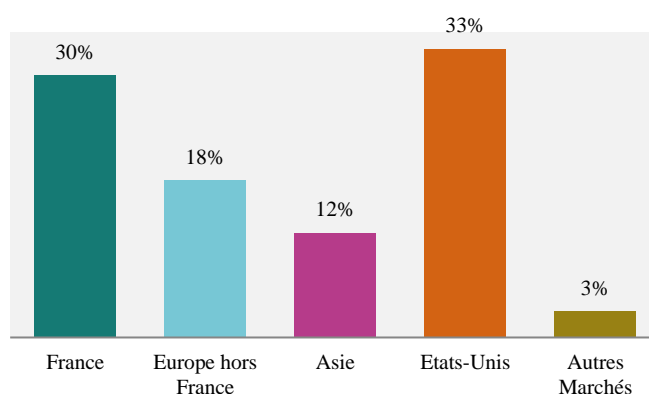
## RÉPARTITION BRUTE PAR ZONE MONÉTAIRE



## 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	07/08.2021	2021	DEPUIS 1 AN	DEPUIS 3 ANS	DEPUIS 5 ANS
Fonds	JDD Global Fund	147,24	4,4%	17,1%	28,1%	28,9%	56,1%
Actions France	CAC 40	14 447,81	2,7%	22,1%	35,5%	29,1%	66,6%
Actions Europe	STOXX 600	1 059,48	4,6%	20,5%	30,1%	31,7%	56,0%
Actions États-Unis	S&P 500 (en euro)	8 261,24	5,5%	25,2%	30,7%	60,2%	111,5%
Actions Pays Emergents	MSCI EM (en euro)	624,13	-6,6%	3,6%	16,1%	26,2%	50,6%
Actions Monde	MSCI AC (en euro)	378,30	3,1%	19,4%	28,3%	46,8%	83,9%
Obligations Zone Euro	EUR AGG. BOND	272,61	1,3%	-1,0%	1,2%	9,6%	7,7%
Obligations Etats-Unis	US AGG. BOND (en euro)	2 375,18	0,9%	-0,7%	0,2%	17,1%	16,9%
Monétaire Euro	EONIA INDEX	137,88	-0,1%	-0,3%	-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)