



J. DE DEMANDOLX

ISIN  
FR0012768844

REPORTING  
MENSUEL  
08.2021

# JDD SÉLECTION PEA

## CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative au 27.08.2021 : 140,91

Performance 07/08.2021 : +5,2%

Performance 2021 : +14,0%

## 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

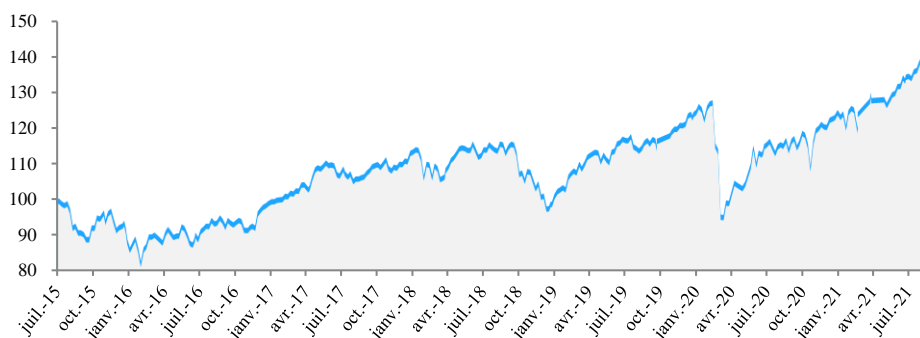
Société de Gestion : J. de DEMANDOLX GESTION S.A.

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 pendant la période estivale, dans le sillage des marchés américains. Le SMI (suisse) a progressé de 4,2%, le Footsie MIB (Italien) de 3,6%, le STOXX 600 de 4,3%, le CAC 40 de 2,7% et le DAX de 2,1%. Sur les marchés obligataires, les taux longs ont légèrement baissé, dans le sillage des taux américains. Les taux français à 10 ans sont revenus en territoire négatif (-0,10%) et les taux 10 ans allemands sont retombés à -0,45%. Sur le marché des changes, l'Euro s'est légèrement déprécié face au dollar (-0,5%). Sur les marchés de matières premières, les signes de ralentissement de l'économie, notamment en Chine, ont mis fin à l'envolée des cours. Sont en hausse l'aluminium et le blé, en baisse le baril de Brent, le pétrole de la mer du Nord (-3,2% à 72,7\$). Le cours de l'once d'or a progressé de 2,7% à 1 818 \$, loin des 2 000 \$ atteints au début de la pandémie.

Portés par la forte croissance des résultats des entreprises, par l'abondance des liquidités et le niveau toujours extrêmement bas des taux d'intérêt, les marchés boursiers européens ont encore progressé pendant la période estivale, en dépit du fait que les incertitudes qui entourent la reprise économique en cours se sont accrues pendant les mois d'été. Incertitudes d'abord sur l'ampleur et les conséquences de la recrudescence 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 contraint de nombreux pays à reconfiner leur population et risque de peser sur l'activité économique dans les prochains mois. Incertitudes aussi sur ce que nous réserve le dérèglement climatique. L'Europe n'a pas été épargnée cet été par la multiplication des catastrophes naturelles (inondations catastrophiques en Allemagne et en Belgique, feux de forêts gigantesques en Grèce) dont l'aggravation d'année en année constitue un réel danger pour l'économie mondiale. Incertitudes politiques aussi sur l'avenir de l'Europe et de la construction européenne, alors qu'approchent les élections en Allemagne qui vont décider du choix du successeur de la chancelière Angela Merkel et dont l'issue, incertaine, risque de bousculer l'équilibre européen. Incertitudes enfin sur l'inflation et la politique monétaire des banques centrales, et donc sur l'évolution des taux d'intérêt. Les banques centrales ont tenu jusqu'à présent un discours « rassurant », mais n'ont pas caché que le retour de la croissance et du plein emploi entraînera logiquement un resserrement de leur politique monétaire et donc une hausse des taux d'intérêt, « Peut-être fin 2021 » a précisé Jérôme Powell, président de la Réserve Fédérale, lors de la réunion des banquiers centraux à Jackson Hole.

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de +5,2%. Les secteurs de la technologie, de l'industrie et de la santé ont impacté positivement la performance du fonds. A contrario, les secteurs de la consommation discrétionnaire et des services de communications ont pesé sur la performance globale. Sur la période, nous avons clôturé nos positions en SEB, HelloFresh, et en Rubis et allégé nos positions en Renault, Adyen et Sanofi. Dans le même temps, nous avons initié une position en Brenntag et en Soitec et renforcé nos positions en l'Oréal, Schneider Electric, Saint Gobain, Zalando, Air Liquide et Mister Spex. On retiendra les contributions positives d'Adyen (+32%), ASML (+21%), Dassault Systèmes (+19%), Kingspan Group (+22%) et Nemetschek (+27%). Les principales contributions négatives sont venues de Worldline (-5%), Prosus (-12%), Ubisoft (-9%), LVMH (-6%) et Spotify (-18%). En fin de mois, le niveau d'investissement net en actions était de 99%, dont 54% en France, 37% en Union Européenne (hors France) et 9% 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



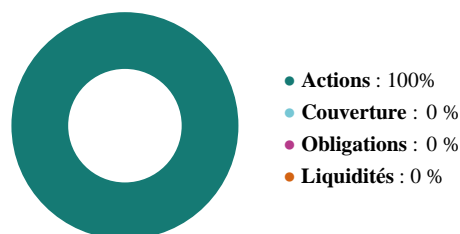
J. DE DEMANDOLX

ISIN  
FR0012768844

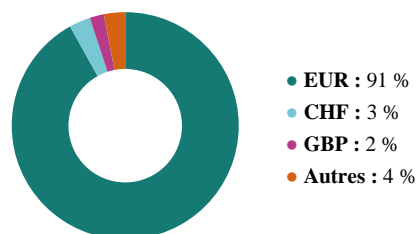
# JDD SÉLECTION PEA

REPORTING  
MENSUEL  
08.2021

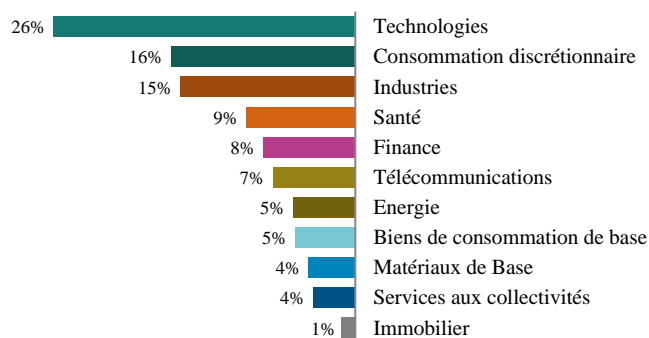
## RÉPARTITION DES ACTIFS



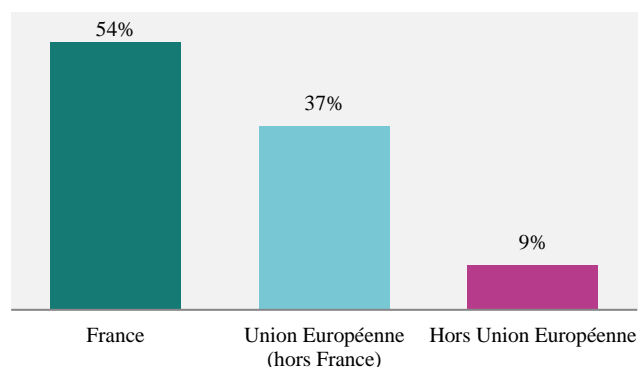
## RÉPARTITION PAR ZONE MONÉTAIRE



## 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	07/08.2021	2021	DEPUIS 1 AN	DEPUIS 3 ANS	DEPUIS 5 ANS
Fonds	JDD Sélection PEA	140,91	5,2%	14,0%	21,9%	22,1%	49,8%
Actions France	CAC 40	14 447,81	2,7%	22,1%	35,5%	29,1%	66,6%
Actions Europe	STOXX 600	1059,48	4,6%	20,5%	30,1%	31,7%	56,0%

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)