



J. DE DEMANDOLX

ISIN
FR000703395

REPORTING
MENSUEL
09.2021

JDD GLOBAL FUND

CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative au 24.09.2021 : 147,08

Performance 09.2021 : -0,1%

Performance 2021 : +17,0%

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 : 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

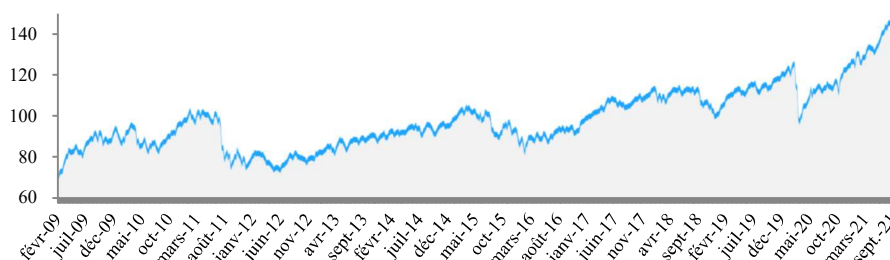
Société de Gestion : J. de DEMANDOLX GESTION S.A.

Gérants : Roland de Demandolx, Nicolas-Xavier de Montaigne

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

Comme pendant la période estivale, les marchés boursiers ont évolué en ordre dispersé en septembre. Entre le 27 août et le 24 septembre, on trouve, du côté des baisses, le bovespa brésilien (-6,1%) et le SMI suisse (-5%) ainsi que les indices américains et européens qui perdent entre -0,5% et -2%. Du côté des hausses, l'Asie prédomine avec le Nikkei (+9,4%), le Sensex indien (+7%) et la bourse de Shanghai (+2,6%). Sur les marchés obligataires, les taux longs ont repris leur marche en avant en liaison avec la montée des craintes concernant l'inflation. Le taux 10 ans américain a repassé la barre des 1,5% (il était monté à 1,75% en février dernier). Sur le marché des matières premières, la hausse s'est poursuivie (+2,8% pour l'indice des matières premières CRB), le fait marquant étant la flambée des prix du gaz et du pétrole (+7,5%). Sur le marché des changes, le dollar a de nouveau progressé de +0,7% face à l'euro. Le prix de l'or a encore perdu -3,7% à 1 750 dollars.

Alors que l'épidémie de coronavirus continue de régresser, grâce à l'efficacité des campagnes de vaccination, et que le retour à une vie normale se confirme de jour en jour, ce n'est plus la pandémie qui a été le principal sujet de préoccupation des investisseurs en septembre mais les pénuries provoquées par la reprise brutale de l'économie mondiale : pénurie de matières premières, de semi-conducteurs, de charbon, de gaz et de pétrole, de containers, de main d'œuvre, etc. En Chine, une vingtaine de régions sont affectées par des coupures de courant. Partout dans le monde, des usines sont à l'arrêt (notamment dans l'industrie automobile) et les délais de livraison s'allongent, ce qui a pour effet de freiner l'activité d'un certain nombre d'entreprises. Cependant, cette situation a aussi comme conséquence l'envolée des prix de nombreux produits, les derniers en date étant les prix du pétrole et du gaz, ce qui ne sera pas sans conséquence sur l'inflation et le pouvoir d'achat des ménages. D'où l'inquiétude des investisseurs de voir les banques centrales durcir prématurément leur politique monétaire. A ces préoccupations sur l'évolution de l'inflation et des taux d'intérêt se sont ajoutées l'annonce aux Etats Unis de l'opposition des républicains au relèvement du plafond de la dette publique, qui risque de paralyser le pays dès le 18 octobre, ainsi que les difficultés financières d'Evergrande, premier promoteur chinois dont la faillite risque de secouer le système bancaire asiatique. Face à cet environnement mouvementé, force est de constater que les marchés boursiers sont restés relativement sereins, concentrés sur l'essentiel à savoir que la reprise de l'économie mondiale est solide (l'OCDE vient encore de prévoir 5,7% de croissance pour 2021 et 4,5% pour 2022), que les déséquilibres actuels devraient s'atténuer au fil des mois, et que le niveau toujours extrêmement bas des taux d'intérêt reste favorable aux placements en actions.

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de -0.1%. Les secteurs des services de communication, de l'énergie et les biens de consommation de base ont impacté positivement la performance du fonds. A contrario, les secteurs de la consommation discrétionnaire, de l'industrie et des matériaux ont pesé négativement sur la performance. On retiendra les contributions positives de Vivendi (+16%), Match Group (+15%), Moderna (+13%), Tesla (+9%), et Salesforce (+8%). Les principales contributions négatives sont venues de Worldline (-16%) Zalando (-12%), Plastic Omnium (-11%), Nike (-10%) et Hello Fresh (-9%).

En fin de mois, le niveau d'investissement était de 100% dont 94% en actions, 2% en allocation mixte via des fonds externes et 4% en obligations via des fonds externes. L'allocation en actions est répartie 28% 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.

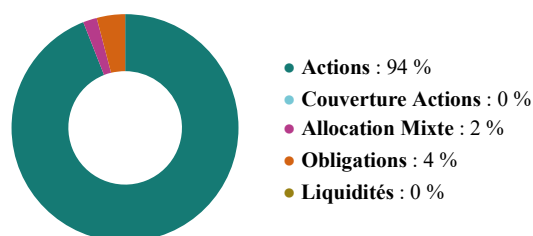
J. DE DEMANDOLX GESTION S.A.

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

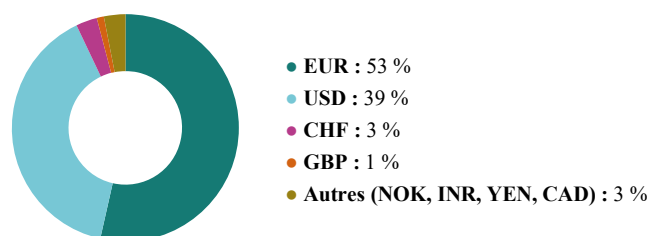
8 place Vendôme, 75001 Paris - T. +33 (0)1 42 86 06 84 - info@jddgestion.com

www.jddgestion.com

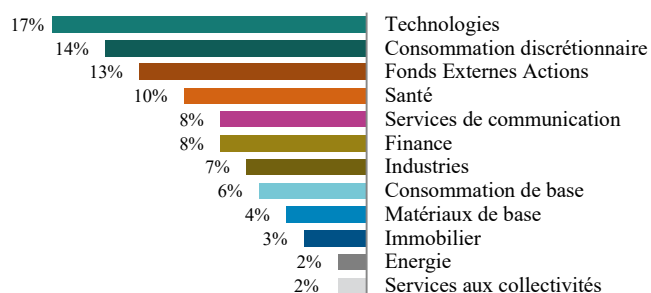
RÉPARTITION NETTE DES ACTIFS



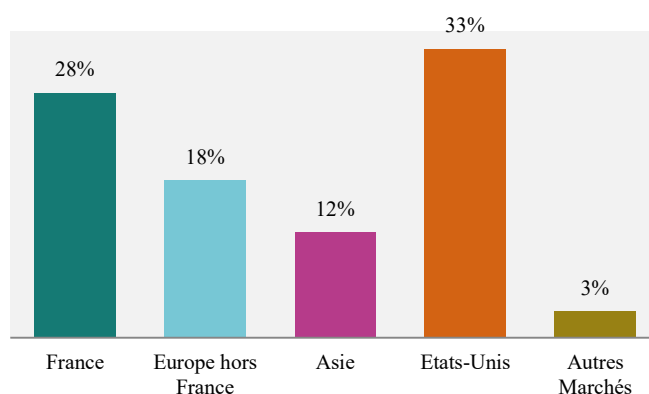
RÉPARTITION BRUTE PAR ZONE MONÉTAIRE



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	09.2021	2021	DEPUIS 1 AN	DEPUIS 3 ANS	DEPUIS 5 ANS
Fonds	JDD Global Fund	147,08	-0,1%	17,0%	27,6%	29,1%	54,3%
Actions France	CAC 40	14 365,45	-0,6%	21,4%	41,8%	28,5%	63,9%
Actions Europe	STOXX 600	1 040,15	-1,8%	18,3%	33,0%	30,4%	52,3%
Actions États-Unis	S&P 500 (en euro)	8 168,50	-0,4%	24,7%	38,0%	59,2%	110,8%
Actions Pays Emergents	MSCI EM (en euro)	621,95	0,4%	4,0%	21,5%	30,5%	48,2%
Actions Monde	MSCI AC (en euro)	375,21	-0,1%	19,3%	34,3%	47,1%	82,8%
Obligations Zone Euro	EUR AGG. BOND	269,75	-1,0%	-2,0%	-0,7%	8,9%	6,7%
Obligations Etats-Unis	US AGG. BOND (en euro)	2 364,23	-0,5%	-1,2%	-0,6%	17,6%	16,1%
Monétaire Euro	EONIA INDEX	137,83	0,0%	-0,4%	-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