



J. DE DEMANDOLX

ISIN  
FR0012768844

REPORTING  
MENSUEL  
09.2021

# JDD SÉLECTION PEA

## CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative au 24.09.2021 : 139,69

Performance 09.2021 : -0,9%

Performance 2021 : +13,0%

## 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

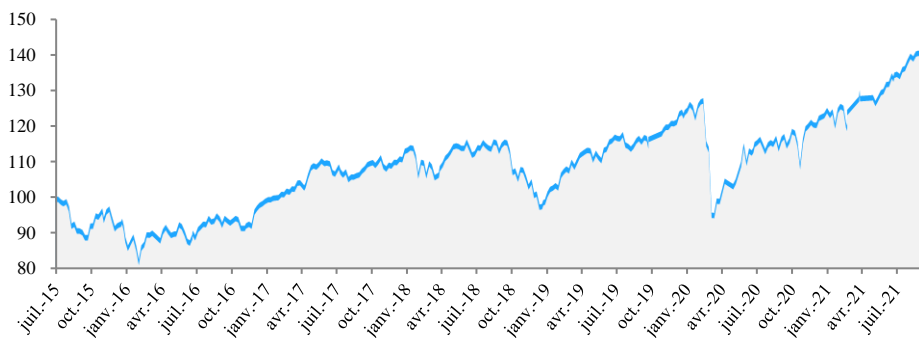
**Société de Gestion :** J. de DEMANDOLX GESTION S.A.

**Gérants :** Philibert de Rambuteau, Nicolas-Xavier de 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

Les marchés boursiers européens se sont légèrement repliés en septembre. Du 27 août au 24 septembre, le Stoxx 600 a baissé de -1,8%, l'Euro Stoxx 50 a baissé de -0,8%, le DAX de -2%, le CAC 40 de -0,6%, le FTSE MIB italien de -0,1%. La seule baisse significative (-5%) a été enregistrée par le SMI, l'indice de la bourse suisse. Sur le marché obligataire, les taux longs se sont redressés, dans le sillage des taux américains et en liaison avec la montée des craintes concernant l'inflation. Le taux 10 ans allemand est remonté à -0,2% et le taux 10 ans français à +0,12%. Sur les marchés de matières premières, les cours sont restés orientés à la hausse, le fait marquant étant la flambée des prix du gaz et du brut, le pétrole de la mer du nord (+7,5% à 79 dollars, soit une hausse de 51% depuis le début de l'année). Sur le marché des changes, l'euro s'est encore affaibli face au dollar à 1,17. A 1 750 dollars, le cours de l'once d'or s'est à nouveau replié (-3,7%).

Alors que l'épidémie de coronavirus continue de régresser et que l'Europe s'achemine vers un retour à une vie normale, ce n'est plus la pandémie qui préoccupe les investisseurs mais les pénuries provoquées par la reprise brutale de l'économie mondiale. Pénurie de matières premières, de matériaux de construction, de micro-processeurs, de containers, de gaz, de main d'œuvre, etc. En Chine, les coupures de courant se multiplient. En Angleterre, les stations-services peinent à être approvisionnées. Partout des usines sont à l'arrêt (notamment dans l'industrie automobile), les délais de livraison s'allongent... et les prix flambent. Les hausses de prix de nombreux produits, et plus récemment du gaz et du pétrole, alimentent l'inflation, amputent le pouvoir d'achat des ménages et risquent d'amener les banques centrales à durcir prématurément leur politique monétaire. A ces sujets de préoccupation se sont ajoutées en septembre le risque de faillite d'Evergrande, le plus important promoteur chinois, dont l'endettement s'élève à 260 milliards de dollars, l'opposition, aux Etats Unis, des républicains au relèvement de la dette publique, ce qui risque de provoquer la paralysie de l'administration dès le 18 octobre, ainsi que les incertitudes sur l'orientation politique du prochain gouvernement allemand. Face à toutes ces questions, les marchés boursiers sont néanmoins restés sereins, concentrés sur l'essentiel à savoir que la reprise de l'économie mondiale est solide (en témoignent les pénuries évoquées ci-dessus), que les déséquilibres actuels, y compris l'inflation, devraient être temporaires et se résorber au fil des mois, que les perspectives bénéficiaires de la plupart des entreprises sont bonnes et que le niveau des taux d'intérêt reste favorable aux placements en actions.

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de -0,9%. Les secteurs de l'énergie, des biens de consommation de base et de la santé ont impacté positivement la performance du fonds. A contrario, les secteurs des services aux collectivités, la consommation discrétionnaire et les matériaux ont pesé sur la performance globale. Sur la période, nous avons clôturé nos positions en Albioma, Brenntag, Ferrari, Mr Spex, Sanofi, Scor et Volkswagen. Dans le même temps, nous avons renforcé nos positions sur l'ensemble du portefeuille. On retiendra les contributions positives de Vivendi (+16%), Nemetschek (+10%), Virbac (+8%), Pernod Ricard (+7%) et Total Energies (+6%). Les principales contributions négatives sont venues de Mister Spex (-13%), Worldline (-10%), Zalando (-10%), Kion Group (-8%) et GTT (-8%). En fin de mois, le niveau d'investissement net en actions était de 97%, dont 52% en France, 36% 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](http://www.jddgestion.com)



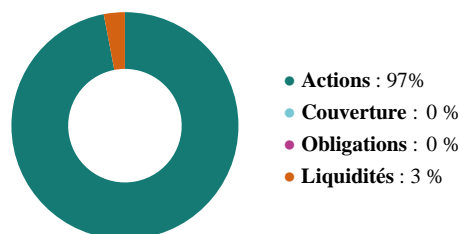
J. DE DEMANDOLX

ISIN  
FR0012768844

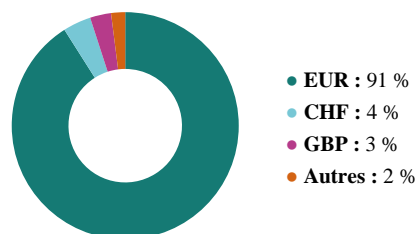
# JDD SÉLECTION PEA

REPORTING  
MENSUEL  
09.2021

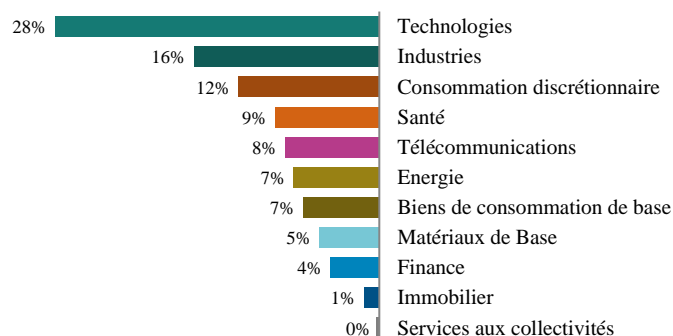
## RÉPARTITION DES ACTIFS



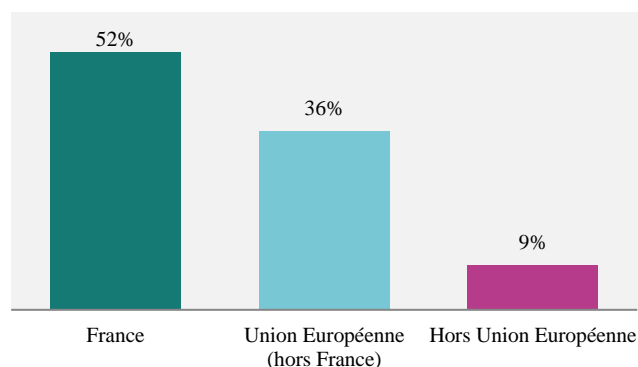
## RÉPARTITION PAR ZONE MONÉTAIRE



## 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	09.2021	2021	DEPUIS 1 AN	DEPUIS 3 ANS	DEPUIS 5 ANS
Fonds	JDD Sélection PEA	139,69	-0,9%	13,0%	18,6%	20,3%	47,3%
Actions France	CAC 40	14 365,45	-0,6%	21,4%	41,8%	28,5%	63,9%
Actions Europe	STOXX 600	1040,15	-1,8%	18,3%	33,0%	30,4%	52,3%

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)