



J. DE DEMANDOLX

ISIN
FR000703395

REPORTING
MENSUEL
10.2021

JDD GLOBAL FUND

CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative au 29.10.2021 : 149,70

Performance 10.2021 : +1,8%

Performance 2021 : +19,1%

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

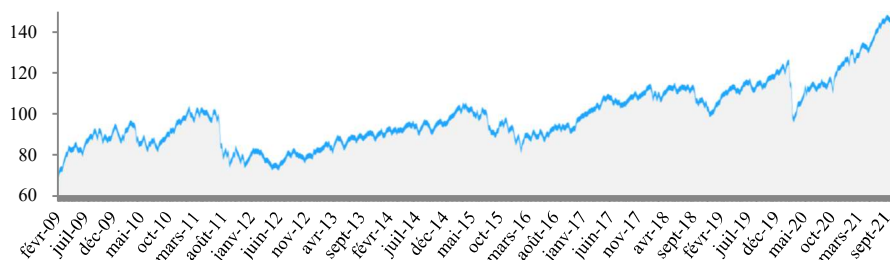
Société de Gestion : J. de DEMANDOLX GESTION S.A.

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

Après un mois de septembre hésitant, les marchés boursiers américains et européens ont repris leur marche en avant au mois d'octobre pour retrouver, voire dépasser, leurs plus hauts historiques. Du 24 septembre au 29 octobre, le S&P 500 a gagné +3,4%, le Nasdaq +3%, le Dow Jones et le CAC 40 +2,9%, le DAX +1%. Par contre, le Nikkei a perdu -4,5%, Shanghai -1,8%, le Sensex indien -1,2%, et le Bovespa brésilien -8,6%. Sur le marché obligataire, les taux à 10 ans sont restés stables aux Etats-Unis mais se sont tendus en Europe. Sur les marchés de matières premières, la hausse s'est poursuivie. En un mois, le pétrole s'est encore apprécié de +8%, le blé de +7%, le café de +6% et le coton de...+24%. Sur le marché des changes, le dollar a de nouveau progressé face à l'euro : +1,4%. Le cours de l'once d'or a regagné +1,9% à 1 783 dollars (+ 3,4% en euros).

La hausse des marchés boursiers américains et européens en octobre peut surprendre dans la mesure où, pour les investisseurs, les raisons de s'inquiéter et d'alléger les positions n'ont pas manqué. Sur le plan sanitaire d'abord, le nombre de cas quotidiens de la Covid-19 est reparti partout à la hausse et une quatrième vague épidémique n'est pas à exclure pendant les mois d'hiver. Sur le plan économique aussi, le net ralentissement de la croissance au T3 en Chine (+4,9% contre +5,2% attendu) et surtout aux Etats-Unis (+2% contre +6,5% au T2) a jeté un doute sur la solidité de la reprise mondiale en cours, même s'il s'explique en partie par les pénuries qui freinent l'activité dans de nombreux secteurs. C'est surtout de l'accélération de l'inflation qu'est venue la principale source de préoccupation. En rythme annuel, la hausse des prix à la consommation vient de dépasser 5% aux Etats-Unis, 4% en Europe, et tout indique (hausse de la demande, hausse des matières premières, difficultés de recrutement dans la plupart des secteurs) que cette poussée inflationniste se poursuivra en 2022 avec comme conséquence le resserrement de la politique monétaire des banques centrales. Celui-ci devrait se traduire d'abord par la suppression progressive des achats d'actifs et ultérieurement (fin 2022) par la remontée des taux d'intérêt. Face à ces interrogations, les marchés boursiers ont cependant poursuivi leur ascension. Pourquoi ? Par ce que le regain actuel de l'épidémie ne remet pas en cause l'efficacité des vaccins et a donc peu de chances de bloquer à nouveau l'activité économique. Parce que la croissance restera forte en 2022, et parce que les investisseurs en actions n'ont pas de raison de redouter l'inflation (80% des résultats publiés en octobre étaient supérieurs aux attentes... en partie à cause des hausses de prix). A la différence des placements monétaires et obligataires, les actions constituent en réalité une bonne protection contre l'inflation.

Dans cet environnement, la performance du fonds sur la période a été de +1,8%. Les secteurs de la consommation discrétionnaire, des services de communications et des financières ont impacté positivement la performance du fonds. A contrario, les secteurs de la santé, les fonds externes actions et les technologies d'informations ont pesé négativement sur la performance. On retiendra les contributions positives de Tesla (+46%), Spotify (+27%), Blackstone (+13%), Netflix (+18%), et Bank of America (+15%). Les principales contributions négatives sont venues de Moderna (-19%) Worldline (-25%), PayPal (-15%), Comgest Growth Japan (-5%) et Hello Fresh (-17%).

En fin de mois, le niveau d'investissement était de 100% dont 94% en actions, 2% en allocation mixte via des fonds externes, 3% en obligations via des fonds externes et 1% en liquidités. L'allocation en actions est répartie 33% aux Etats-Unis, 28% en France, 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.

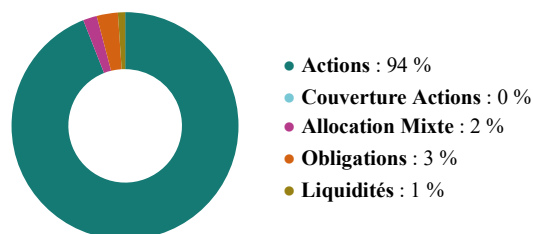
J. DE DEMANDOLX GESTION S.A.

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

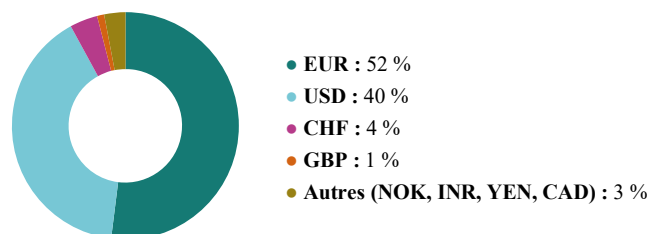
8 place Vendôme, 75001 Paris - T. +33 (0)1 42 86 06 84 - info@jddgestion.com

www.jddgestion.com

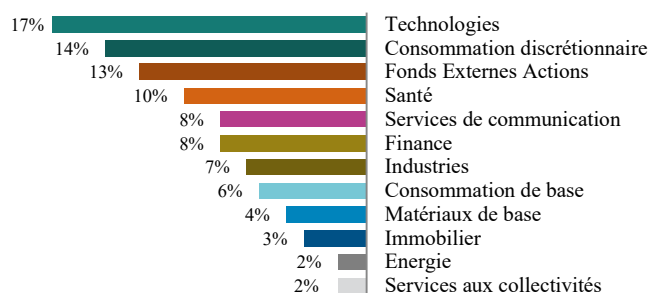
RÉPARTITION NETTE DES ACTIFS



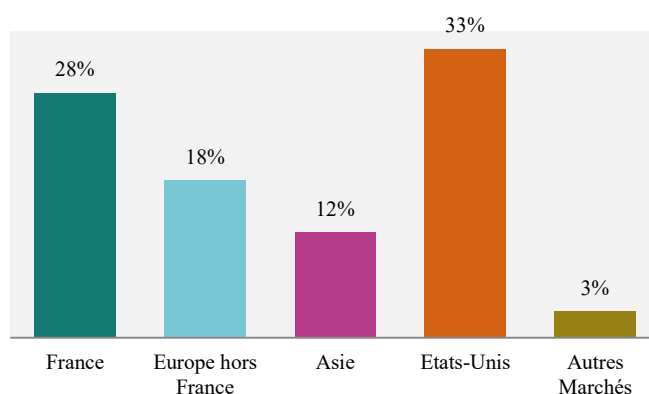
RÉPARTITION BRUTE PAR ZONE MONÉTAIRE



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	10.2021	2021	DEPUIS 1 AN	DEPUIS 3 ANS	DEPUIS 5 ANS
Fonds	JDD Global Fund	149,70	1,8%	19,1%	28,3%	41,3%	56,7%
Actions France	CAC 40	14 793,23	3,0%	25,0%	52,1%	45,0%	66,3%
Actions Europe	STOXX 600	1 069,18	2,8%	21,6%	42,2%	43,9%	58,5%
Actions États-Unis	S&P 500 (en euro)	8 449,82	5,0%	31,0%	42,0%	78,7%	119,3%
Actions Pays Emergents	MSCI EM (en euro)	622,43	1,6%	5,7%	16,4%	42,9%	48,8%
Actions Monde	MSCI AC (en euro)	383,31	3,7%	23,7%	37,1%	63,7%	88,4%
Obligations Zone Euro	EUR AGG. BOND	267,41	-0,9%	-2,9%	-2,5%	7,9%	7,4%
Obligations Etats-Unis	US AGG. BOND (en euro)	2 354,21	-0,4%	-1,6%	-0,5%	17,4%	16,6%
Monétaire Euro	EONIA INDEX	137,76	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