



J. DE DEMANDOLX

ISIN  
FR0012768844

REPORTING  
MENSUEL  
10.2021

# JDD SÉLECTION PEA

## CHIFFRES CLÉS

**Valeur liquidative au 29.10.2021** : 142,56

**Performance 10.2021** : +2,1%

**Performance 2021** : +15,3%

## 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

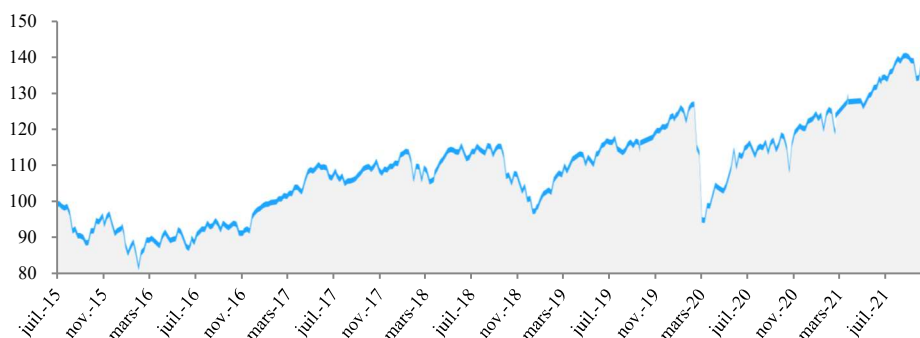
**Société de Gestion** : J. de DEMANDOLX GESTION S.A.

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

### 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 européens ont repris leur marche en avant au mois d'octobre, dans le sillage des marchés américains, mais à l'inverse des marchés asiatiques, tous en baisse. Du 24 septembre au 29 octobre, le Footsie MIB italien a gagné +3,5%, le CAC 40 +2,9%, le Stoxx 600 +2,6%, le DAX +1,2%. Sur le marché obligataire, les taux longs se sont légèrement tendus mais restent proches de zéro. Sur les marchés des 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%, le coton de...+24%. Sur le marché des changes, l'euro s'est de nouveau affaibli face au dollar (-1,4% à 1,15). Le prix de l'once d'or a regagné +1,9% en dollars, +3,4% en euros.

La hausse des marchés boursiers européens et américains en octobre peut surprendre car, pour les investisseurs, les raisons de s'inquiéter et d'alléger les positions n'ont pas manqué. Sur le plan sanitaire tout d'abord, le nombre de cas quotidiens de la Covid-19 est partout reparti à la hausse et une quatrième vague épidémique n'est pas à exclure pendant les mois d'hiver. Sur le plan économique, c'est le ralentissement de la croissance chinoise (+4,9% au T3 contre +5,2% attendu) et surtout américaine (+2% au T3 contre +6% au T2) qui a jeté un doute sur la solidité de la reprise mondiale en cours, même s'il résulte en partie des pénuries qui freinent l'activité dans un grand nombre de secteurs. Mais c'est surtout de l'accélération de l'inflation qu'est venue la principale source d'inquiétude. En rythme annuel, la hausse des prix à la consommation vient de dépasser +5% aux Etats Unis et +4% en Europe. Tout indique, à commencer par la hausse des matières premières et de l'énergie, que cette poussée d'inflation se poursuivra en 2022 avec pour conséquence le resserrement de la politique monétaire des banques centrales et la hausse des taux d'intérêt. Face à toutes ces interrogations, la fermeté persistante des marchés boursiers s'explique par plusieurs raisons : le regain 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 : la croissance restera donc solide en 2022 et les investisseurs en actions n'ont pas de raison de redouter l'inflation (80% des résultats publiés en octobre étaient supérieurs aux attentes... en grande 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 +2,1%. Les secteurs de l'énergie, de la santé et la consommation discrétionnaire ont impacté positivement la performance du fonds. A contrario, l'immobilier, les services aux collectivités et les technologies d'informations ont pesé sur la performance globale. Sur la période, nous avons renforcé nos positions sur l'ensemble du portefeuille. On retiendra les contributions positives de Spotify (+27%), Total Energies (+9%), Kion Group (+14%), Royal Dutch (+11%), Virbac (+14%). Les principales contributions négatives sont venues de Worldline (-25%), Ubisoft (-17%), ASML (-5%), Siemens (-5%) et Téléperformance (-3%). En fin de mois, le niveau d'investissement net en actions était de 98%, dont 53% 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](mailto:info@jddgestion.com)

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



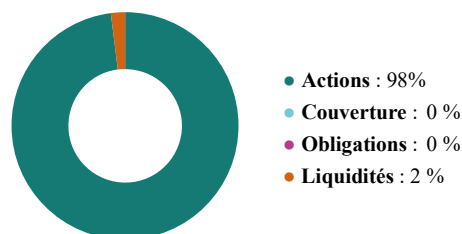
J. DE DEMANDOLX

ISIN  
FR0012768844

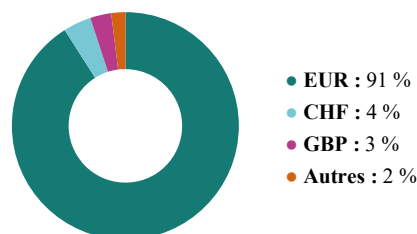
# JDD SÉLECTION PEA

REPORTING  
MENSUEL  
10.2021

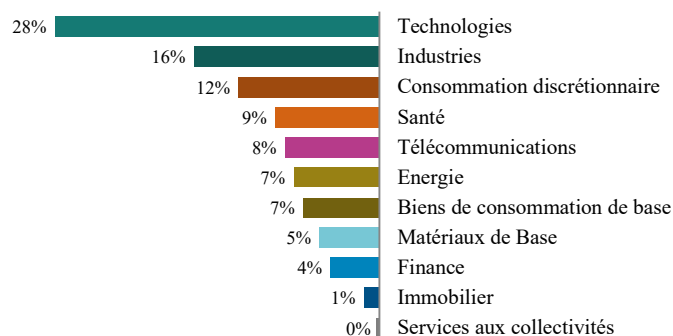
## RÉPARTITION DES ACTIFS



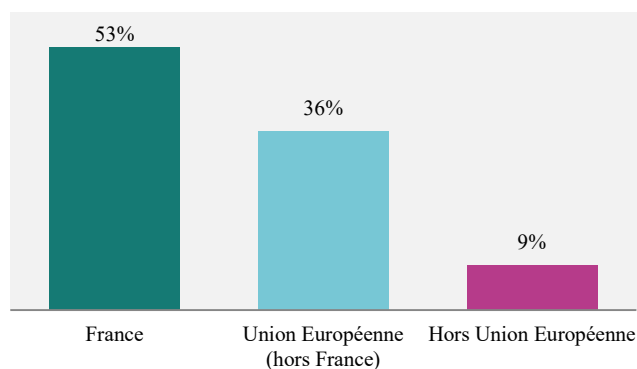
## RÉPARTITION PAR ZONE MONÉTAIRE



## 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    | Albioma  |
| Immobilier                    | Argan  |
| Service de communication      | Vivendi, Ubisoft, Cellnex, Spotify   |

| PERFORMANCES CUMULÉES | INDICES*          | COURS     | 10.2021 | 2021  | DEPUIS 1 AN | DEPUIS 3 ANS | DEPUIS 5 ANS |
|-----------------------|-------------------|-----------|---------|-------|-------------|--------------|--------------|
| Fonds                 | JDD Sélection PEA | 142,56    | 2,1%    | 15,3% | 23,3%       | 34,7%        | 51,0%        |
| Actions France        | CAC 40            | 14 793,23 | 3,0%    | 25,0% | 51,2%       | 45,0%        | 66,3%        |
| Actions Europe        | STOXX 600         | 1069,18   | 2,8%    | 21,6% | 42,2%       | 43,9%        | 58,5%        |

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)