

Jump Evolution est un Fonds Commun de Placement qui a pour objectif de gestion d'offrir une performance annualisée, nette de frais de gestion, supérieure à 5% sur la durée de placement recommandée. Le profil de risque du portefeuille est flexible et varie de façon significative autour de l'allocation cible 60% actions / 40% taux.

**ECHELLE DE RISQUE (norme DICI)**

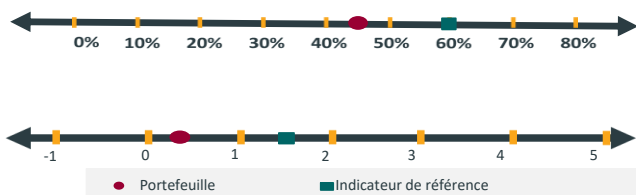


**COMMENTAIRE DE GESTION**

Suite à la forte correction de décembre, les tendances long terme sont passées négatives sur les actions américaines, confirmant la fragilité observée sur l'ensemble des marchés mondiaux. A la lecture des différents indicateurs de sentiments et de mouvements des cours observés dans le passé (crise de 2008, de 2011 ou 2015-16), il nous semble que la baisse soit excessive à court terme. Sur ces bases un rebond des actions est attendu dans les semaines qui viennent. L'accélération de la baisse récente est-elle liée au changement de consensus sur le scénario économique à venir ? Le spectre d'une récession à un horizon rapproché est prégnant dans l'esprit des investisseurs et autres intervenants de marché. Qualifier la nature du rebond attendu sur les actions dépendra de l'infirmité de ce scénario. Dans ce contexte, un retour à la dynamique haussière qui prévalait sur les actions prendra du temps. 2019 sera sans doute une année ressemblant à 2016 entre doutes et regains d'espoir avec un marché actions neutre et volatil. Dans le cas contraire, peut-être sommes-nous sur la première vague de baisse d'un marché similaire à 2008-2009. En attendant d'avoir des réponses, nous estimons nécessaire de protéger le portefeuille sur tout rebond.

Votre portefeuille est positionné plus prudemment en ce début 2019 (exposition nette de l'ordre de 45%), sur des valeurs de qualité (26%, 16% en ZE et 10% aux US) qui disposent de perspectives de croissance bénéficiaire solides et sur des fonds flexibles actions (24%) qui ont bien résisté aux chocs de 2018 et donc a priori plus à même de réduire la volatilité attendue en 2019. Nous ne conservons que 2 fonds purs opportunistes (Amplegest PP et H2O Multiequities) pour 10%. En couverture, nos options diminuent l'exposition de 15% et les minières aurifères représentent une position de l'ordre de 5%.

**EXPOSITION nette ACTIONS / DURATION du portefeuille**



**PRINCIPALES LIGNES**

OPCVM	
Union +	8.6%
Sextant Grand Large - N	8.5%
Finaltis Titans - I	8.3%
H2O Multibonds - I	6.6%
JPMorgan Global Macro Opp. - A	6.4%
Templeton Emerging Markets Bond - I - L	6.2%
Tikehau Income Cross Assets - I	6.2%
H2O Multiequities - I	4.8%
Amplegest Pricing Power - I	4.8%
ETF - VanEck Vectors Gold Miners	4.8%
<b>Actions en direct</b>	<b>26.0%</b>
<b>Cash</b>	<b>7.5%</b>

**STATISTIQUES / RISQUES**

	Jump Evolution	Indice
Nombre de lignes	39	
OPCVM	12	
Titres Vifs	27	
Max Draw Down		
Depuis la création	-15.8%	-9.7%
2018	-15.8%	-9.7%

Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le DICI est disponible sur simple demande auprès de WiseAM. Les performances passées ne préjugent en rien des performances à venir.

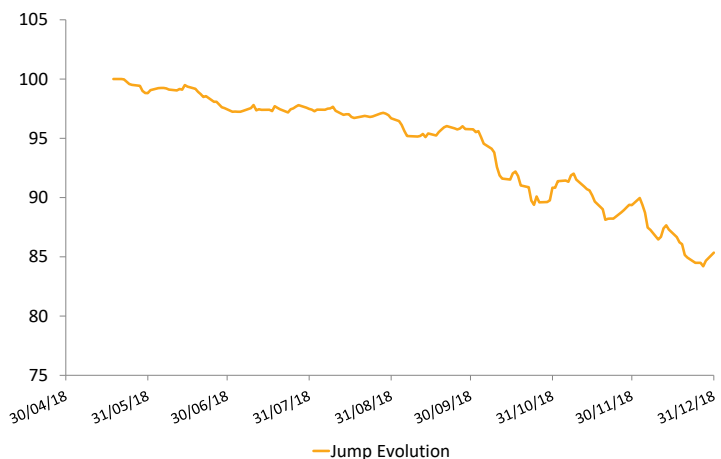
**DERNIERES VALEURS**

VL (EUR)  
Actif net **85.35**  
**24,73 M€**

**Horizon de placement**



**EVOLUTION De Jump Evolution DEPUIS LE 18/05/2018**



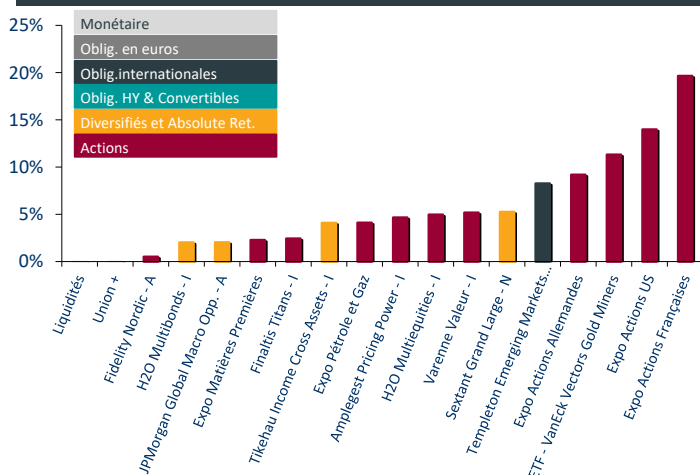
Sources: WiseAM / Bloomberg

**PERFORMANCES ET RISQUES**

	Volatilité*
Jump Evolution	7.7%
Indice de référence	8.2%

\* Volatilité calculée sur 156 semaines

**CONTRIBUTIONS AU RISQUE en % de la volatilité**



**CARACTERISTIQUES DE L'OPCVM**

Forme juridique	FCP conforme aux normes CEE
Code ISIN / BBG	FR0013355435
Date de création	18/05/2018
Gérants	Olivier Boularand
Conseiller du Fonds	SLLfinance
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Cut-Off / Publication / R-L	11h / J+1 ouvré / J+2 ouvrés
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Dépositaire	CM-CIC Securities / CIC AM
Frais de gestion	2% TTC Max + Com. de surperformance*
Commission de sous./rachat	4.00% Max. / 0.00%

\* 20% TTC max au-delà de 5% de la performance nette