

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)



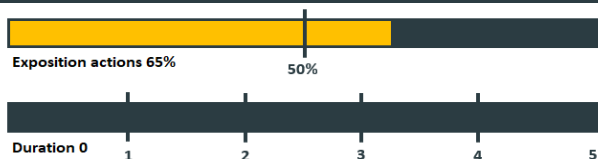
### COMMENTAIRE DE GESTION

Ce premier trimestre se termine bien pour les actions mais cela n'aura pas été un long fleuve tranquille. En effet alors que l'Europe se reconfine, les indices grimpent de 6% (presque 10% sur le 1er trimestre). Parallèlement, les indices américains et émergents (chinois en particulier) ne profitent pas de l'embellie économique de ces zones. Le Nasdaq finit, in extremis, en hausse de +1.5% et les émergents s'apprécient de +2% sur le trimestre. Ces derniers sont pénalisés par les gains de tensions Chine-US et par la hausse de 4% du dollar. Cette divergence de performances tient à la poursuite des arbitrages entre secteurs d'activité. Les investisseurs continuent d'acheter les titres de sociétés cycliques dont les profits sont indexés sur la santé de l'économie... et de vendre les valeurs de croissance dont la valeur boursière est plus sensible aux mouvements sur les taux d'intérêt. Néanmoins, nous avons pu noter en fin de mois un retour important des intervenants sur les grandes valeurs technologiques, en particulier les fameuses GAFAM. Est-ce le signal précurseur d'un retour à la tendance de fonds ?

La pandémie n'est en effet pas encore enrayerée avec certitude et pénalise la croissance à court terme. Si la montée en puissance des campagnes de vaccination permet aux investisseurs de se focaliser sur le rebond économique à venir, les situations demeurent très hétérogènes en fonction des pays. D'un côté, après la Chine, les économies anglosaxonnes s'apprêtent à réouvrir progressivement leurs pays. De l'autre, une troisième vague frappe à nouveau l'Europe et certains pays émergents (Inde, Brésil, Turquie...), laquelle impose la prolongation des confinements. Tant que cette situation perdure, les grandes banques centrales (hors Chine) seront contraintes au maintien de leurs politiques monétaires accommodantes. Notons également aux Etats Unis que l'impulsion budgétaire soutiendra la croissance, l'emploi et l'inflation (un nouveau volet « Infrastructure & Climat » de 2200Mds\$, partiellement intégré par les investisseurs, vient d'être annoncé). Nous anticipons une accélération sensible de la croissance mondiale en 2ème partie d'année une fois le virus, espérons-le, sous contrôle du fait de l'avancée des campagnes de vaccination.

Cette amélioration devrait se traduire par une poursuite de la remontée graduelle des taux d'intérêt. A court terme, les flux et mouvements d'arbitrages peuvent continuer de dicter les tendances de marché en faveur des thématiques qui ont dominées en ce début d'année. En termes d'allocation, un équilibre entre les différents "styles" est donc maintenu dans les portefeuilles. Néanmoins, un œil particulièrement attentif est porté sur les secteurs dits cycliques dont les valorisations deviennent exigeantes (portées par une hausse des multiples) et dont les retours aux bénéfices d'avant crise restent encore à justifier. N'oublions cependant pas qu'à plus long terme le réel juge de paix reste la croissance bénéficiaire. La sélectivité s'impose et la publication des résultats du 1er trimestre qui commence va nous fournir de premiers éléments de réponse.

### EXPOSITION nette ACTIONS / DURATION du portefeuille



### PRINCIPALES LIGNES OPCVM/ETF

OPCVM	
Finaltis Titans - I	10,8%
Varenne Valeur - I	9,3%
Acatis Gané Value Event - I - B	7,6%
Gemequity - I	7,1%
Tikehau Short Duration - C	6,7%
ETF	
ETF - VanEck Vectors Gold Miners	2,5%

Actions en direct	47,6%
Cash	3,7%

### STATISTIQUES / RISQUES

Jump Evolution	
Nombre de lignes	100
OPCVM	7
Titres Vifs	93

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) **91,59**  
Actif net **19,2 M€**

### Horizon de placement



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



Source: WiseAM - Bloomberg

### PERFORMANCES ET RISQUES

	1 mois	YTD	1 an	Origine	Volatilité*
Jump Evolution	2,3%	2,8%	22,6%	-8,4%	10,7%

\* Volatilité calculée sur l'ensemble de l'historique

### CONTRIBUTIONS MENSUELLES DES SOUS-JACENTS

#### Meilleurs Contributeurs en Mars

Finaltis Titans - I	+0,45
Varenne Valeur - I	+0,29
FUT - XAF Financial (US) - Mars.21	+0,17
ETF - VanEck Vectors Gold Miners	+0,16
Facebook	+0,15

#### Moindres Contributeurs en Mars

FUT - Eurostoxx 50 - Mars.21	-0,51
FUT - EUR/USD - Mars. 21	-0,27
FUT - EUR/USD - Juin.21	-0,26
Echiquier World Next Leaders - K	-0,24
FUT - Eurostoxx 50 - Juin.21	-0,21

### CARACTERISTIQUES DE L'OPCVM

Forme juridique	FCP conforme aux normes CEE
Code ISIN / BBG	FR0013322435 / WISJUMP FP
Date de création	43238
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