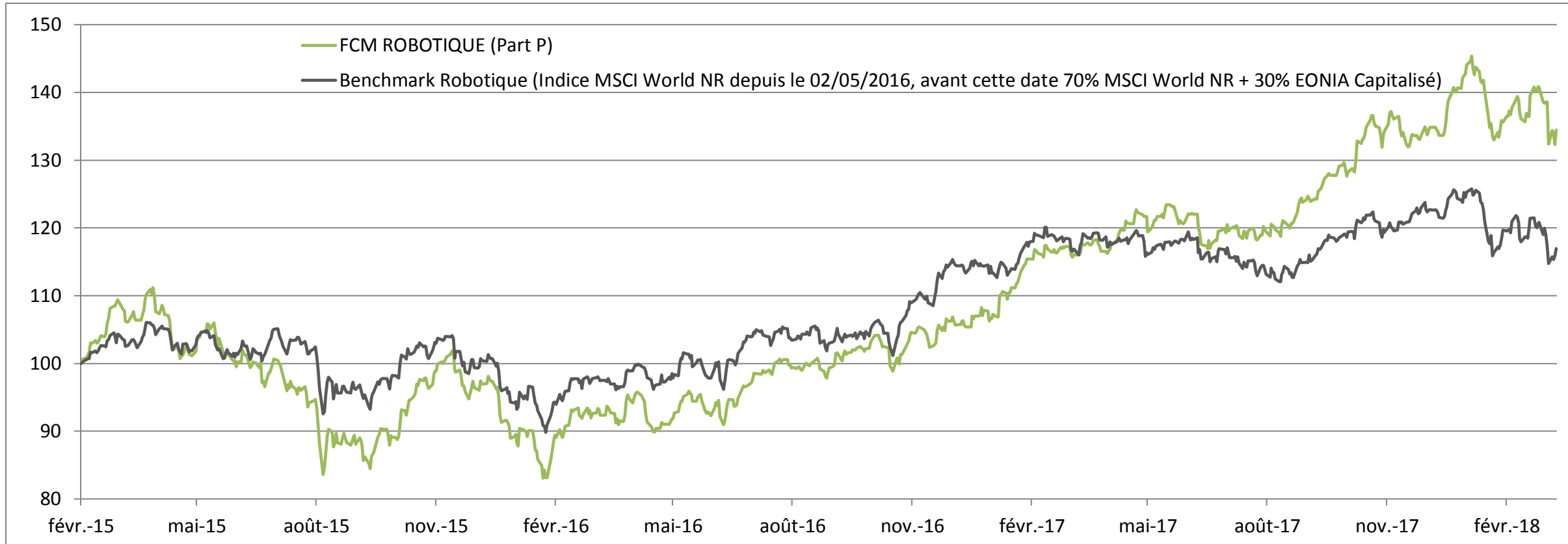


Objectif de gestion

FCM Robotique est un OPCVM de classification « Actions internationales » dont l'objectif de gestion est de rechercher la performance, sur la durée de placement recommandée de 5 ans. Le fonds investit principalement sur des entreprises agissant dans le secteur de la robotique, incluant les sociétés dont l'activité est indirectement liée au secteur de la robotique (fournisseurs, prestataires, etc...) sur toutes les zones géographiques. L'exposition aux pays émergents est limitée à 25% de l'actif net du fonds.

Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs et plus particulièrement les particuliers et plateformes de distribution. La part pourra servir de support à des contrats d'assurance-vie et/ou de capitalisation en unité de compte.

Graphique de performances (Sources C&M Finances - Reuters)



Valeur liquidative

134,53 €

Encours du fonds

45 173 798,87 €

Encours de la part

4 400 403,19 €

Date de lancement du fonds

28/01/2015

Date de lancement de la part

19/02/2015

L'indicateur de référence est calculé dividendes réinvestis. La performance du fonds est calculée nette des frais de gestion et autres commissions et dividendes réinvestis.

Performances (Sources C&M Finances - Reuters)

| | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin | Juillet | Août | Septembre | Octobre | Novembre | Décembre | YTD |
|---------------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|-----------|---------|----------|----------|--------|
| 2018 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 5,79% | -1,80% | -3,15% | | | | | | | | | | 0,61% |
| Ind. de réf.* | 1,69% | -2,36% | -3,10% | | | | | | | | | | -3,79% |
| 2017 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 3,89% | 5,65% | 1,60% | 1,84% | 1,53% | -3,32% | 0,83% | 2,21% | 3,87% | 5,88% | 0,31% | 0,07% | 26,82% |
| Ind. de réf.* | -0,26% | 4,91% | 0,36% | -0,81% | -1,03% | -1,21% | -1,21% | -0,43% | 3,08% | 3,36% | -0,05% | 0,56% | 7,27% |
| 2016 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | -7,47% | 0,92% | 2,39% | -1,85% | 4,99% | -1,76% | 4,70% | 1,11% | 1,83% | 0,75% | 1,85% | 1,10% | 8,24% |
| Ind. de réf.* | -4,02% | -0,73% | 1,42% | 0,64% | 3,50% | -0,90% | 3,61% | 0,21% | -0,20% | 0,38% | 5,21% | 3,09% | 12,54% |
| 2015 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | | | 4,62% | -5,21% | 2,92% | -5,16% | -2,92% | -7,06% | -4,01% | 9,65% | 7,14% | -3,96% | |
| Ind. de réf.* | | | 1,88% | -1,49% | 1,75% | -2,53% | 2,23% | -5,93% | -2,34% | 6,66% | 2,56% | -3,10% | |
| 2014 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | | | | | | | | | | | | | |
| Ind. de réf.* | | | | | | | | | | | | | |

* Indicateur de Référence : 70% MSCI World NR + 30% EONIA capitalisé jusqu'au 01/05/2016 puis Indice MSCI World NR depuis le 02/05/2016

| Performance cumulée | | | | |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|
| | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an |
| Fonds | -3,15% | 0,61% | 6,93% | 14,43% |
| Ind. de réf.* | -3,10% | -3,79% | -0,05% | -1,73% |

* Indicateur de Référence

| Performance annualisée | | | |
|------------------------|--------|-------|-----------|
| | Année | 3 ans | Lancement |
| Fonds | 14,51% | 7,69% | 10,00% |
| Ind. de réf.* | -1,74% | 4,16% | 5,17% |

* Indicateur de Référence

Risques (Sources C&M Finances - Reuters)

| | Volatilité annualisée | | | | |
|---------------|-----------------------|--------|--------|---------|--------|
| | 1 mois** | 3 mois | 6 mois | 1 an*** | YTD |
| Fonds | 3,34% | 16,40% | 13,71% | 11,58% | 16,40% |
| Ind. de réf.* | 2,98% | 14,03% | 11,34% | 10,32% | 14,03% |

* Indicateur de Référence

**Calculée sur la base de la volatilité sur un an glissant

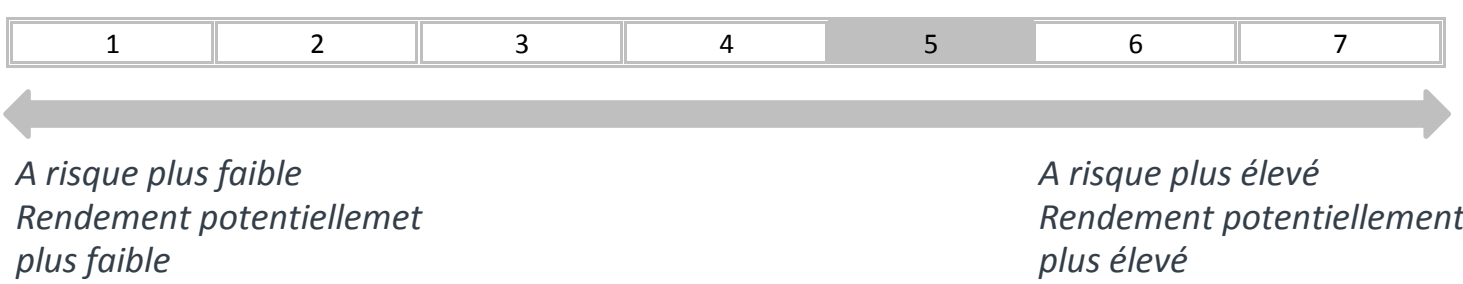
***Calculée sur une base de 250 jours depuis le 31/08/12

| | Ratio de sharpe | |
|---------------|-----------------|---------|
| | 1 an | Origine |
| Fonds | 1,26 | 0,73 |
| Ind. de réf.* | -0,08 | 0,44 |

* Indicateur de Référence

| | VaR | |
|---------------|--------|---------|
| | Fonds | Origine |
| Fonds | -1,34% | |
| Ind. de réf.* | -1,17% | |

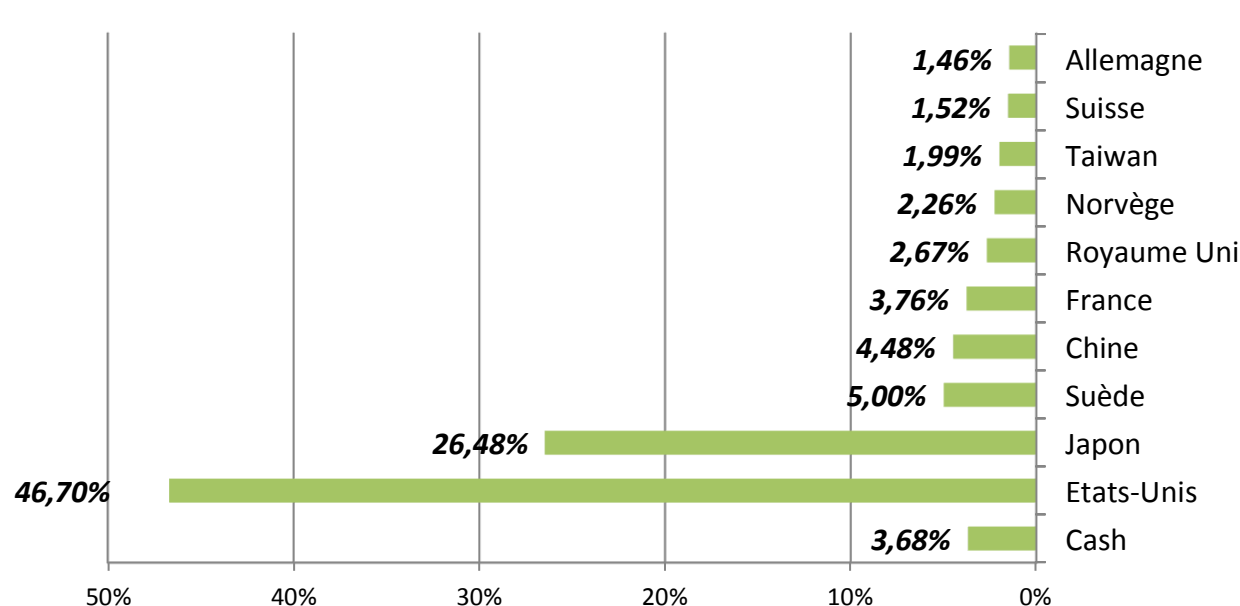
SRRRI (Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement)



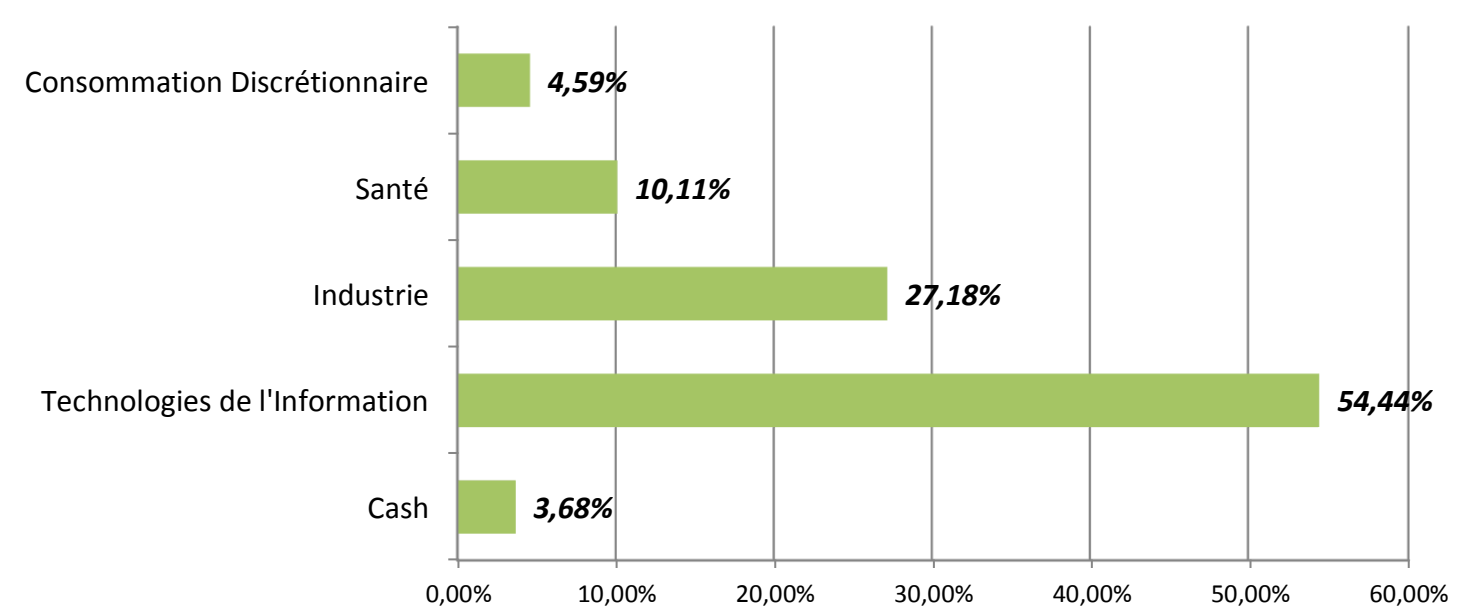
| | |
|---------------------|------------|
| Exposition actions | 96,32% |
| Exposition change | 53,91% |
| | Brute |
| | 89,12% |
| | Couverture |
| | -35,20% |
| Corrélation | 75,58% |
| Tracking error ann. | 9,06% |
| Beta | 0,74 |
| Max Drawdown | -25,32% |
| Time to recovery | 364 jours |

Allocation

Allocation géographique



Allocation sectorielle



Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le produit présente un risque de perte en capital

Principales lignes (Top 10 - en transparence)

| Libellé | Poids (%) |
|------------------------|-----------|
| NVIDIA CORP | 4,76% |
| TERADYNE INC | 4,70% |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 4,55% |
| HSBC PN HANGZHOU HIK. | 4,48% |
| KEYENCE CORP | 4,47% |
| IPG PHOTONICS CORP | 4,41% |
| DAIFUKU CO LTD | 4,28% |
| FANUC CORP | 3,91% |
| AMAZON.COM INC | 3,60% |
| NUANCE COMMUNICATIO | 3,48% |

Lexique

Exposition actions : Mesure la part des actions dans le portefeuille, si les actions baissent de 10%, le portefeuille baissera de 10% fois l'exposition actions.

Exposition devise : Mesure la part du portefeuille exposée au risque de devise (hors Euro).

Corrélation : Mesure la propension du portefeuille à évoluer comme son indicateur de référence. La corrélation est comprise entre -1 et 1 ; une corrélation de 1 signifie que les mouvements sont identiques.

Tracking error : Risque relatif entre le portefeuille et son indicateur de référence, plus le chiffre est élevé plus le portefeuille est différent de l'indicateur de référence.

Beta : Coefficient de corrélation entre le portefeuille et un indice. Il mesure la sensibilité de ce portefeuille par rapport à cet indice.

Volatilité : Mesure le risque du portefeuille. Plus le chiffre est élevé plus le risque est grand.

Ratio de Sharpe : Mesure le rendement du portefeuille ramené à son risque. Si le ratio de Sharpe est supérieur à 1, cela signifie qu'une unité de risque rapporte plus d'une unité de rendement.

Indicateur de référence : Il permet de mesurer la performance du fonds et de l'évaluer par rapport à cette référence.

Echelle de risque : Calculée à partir de la volatilité de l'OPCVM sur une période de 5 ans. Si le fonds n'a pas 5 ans d'historique, le niveau de risque est calculé à partir de la volatilité d'un indicateur de référence.

Max Drawdown : Mesure la perte maximale historique et relative entre deux points (sur un an ou moins).

Time to Recovery : Il s'agit du temps qu'a mis le fonds à repasser au-dessus de la précédente plus haute valeur liquidative atteinte sur la période indiquée (un an ou moins, période utilisée dans le calcul du Max Drawdown).

Caractéristiques du fonds

| | | | | | |
|---|---------------------------|--------------------------|----------------|---------------------------|---|
| Société de Gestion | C&M Finances SGP UCITS | Devise | EUR | Frais de gestion max. TTC | 3,01% |
| Gestion financière par délégation (poche actions) | Financière de l'Echiquier | Cut-Off (Paris Time) | 11h, J | Frais d'entrée max. TTC | 3,01% |
| Valorisation | Quotidienne | Dépositaire/Valorisateur | BPSS | Frais de sortie TTC | Néant |
| Forme juridique | OPCVM | Type de part | Capitalisation | Frais de surperformance | Néant |
| Classification AMF | Actions Internationales | Protection du capital | Aucune | Indicateur de référence | Benchmark Robotique (Indice MSCI World NR depuis le 02/05/2016, avant cette date 70% MSCI World NR + 30% EONIA Capitalisé) en EUR |

Commentaire de gestion

Un mois éprouvant pour les marchés actions principalement perturbés par des craintes de guerres commerciales.

En effet le Président des Etats-Unis a instauré des mesures douanières d'abord sur des produits comme l'acier et l'aluminium, ciblant ainsi des pôles majeurs d'exportation chinoise, puis ensuite sur des produits considérés comme clés pour l'économie chinoise comme la robotique, l'aérospatiale, le maritime, et les semi-conducteurs.

De son côté la Chine a riposté en levant des mesures douanières contre des produits agricoles américains.

Finalement cela suit la feuille de route du Président américain qui avait promis pendant sa campagne présidentielle de réduire le déficit commercial du pays notamment avec des pays comme la Chine avec qui le déficit s'est creusé en 2017 à environ 375 milliards de dollars.

D'autre part, des risques de régulation sur les sociétés technologiques ont déclenché un "sell-off" du secteur après la polémique autour de la société Cambridge Analytica et l'exploitation des données obtenues sur le réseau social Facebook.

Dans ce contexte volatile votre fonds FCM Robotique recule de -3% sur le mois en ligne avec son indice de référence et maintien son avance avec ce dernier tout en restant positif sur l'année.

En mars j'ai pu visiter la Silicon Valley et rencontrer ainsi les principaux acteurs des secteurs de la robotique, de la technologie et de l'Intelligence Artificielle. Je ressors de ce voyage avec un sentiment positif quant à l'impact que les différentes vagues d'innovation technologique auront sur notre économie dans les années à venir. Les "megatrends" du cloud, de la robotique, des voitures autonomes, de l'Internet des objets et de l'Intelligence Artificielle seront le moteur de l'économie de demain dans un monde qui ne cesse d'évoluer.

En attendant les publications trimestrielles, nous avons focalisé le travail à augmenter l'exposition actions du fonds qui a progressé de 80% à 96%. Parallèlement nous avons continué à concentrer le portefeuille autour des principales convictions, notre top 10 représente désormais 43% et le nombre de valeurs est passé de 44 en début d'année à 39 actuellement.

Au niveau des valeurs nous avons continué à renforcer notre ligne sur **Nvidia** qui reste le leader incontournable dans les processeurs qui permettent aux algorithmes d'Intelligence Artificielle d'apprendre et de se perfectionner. La société estime que d'ici 2023 son marché adressable lié à l'Intelligence Artificielle devrait augmenter à 50 milliards de dollars. En tant que « cerveau » des robots d'aujourd'hui et de demain, nous restons convaincus en sa capacité de croître au-delà des attentes du marché, de maintenir son leadership et de continuer à innover dans ses produits.

Par ailleurs, Balyo, notre société française d'automatisation des charriots élévateurs a publié ses résultats annuels pour l'année 2017. Sur l'année la société a publié des résultats en croissance de plus de 200% à environ 16 millions d'euros. Ceci traduit le fort intérêt des produits de Balyo pour les sociétés qui veulent apporter des solutions d'automatisation à leurs opérations de gestion des stocks sans réinvestir lourdement dans des nouveaux matériaux. Pour 2018 la société vise un doublement de son chiffre d'affaires dont la moitié est déjà assurée grâce à un carnet de commandes qui s'élève à 16.5 millions d'euros.

Plateformes de commercialisation

