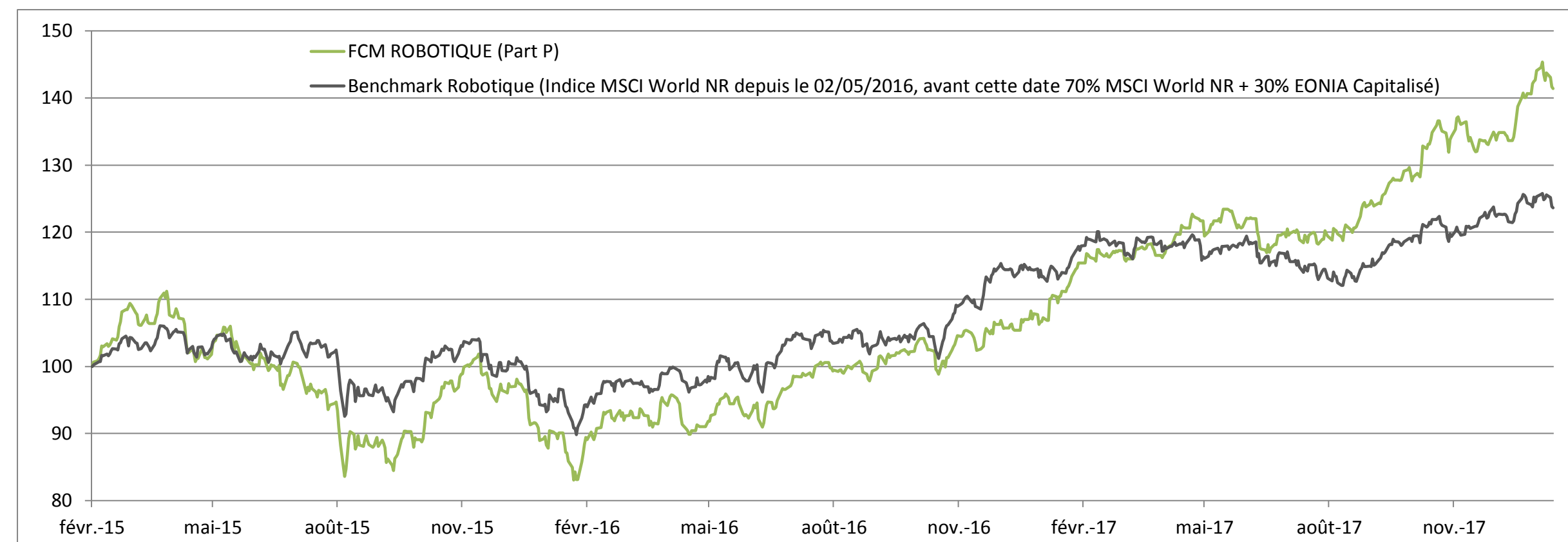


Objectif de gestion

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

141,45 €

Encours du fonds

44 014 833,58 €

Encours de la part

4 330 564,69 €

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% | | | | | | | | | | | | 5,79% |
| Ind. de réf.* | 1,69% | | | | | | | | | | | | 1,69% |
| 2017 | 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 | -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 | 5,79% | 6,19% | 19,37% | 29,14% |
| Ind. de réf.* | 1,69% | 2,20% | 8,42% | 9,36% |

* Indicateur de Référence

| Performance annualisée | | | |
|------------------------|--------|-------|-----------|
| | Année | 3 ans | Lancement |
| Fonds | 29,14% | NA | 12,45% |
| Ind. de réf.* | 9,36% | NA | 7,45% |

* Indicateur de Référence

Risques (Sources C&M Finances - Reuters)

| | Volatilité annualisée | | | | |
|---------------|-----------------------|--------|--------|---------|--------|
| | 1 mois** | 3 mois | 6 mois | 1 an*** | YTD |
| Fonds | 2,73% | 10,54% | 10,13% | 9,45% | 11,00% |
| Ind. de réf.* | 2,53% | 8,08% | 8,58% | 8,76% | 8,96% |

* Indicateur de Référence

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

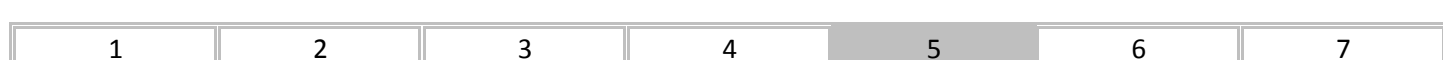
*** Calculée sur une base de 250 jours depuis le 31/08/12

| | Ratio de sharpe | |
|---------------|-----------------|---------|
| | 1 an | Origine |
| Fonds | 3,08 | 0,93 |
| Ind. de réf.* | 1,07 | 0,66 |

* Indicateur de Référence

| | VaR | |
|---------------|--------|---------|
| | Fonds | Origine |
| Fonds | -1,34% | |
| Ind. de réf.* | -1,14% | |

SRRRI (Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement)



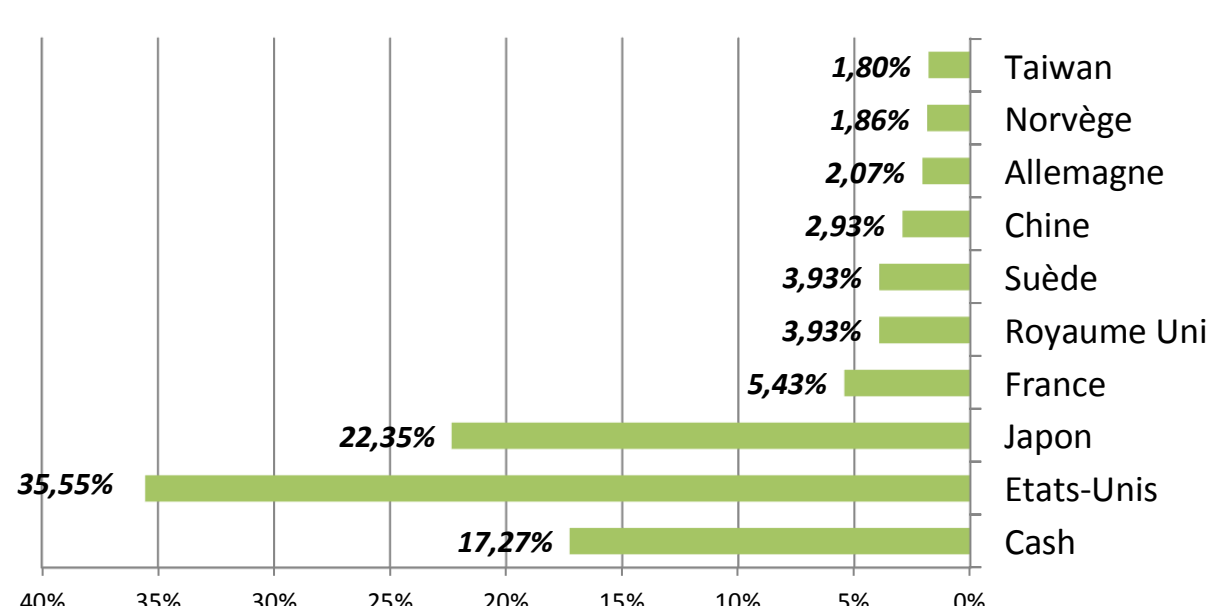
A risque plus faible
Rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

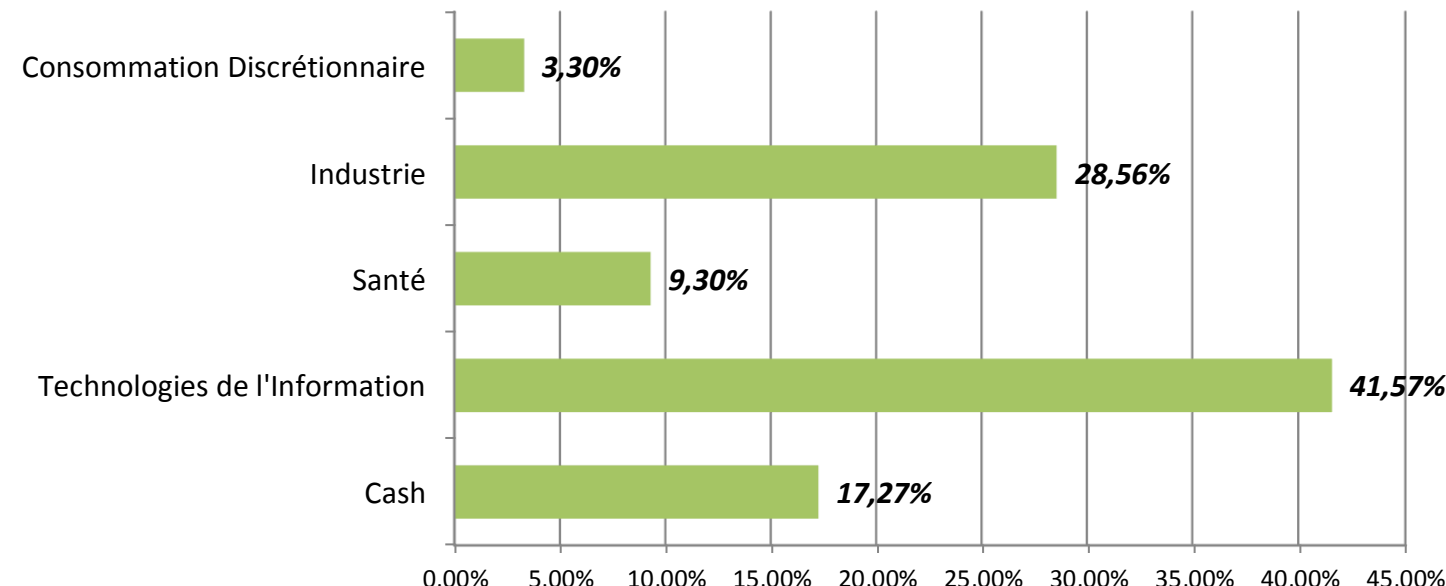
| | |
|---------------------|-----------|
| Exposition actions | 82,73% |
| Exposition change | 46,71% |
| Brute | 80,74% |
| Couverture | -34,03% |
| Corrélation | 75,91% |
| Tracking error ann. | 8,79% |
| Beta | 0,68 |
| Max Drawdown | -25,32% |
| Time to recovery | 364 jours |

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 (%) |
|------------------------|-----------|
| IPG PHOTONICS CORP | 3,49% |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 3,37% |
| TERADYNE INC | 3,27% |
| DAIFUKU CO LTD | 2,98% |
| KEYENCE CORP | 2,94% |
| AMAZON.COM INC | 2,83% |
| FANUC CORP | 2,46% |
| VARIAN MEDICAL SYSTEM | 2,45% |
| HEXAGON AB-B SHS | 2,41% |
| PTC INC | 2,36% |

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 début d'année sur les chapeaux de roue en dépit d'une fin de mois plus compliqué sur fond de forte baisse du dollar contre toutes les monnaies et d'appréciation de l'euro également. Les dernières déclarations de la FED confirment que l'inflation se redresserait aux Etats Unis crédibilisant l'anticipation de 4 hausses des taux en 2018. En résumé hausse des taux, hausse des marchés actions et baisse du dollar, un cocktail plutôt étonnant pour ce début d'année mais qui répond aux décisions américaines, maître de la météo économique mondiale en ce début d'année. FCM Robotique réalise un mois de janvier en progression de 5.9% (part I).

Ce début d'année s'accompagne également des premières publications, petit tour d'horizon.

PTC, spécialisé dans la conception assistée par ordinateur (CAO) et surtout disposant d'une position de leader dans le marché naissant de l'IOT (Industrial Internet of Things), a publié des chiffres au-dessus des attentes pour son premier trimestre (clôture septembre). C'est surtout le carnet de commandes qui ressort 10% au-delà du consensus qui a retenu l'attention du marché et qui a entraîné une révision à la hausse des perspectives annuelles. Le plus notable est que toutes les zones géographiques et toutes les lignes de produits (CAD, PLM et IOT) sont en forte progression. Autre élément notable, le groupe a gagné au cours de ce trimestre le contrat BMW alors que ce type de grand compte était jusqu'à présent uniquement disputé entre Dassault Système et Siemens. PTC n'avait même pas été auditionné à l'occasion du premier tour de l'appel d'offre ! Le titre a progressé de près de 20% sur le mois.

Renishaw, un spécialiste anglais des robots de métrologie pour le contrôle qualité a publié des résultats marqués par l'absence de grosses commandes Apple/Samsung, bien identifiées par le management et incluse dans les anticipations annuelles. La croissance corrigée reste en ligne avec la tendance longue à +5%. Les chiffres de rentabilité sont en revanche impactés par un mix défavorable. Le groupe, très serein sur ses perspectives, continuent d'investir pour accompagner son développement : 2 nouvelles ouvertures de filiales sur le semestre et hausse des dépenses de R&D +14% au S1, afin de garder son avance technologique. La prévision annuelle reste inchangée mais le titre a fortement corrigé (-15% sur la publication mais seulement -5% sur le mois) au regard de sa performance en 2017 (+110%), de l'absence de nouvelles économiques plus porteuses et également de l'annonce du changement de CEO. Nous conservons cette société leader mondial dans son domaine de compétences.

Teradyne, notre spécialiste des systèmes de tests automatisés pour les semi-conducteurs et surtout le leader mondial du marché des cobot (collaborative robot) a publié un T4 de grande qualité et une nouvelle fois au-dessus des attentes. Toutes les activités sont en forte croissance avec les System Tests à +60%, les cobots +59%, les Semi Tests à +17% et les Wireless Test à +8%. Les cobots représentent plus de 11% du volume d'activité du groupe au T4 et vont donc commencer à peser réellement sur le taux de croissance globale du groupe en 2018. Nous restons donc très confiants concernant le potentiel à 3 ans de ce groupe qui a su déployer une exécution sans faille dans le marché du cobot.

Intuitive Surgical, le leader mondial de la robotique chirurgicale, a également publié un T4 au-dessus des attentes tant au niveau du chiffre d'affaires que des résultats. Le groupe anticipe une croissance de 11 à 15% de son activité en 2018 contre +16% en 2017 avec des marges en léger retrait compte tenu d'une accélération de ses investissements pour élargir son marché adressable, conserver son avance technologique et accroître la pénétration de ses procédures existantes. C'est à notre sens la seule stratégie à suivre pour renforcer sa place de leader.

FANUC, le leader mondial du bras robotisé a publié au troisième trimestre au-dessus des attentes et a revu à la hausse ses prévisions annuelles. Le chiffre d'affaires de la société a progressé de 41%. Dans le détail, la division Robomachine progresse de + 120% sur un an grâce à la forte demande de smartphones et d'automobiles en Asie (notamment en Chine), la division Robot progresse de 20% grâce à une demande soutenue dans le monde et la division Factory Automation + 40% en glissement annuel et au-dessus du niveau saisonnier grâce aux fortes ventes en Asie. La société a relevé ses prévisions pour l'exercice qui se clôture en mars 2018. Le grand sujet d'intérêt pour les 5 prochaines années est la nouvelle offre FIELD pour FANUC Intelligent Edge Link & Drive System. La société a lancé cette offre en 2016 pour lui permettre de se positionner comme un acteur majeur mondial des usines intelligentes grâce à une base installée unique dans les contrôleurs numériques, dans les bras robotisés et à des partenaires de premier plan comme Cisco et Rockwell Automation.

Plateformes de commercialisation

