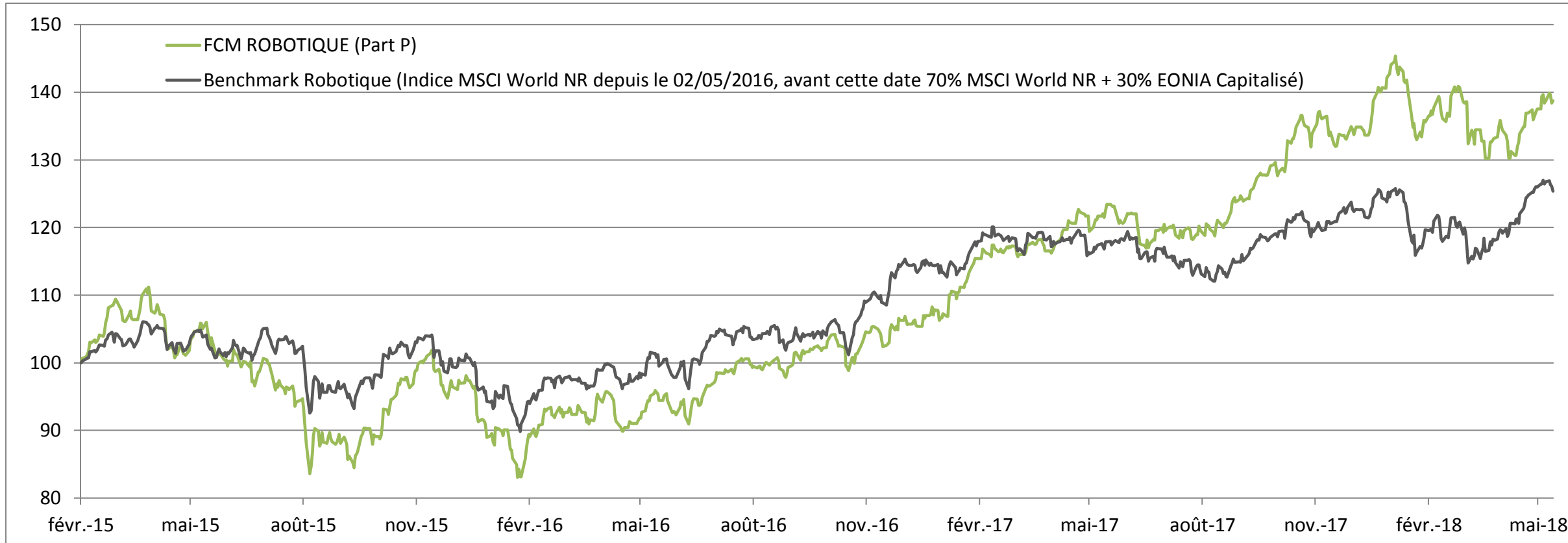


Objectif de gestion

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

138,80 €

Encours du fonds

46 743 538,74 €

Encours de la part

4 568 620,16 €

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%	-2,85%	6,21%								3,81%
	Ind. de réf.*	1,69%	-2,36%	-3,10%	3,09%	3,96%								3,11%
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	6,21%	-0,07%	3,88%	14,18%
Ind. de réf.*	3,96%	3,85%	3,69%	7,28%

* Indicateur de Référence

	Performance annualisée		
	Année	3 ans	Lancement
Fonds	14,18%	9,69%	10,50%
Ind. de réf.*	7,28%	6,48%	7,13%

* Indicateur de Référence

Risques (Sources C&M Finances - Reuters)

	Volatilité annualisée				
	1 mois**	3 mois	6 mois	1 an***	YTD
Fonds	3,54%	15,92%	13,94%	12,26%	14,83%
Ind. de réf.*	3,05%	12,03%	11,69%	10,55%	12,46%

* Indicateur de Référence

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

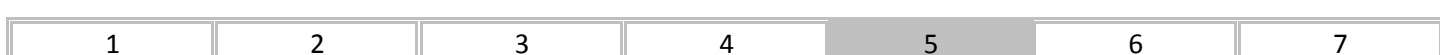
*** Calculée sur une base de 250 jours depuis le 31/08/12

	Ratio de sharpe	
	1 an	Origine
Fonds	1,16	0,77
Ind. de réf.*	0,69	0,62

* Indicateur de Référence

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

SRRRI (Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement)



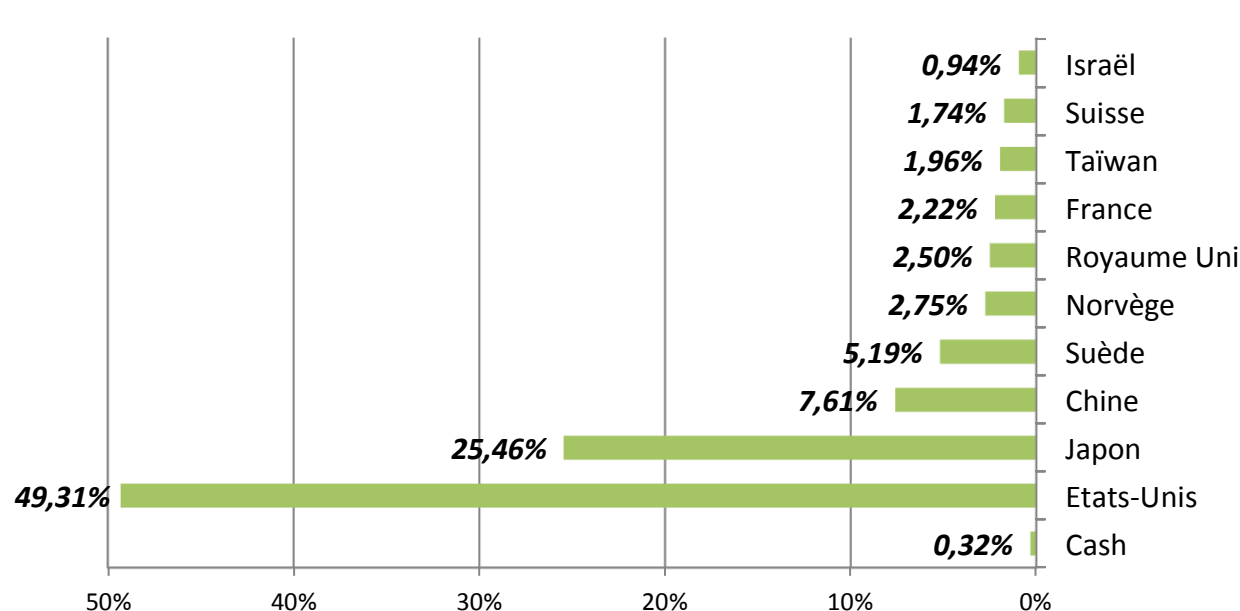
A risque plus faible
Rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

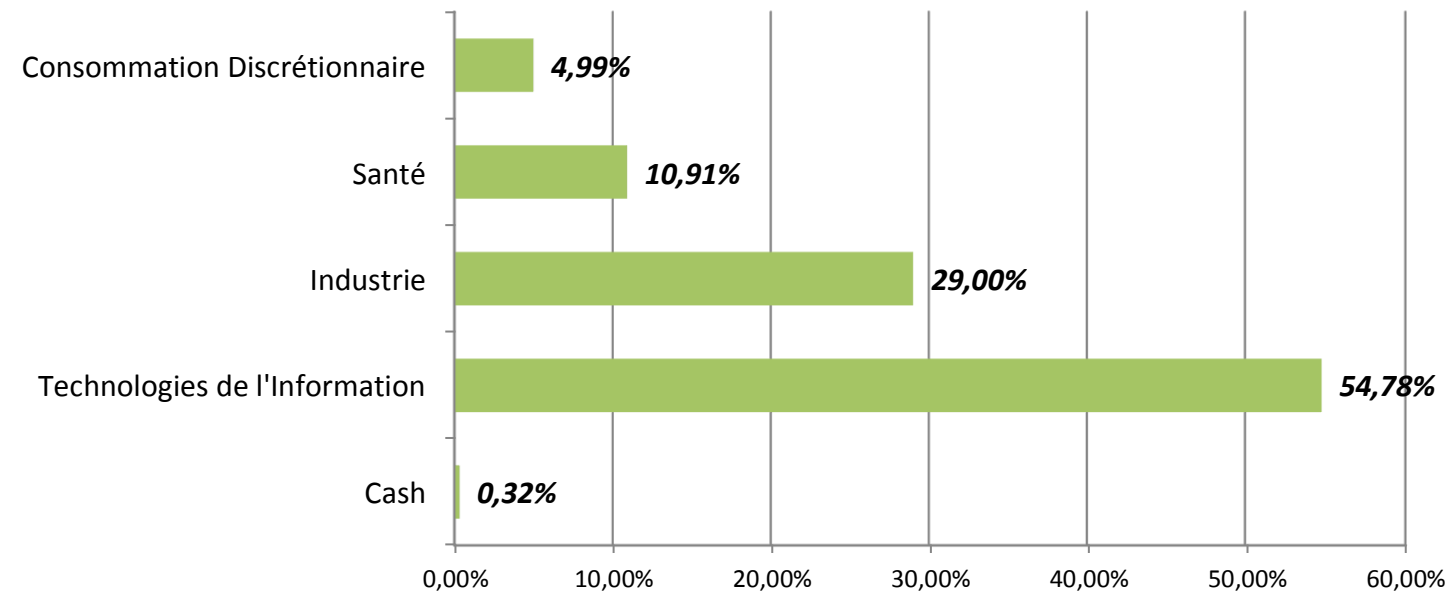
Exposition actions	99,68%
Exposition change	97,80%
	Brute
	97,80%
	Couverture
	0,00%
Corrélation	74,20%
Tracking error ann.	9,24%
Beta	0,76
Max Drawdown	-25,32%
Time to recovery	364 jours

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

C&M Finances, SA au capital de 183 000 €

R.C.S Paris B 430 451 294

C&M Finances est une société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP00011

10, rue du Colisée 75008 PARIS

Téléphone : 01 58 56 38 80 / Télécopie : 01 58 56 38 84 / e-mail : contact@cm-finances.com

www.cm-finances.com

**Principales lignes
(Top 10 - en transparence)**

Libellé	Poids (%)
NVIDIA CORP	5,86%
HSBC PN HANGZHOU HIK.	5,29%
INTUITIVE SURGICAL INC	5,16%
TERADYNE INC	4,73%
IPG PHOTONICS CORP	4,64%
KEYENCE CORP	4,54%
DAIFUKU CO LTD	4,41%
PTC INC	4,19%
AMAZON.COM INC	4,12%
THK CO LTD	3,62%

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

Les craintes de guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine s'étant apaisées, les marchés reprennent des couleurs en ligne avec une saison de publications extrêmement positive.

Sur le mois FCM Robotique surperforme l'indice de référence, aidé par la bonne tenue de nos titres européens et américains alors que le Japon reste fébrile.

Parmi les nouvelles qui ont rythmé le fonds nous retrouvons l'emblématique « deal » entre OCADO (+57% sur le mois), société britannique de solutions d'automatisation des entrepôts pour la distribution alimentaire, et KROGER, deuxième plus grand distributeur alimentaire aux Etats-Unis. Pour rappel, OCADO avait déjà signé des partenariats avec WM MORRISON en Angleterre, puis avec le Groupe CASINO en France et enfin avec le canadien SOBEYS en début d'année. Nous avons initié une ligne sur OCADO en début d'année dans l'attente de voir des nouveaux partenariats arriver et suite à cette annonce nous avons allégé notre position. Nous gardons une exposition au titre dont la plateforme d'automatisation et de robotisation se développe plus rapidement que prévu.

Le norvégien TOMRA fait également partie de nos meilleurs performers sur le mois. Le principal catalyseur repose sur la proposition de la Commission Européenne de pousser à 90% le recyclage des bouteilles plastiques à horizon 2025. Par ailleurs les solutions de tri intelligent de la société continuent à croître grâce aux opportunités dans l'agriculture et les matières premières.

Par ailleurs nous constatons la bonne performance de notre société de métrologie RENISHAW dont les derniers résultats ont été très solides avec une croissance organique de l'ordre de +16% pour les 9 premiers mois de son exercice fiscal. La société a, par ailleurs, évoqué ses ambitions dans l'impression 3D lors de son Investor Day tenu sur le mois.

Au niveau des principaux mouvements, nous avons initié une ligne sur DEERE, société américaine de tracteurs pour l'agriculture dont l'orientation produit est tournée vers des solutions de conduite autonome. La société équipe également ses tracteurs d'une myriade de senseurs pour capter des données et les analyser en temps réel pour optimiser la récolte.

Plateformes de commercialisation

AEP