

FCP UCITS de Droit Français Régulé par l'AMF



INFORMATION SUR LE FONDS

Objectif d'Investissement

L'objectif du Longchamp Patrimoine Fund (le "Fonds") est de réaliser, sur un horizon d'investissement recommandé de 5 ans minimum, une performance annualisée nette de frais supérieure à celle de l'€STR capitalisé +1,085% notamment par la sélection de fonds diversifiés principalement à objectif de performance absolue.

Pour atteindre son objectif, le Fonds investit sur différentes stratégies et styles d'investissement. Les stratégies sélectionnées peuvent être les suivantes : actions, Fixed Income, convertibles, *Event Driven*, *Global Macro* et *CTA*. Le Fonds peut également investir directement dans des titres qui, selon Longchamp AM, présentent de meilleures opportunités de risque/rendement que les fonds.

Société de Gestion

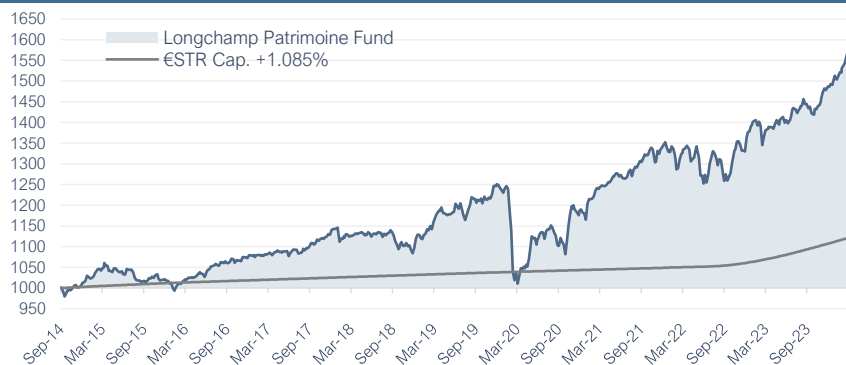
Fondée en 2013, Longchamp Asset Management ("Longchamp AM") est une société de gestion autorisée et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (GP-13000009) entièrement détenue par ses employés. Un des piliers d'expertise de l'équipe de gestion repose sur une grande connaissance de l'industrie des fonds à objectif de rendement absolu.

Le Fonds est géré par David Armstrong et Romain Baumé.

Caractéristiques du Fonds

Forme Juridique	FCP (Fond Commun de Placement)
Date de Lancement	26 Septembre 2014
Actifs Totaux (millions)	32.2
Devises de Référence	EUR
Domicile	France
Pays d'Enregistrement	France
Fréquence d'Exécution	Hebdomadaire (chaque vendredi ouvré)
Centralisation	Chaque jeudi ouvré 12:00 (Paris)
Règlement	Souscription: J+4 ouvrés Rachat: J+4 ouvrés

PERFORMANCE - Part S (ISIN FR0012034783)

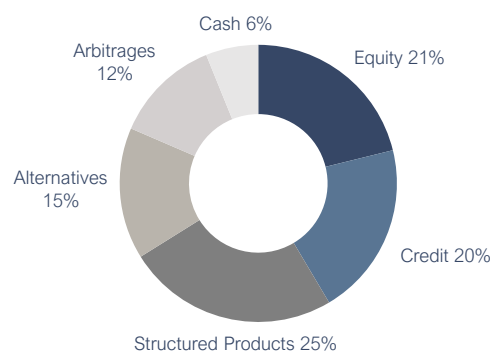


Historique des Performances Mensuelles

	Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2024	1.84%	0.49%	3.42%										5.83%
2023	4.85%	-0.02%	-0.96%	0.56%	0.48%	0.74%	2.13%	0.04%	0.56%	-1.75%	2.23%	2.46%	11.75%
2022	-0.53%	-1.62%	1.18%	0.62%	0.54%	-6.48%	3.63%	0.03%	-3.29%	2.34%	5.09%	-1.74%	-0.76%
2021	-1.76%	4.37%	2.21%	0.50%	1.58%	0.27%	-0.29%	1.59%	1.44%	1.07%	-1.35%	2.77%	12.96%
2020	-1.31%	-3.52%	-13.63%	2.58%	3.85%	2.34%	0.09%	2.73%	-4.14%	-1.80%	10.12%	-0.42%	-4.84%
2019	3.28%	1.21%	1.79%	2.73%	-1.24%	0.67%	0.86%	-0.34%	2.24%	-0.96%	1.11%	2.32%	14.42%
2018	1.47%	-1.82%	0.13%	0.48%	-0.40%	-0.22%	0.90%	-0.65%	0.68%	-3.28%	1.01%	-1.73%	-3.49%
2017	0.26%	0.27%	0.52%	0.29%	-0.10%	-0.77%	1.41%	-0.15%	0.96%	1.23%	0.49%	0.79%	5.31%
2016	-0.86%	-0.17%	0.85%	0.65%	0.80%	-0.16%	1.96%	0.53%	0.18%	0.85%	-0.31%	0.55%	4.96%
2015	2.14%	0.87%	1.07%	-0.50%	0.56%	-1.31%	0.99%	-2.42%	-0.17%	0.60%	0.92%	-1.08%	1.59%
2014									0.00%	-0.52%	1.11%	-0.05%	0.54%

Source: Bloomberg

DECOMPOSITION DU PORTEFEUILLE



ANALYSE DE PERFORMANCE

Statistiques	Part S	Part I*	Part A
Performance Cumulée	57.28%	23.80%	40.79%
Performance Annualisée	4.87%	5.13%	3.80%
Volatilité Annualisée	6.86%	11.13%	6.96%
Ratio de Sharpe	0.7	0.5	0.5
Drawdown Max	-19.24%	-19.34%	-19.44%

* La part I a été lancée fin décembre 2019

Performances des Indices	MTD	YTD
Hedge Fund Index Global	2.81%	6.38%
Hedge Fund Asset Allocation	3.72%	5.68%
US Equities	3.14%	12.89%
Europe Equities	4.22%	12.43%
Global Credit Index	0.56%	-2.07%

Source: Longchamp AM, Bloomberg, Performance EUR

CE DOCUMENT EST UNIQUEMENT DESTINE AUX CLIENTS RESIDANT DANS DES JURIDICTIONS OU LA COMMERCIALISATION DU PRODUIT NE SERAIT PAS CONTRAIRE A LA REGULATION ET AUX LOIS EN VIGUEUR. L'information sur l'indice n'est fourni qu'à des fins d'illustration et n'est pas destiné à laisser entendre que le portefeuille était similaire à un indice, soit dans la composition ou l'élément de risque. Toute demande de souscription dans le Longchamp Patrimoine Fund (le « Fonds ») ne doit être prise sans consultation préalable du Prospectus en vigueur du Fonds et du DICI ou d'autres documents disponibles gratuitement auprès de Longchamp Asset Management SAS. Cette information a été préparée uniquement à des fins d'information et ne constitue pas une offre d'achat ou de vente ou une sollicitation.



COMMENTAIRE DU GERANT

Le mois de mars a été marqué par 1/ une nouvelle forte performance des actifs risqués, en particulier les actions et 2/ quelques surprises de la part des banques centrales (Japon et Suisse).

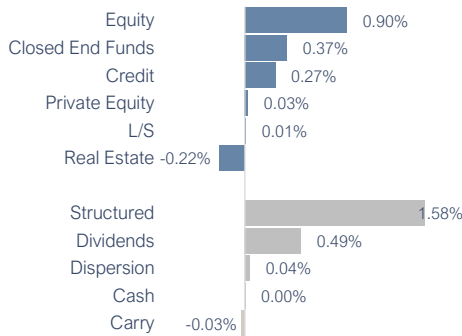
- Le S&P 500 a enregistré son 5ème mois de hausse consécutif, alors que plusieurs indices ont clôturé sur des plus hauts historiques. Le Russell 2000 et le SPX équilibré ont surperformé sur le mois, preuve que le rallye s'est étendu à d'autres titres. Au global, les marchés actions US ont ajouté \$4000mds de capitalisation boursière au 1er trimestre. Cette hausse est le fait de données macroéconomiques solides (emploi US / consommation), alors que l'inflation s'est montrée stable (CPI et PCE). Le marché a été résilient, sauf les taux, dans un contexte où les baisses de taux FED ont pourtant été revues de 6 début janvier à 3 actuellement.

- La BOJ a augmenté son taux directeur de 10bps dans une fourchette 0% / 0.10%, pour la 1ère fois depuis 17 ans. Le contrôle de la courbe des taux (YCC) est abandonné, mais le gouverneur Ueda a rappelé que la BOJ resterait accommodante (rachats de JGBs à hauteur de ¥6000mds par mois). Sur le taux terminal, la BOJ ne s'est pas prononcée précisément mais un niveau de 0.25% / 0.50% à fin 2025 semble envisageable. L'autre surprise est venue de la Suisse qui a baissé son taux de 25bps à 1.50%. La BNS a justifié cette décision par la normalisation des pressions inflationnistes (1.1% yoy attendu fin 2026) et une volonté de soutenir l'économie.

Sur le mois écoulé, les indices actions ont clôturé en hausse (SPX : +3.10% à 5254.35 / SX5E : +4.22% à 5083.42 / MSCI World Index : +3.01% à 3437.76). L'Europe a surperformé les US alors que les techs ont été pénalisées par certains noms (Tesla : -12.9% / Apple : -5.13% / Meta : -0.93%). Les taux longs US ont végété autour de 4.20% (US 10y : -5bps), entraînant les rendements européens à la baisse (Bund 10y : -11bps). La courbe US 2y10y s'est aplatie de nouveau à -42bps. Les spreads de crédit se sont resserrés en Europe (Main : -1bp à 54bps / X/O : -8bps à 297bps) et aux US (IG : -1bp à 51bps / HY : -9bps à 330bps). Le pétrole continue sa progression, affichant +6.27% (WTI). Le dollar a gagné 0.32%, ce qui n'a pas empêché l'or de performer (+9% à \$2230). Le VIX a clôturé à 13.

En mars, nous avons profité de la chute du titre SMCP pour initier une position (0.5% de la NAV) et la décote élevée sur Volta Finance nous a convaincu de renforcer la position actuelle.

CONTRIBUTEURS MTD



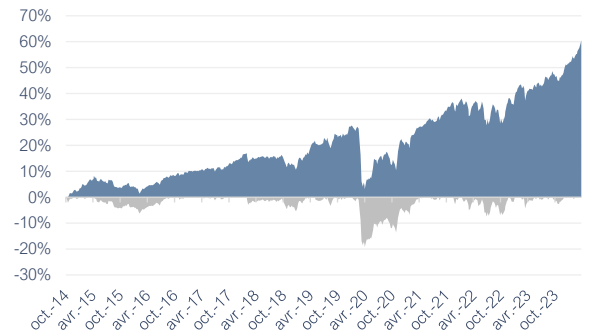
Top 3 des fonds contributeurs

Fonds	Contribution
IXIOS Gold	0.50%
Longchamp Autocall	0.44%
Outperformance BNP	0.36%

Top 3 des fonds détracteurs

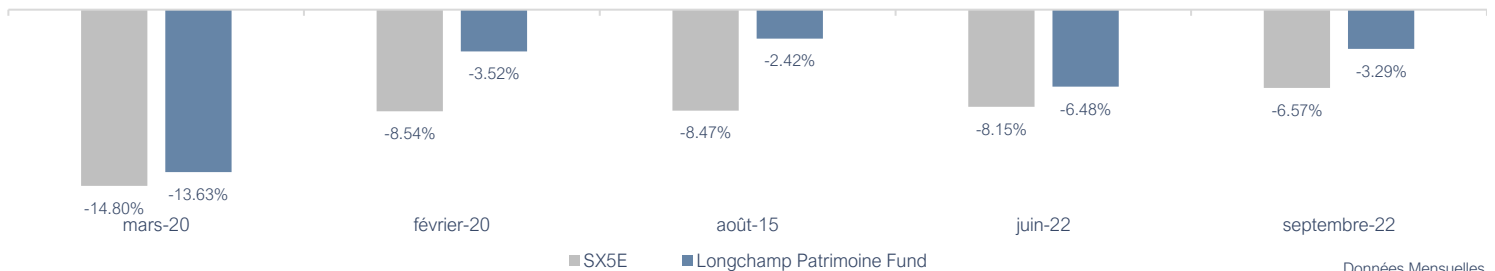
Fonds	Détraction
Steepener 2y10y USD	-0.10%
Athena Luxe	-0.09%
Dalton India	-0.05%

DRAWDOWN / RAMPUP



Source: Longchamp AM, Bloomberg

COMPORTEMENT DU FONDS VS SX5E - 5 pires mois



Données Mensuelles

Source: Longchamp AM, Bloomberg, Performance EUR

DETAILS DES PARTS DISPONIBLES

Parts	Performance ¹				Identifiants		Frais ²				
	Devise	Min. Inv.	Lancement	VL	MTD	YTD	LTD	ISIN	BBG	Frais Gestion	Frais.Perf ³
Part S	EUR	100 000	26/09/2014	1572.82	3.42%	5.83%	57.28%	FR0012034783	LCARSED FP	0.00%	10%
Part I	EUR	50 000	20/12/2019	1 238.01	3.38%	5.72%	23.80%	FR0013462033	LCABRII FP	0.50%	10%
Part A	EUR	1 000	30/01/2015	1407.93	3.35%	5.60%	40.79%	FR0012034791	LCABRIE FP	1.00%	10%

Société de Gestion	Dépositaire et Administrateur	Auditeur	Indice de Référence
Longchamp Asset Management	SGSS	PriceWaterhouse Coopers	€STR Capitalisé +1,085%

¹Source: Bloomberg. Toutes les performances sont nettes de frais et ne présagent pas des performances futures.

²Incluant seulement les frais de gestion

³Au-dessus de l'€STR capitalisé +1,085%



CE DOCUMENT EST UNIQUEMENT DESTINE AUX CLIENTS RESIDANT DANS DES JURIDICTIONS OU LA COMMERCIALISATION DU PRODUIT NE SERAIT PAS CONTRAIRE A LA REGULATION ET AUX LOIS EN VIGUEUR. L'information sur l'indice n'est fourni qu'à des fins d'illustration et n'est pas destiné à laisser entendre que le portefeuille était similaire à un indice, soit dans la composition ou l'élément de risque. Toute demande de souscription dans le Longchamp Patrimoine Fund (le « Fonds ») ne doit être prise sans consultation préalable du Prospectus en vigueur du Fonds et du DICI ou d'autres documents disponibles gratuitement auprès de Longchamp Asset Management SAS. Cette information a été préparée uniquement à des fins d'information et ne constitue pas une offre d'achat ou de vente ou une sollicitation.