

VALHYR CAPITAL

X FUND

Fonds d'investissement professionnel spécialisé

La stratégie du X Fund repose sur une approche quantitative diversifiée entre classes d'actifs (Cross-Asset), inspirée des approches institutionnelles. Grâce à une gestion active et dynamique, le fonds optimise le couple rendement-risque et assure une liquidité trimestrielle aux investisseurs (voir conditions). L'objectif du X Fund est d'offrir un rendement annualisé attractif de 7-10 %, avec une volatilité cible inférieure à 7 % sur le long terme.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE – CONFIDENTIEL

Présentation réservée aux clients institutionnels, aux professionnels et aux investisseurs qualifiés seulement

Portefeuille cible

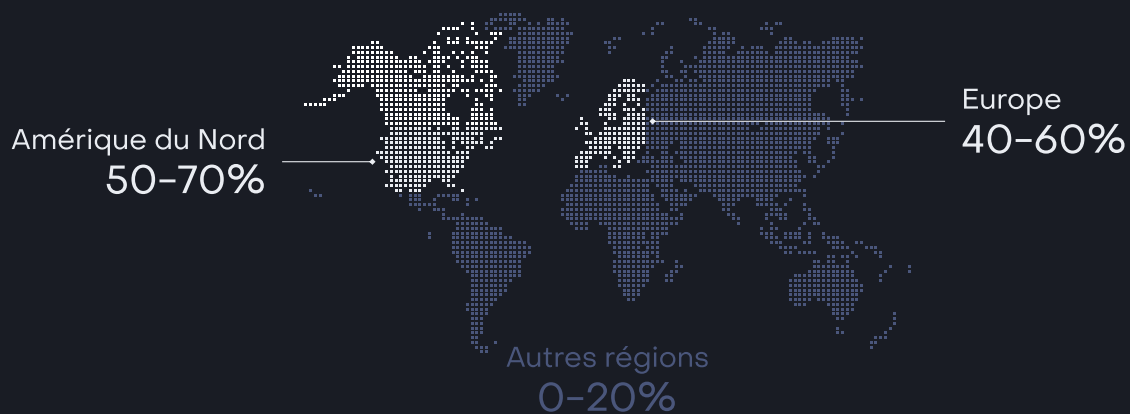
CLASSES D'ACTIFS

Une allocation sélective et diversifiée, constituée auprès des meilleurs gérants, experts de leurs sept classes d'actifs respectives. Une stratégie permettant de maximiser le couple rendement-risque grâce à une gestion active, notamment de la liquidité.



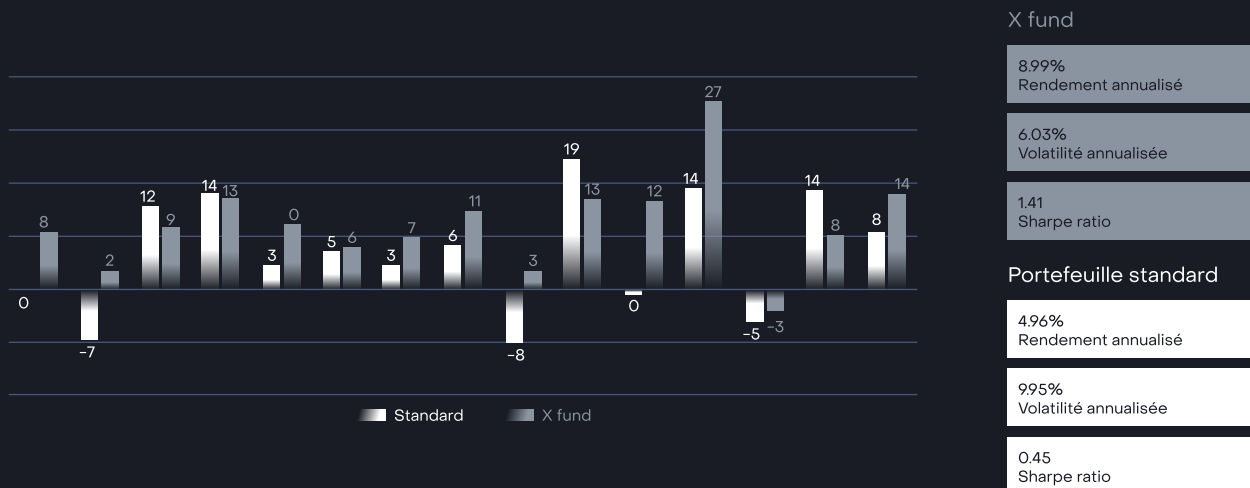
GÉOGRAPHIES

Des régions portées par les classes d'actifs, notamment les investissements dans les entreprises américaines en actions (publiques et privées) ou encore les investissements dans la dette privée européenne. Chaque gérant sélectionné (Private Equity et Dette Privée) dispose de bureaux dans les pays où sont dirigés les entreprises sélectionnées.



Un fonds historiquement résilient

Le X Fund surperforme un portefeuille standard composée d'actions et d'obligations sur la durée et se montre robuste même lors de baisses marquées, comme en 2018 et 2020. Les données fondées sur nos back-tests permettent au X Fund d'afficher un multiple de 2,6x sur 15 ans avec une volatilité maîtrisée de 6,03% annualisée.



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Informations fournies uniquement à titre d'illustration, sans obligation contractuelle. L'allocation cible est purement indicative et peut être différente surtout lors de la période de construction du portefeuille. Les rendements du fonds X Fund sont nets de frais (frais totaux pour la part A1 de 193% dont 182% de frais de gestion et 0.11% de frais de fonctionnement) vs. les rendements du portefeuille standard sont bruts de frais. Les rendements indiqués ci-dessus ont été composés mois après mois afin de permettre une comparaison dans le temps et peuvent ne pas refléter les rendements historiques réels enregistrés par les investisseurs. Les données sont fondées sur les données back-testées de la composition du portefeuille X Fund ainsi que le portefeuille standard (60% actions Eurostoxx50 et 40% de fonds euros). Date du 12/2009 au 30/06/2024 ;

Investir dans les meilleurs fonds et les meilleures sociétés de gestions non cotés et cotés

PRIVATE EQUITY

NEUBERGER BERMAN

Encours sous gestion : 474Mds€
Track Record : x2,3*

NB Global Private Equity Access Fund

- Type de fonds : EverGreen
- Stratégie : Co-Investissement & Secondaires
- Encours du fonds : >319m€
- Nbr de participations : 56
- Exposition : 30% Europe, 70% USA

ACTION **we** x **BENDING SPOONS**

*Historique de performance réalisée totale – TVPI (Source : Neuberger Berman)

EQT

Encours sous gestion : 246Mds€
Track Record : x3,5

EQT Nexus

- Type de fonds : EverGreen
- Stratégie : Buy-Out & Growth
- Encours du fonds : >900m€
- Nbr de participations : >140
- Exposition : 56% Europe, 28% USA, 16% Asie

believe **Vinted**

*Performance hypothétique sur une période de détention de 10 ans. (Source : EQT)

DETTE PRIVÉE & ALTERNATIFS

Blackstone

Encours sous gestion : 1000Mds€
Track Record : 11,7%*

European Private Credit

- Type de fonds : EverGreen
- Stratégie : Senior Debt
- Encours du fonds : 1,1Md€
- Nbr de participations : 150
- Exposition : 83% Europe, 17% USA

*Performance nette annualisée du fonds depuis création
(Source : Blackstone)

Goldman Sachs

Encours sous gestion : 536Mds€
Track Record : 12,6%*

European Credit

- Type de fonds : EverGreen
- Encours du fonds : 1Md€
- Nbr de participations : 70
- Stratégie : Senior Debt
- Exposition : 86% Europe, 14% Autres

*TRI net pondéré annualisé des fonds Dette Senior
Goldman Sachs Alternatives (Source : Goldman Sachs)

Morgan Stanley

Encours sous gestion : 475Mds€
Track Record : 6,1%*

Systematic Liquid Alpha

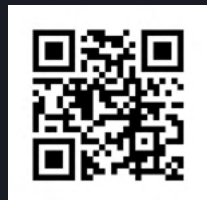
- Type de fonds : OPCVM
- Encours du fonds : 2Mds€
- Stratégie : Hedge Fund (Absolut Return, Matières Premières, Devises)
- Liquidité : Quotidienne

*Performance nette annualisée du fonds depuis création
(Source : Morgan Stanley)

STRUCTURE	FIPS – produit disponible en direct et éligible aux contrats d'assurance et bancaires (dont Assurance Vie y compris Luxembourgeoise et Plan Epargne Retraite, Comptes Titres Ordinaires)
CODE ISIN	A venir – en cours de définition par la société de gestion
SOUSCRIPTIONS	Bimensuelle
SOUSCRIPTEURS	Investisseurs avertis, en France
RACHAT	Trimestrielle à compté du 30 décembre 2027 – plafonné à 5% de la valeur nette du fonds – voir conditions présentes au prospectus du fonds.
MONTANT MINIMUM	100.000€

SOUSCRIPTION	FRAIS DE GESTION
100-499K€	1.82%
500-999K€	1.7%
1 000€-4 999K€	1.6%
>5000K€	1.5%

Documents à télécharger



valhyrcapital.com

L'ensemble de la documentation réglementaire et commerciale du fonds est disponible via le QR code ici présent ou sur demande auprès de l'équipe Partenariat de Valhyr Capital. Valhyr Capital dispose d'un outil de souscription en ligne pour vous accompagner dans votre souscription et dans le suivi de votre investissement.

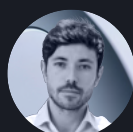
À propos de Valhyr Capital

Valhyr Capital est fondée sur une approche quantitative innovante alliant excellence, rigueur et diversification. En allant explorer au plus profond des marchés, dans les classes d'actifs les plus diversifiées, Valhyr Capital identifie et sélectionne ce qui existe de plus exceptionnel. Pour forger des produits aux qualités rares et décrocher les perspectives des investisseurs les plus exigeants. Notre mot d'ordre : sourcer l'exception pour ouvrir tous les possibles.

ÉQUIPE PARTENARIAT



Nicholas Ferrero
Investor Relations, Ile-de-France & Est
+33 6 65 36 84 80
nicholas.ferrero@valhyrcapital.com



Arnaud Ton-That
Investor Relations, Ile-de-France & Ouest
+33 7 44 09 59 96
arnaud.tonthat@valhyrcapital.com



Jonathan Boudin
Investor Relations, Ile-de-France & Sud
+33 7 69 65 03 67
jonathan.boudin@valhyrcapital.com



Olivier Herbout
Directeur Général & Co-fondateur
olivier.herbout@valhyrcapital.com



Aymane Oubella
Head of Research
aymane.oubella@valhyrcapital.com

ÉQUIPE INVESTISSEMENT

DÉVELOPPEMENT ET DISTRIBUTION

partenaire@valhyrcapital.com

MIDDLE & BACK-OFFICE

support@valhyrcapital.com

Ce document est destiné exclusivement aux investisseurs professionnels au sens de la Directive 2014/65/UE dite « MiFID II ». Il ne constitue ni une offre de souscription ni une sollicitation en vue d'un achat ou d'une vente de parts ou actions d'un fonds d'investissement, ni une recommandation personnalisée. Il ne doit en aucun cas être remis, transmis ou rendu accessible, directement ou indirectement, à des clients non professionnels ou à tout investisseur de détail.

Les informations contenues dans ce document sont fournies à titre purement informatif, sont susceptibles d'être modifiées sans préavis, et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité de la société de gestion.



Informations réglementaires

Ce Document (le « Document ») est une communication publicitaire.

Veuillez-vous référer au règlement (le « Règlement ») et à la documentation d'informations clés (le « DIC ») avant de prendre toute décision finale d'investissement.

Ce Document est émis par Valhyr Capital X Fund (le « Fonds ») est un fonds d'investissement professionnel spécialisé. Le Fonds ne fait pas l'objet d'un agrément par l'Autorité des marchés financiers et ses règles de fonctionnement sont fixées le règlement du Fonds (le « Règlement »). Le Fonds est un Fonds d'investissement professionnel spécialisé (FPS) régi par les articles L. 214-154 et suivants du Code Monétaire et Financier (CMF).

Tygrow (la « Société de Gestion ») est une société constituée sous la forme d'une société par actions simplifiée, agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-20226 en qualité de société de gestion de portefeuille et de gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs tel que défini par la Directive Européenne 2011/62/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs, agissant en tant que société de gestion de portefeuille du Fonds.

Le Fonds peut adopter des règles d'investissement spécifiques, dérogeant aux principes et règles générales applicables aux fonds soumis à l'agrément de l'AMF. Avant d'investir dans le Fonds et les investisseurs potentiels doivent prendre connaissance des conditions spécifiques de fonctionnement et de gestion du Fonds, y compris ses règles d'engagement et d'investissement, ainsi que ses conditions de souscription, d'acquisition et de retrait. Ces modalités sont énoncées dans le DIC.

La Fonds attire l'attention de tout investisseur potentiel sur le fait que la souscription, l'acquisition, la vente ou la cession, directement ou indirectement, des parts du fonds est réservée aux investisseurs avertis au sens de l'article 423-27, du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (le « RGAMF »). Le Fonds a été autorisé à la commercialisation dans certaines juridictions et auprès de certaines catégories d'investisseurs uniquement. Il est de la responsabilité des investisseurs potentiels de s'assurer qu'ils appartiennent à l'une de ces catégories avant d'investir dans le Fonds et de consulter leurs conseils juridiques à cet égard.

Les informations contenues dans le Document n'engagent pas contractuellement la Société de Gestion ou le Fonds. En cas de conflit entre les termes du Document et le DIC, les termes du DIC prévaudront. Les informations contenues dans le Document sont fournies, en dehors de toute obligation légale ; elles ne constituent pas un conseil juridique, fiscal, d'investissement ou autre et ne sont pas suffisantes pour prendre une décision d'investir dans le Fonds. Elles ne constituent pas une offre ou une sollicitation de souscription au Fonds. En utilisant les informations contenues dans le Document, les investisseurs potentiels acceptent que la Société de Gestion ne soit pas responsable de l'exactitude et de l'exhaustivité des informations contenues dans ce Document, des retards ou des omissions qu'il contient, ou des résultats basés sur l'utilisation de ces informations. Les informations relatives aux performances fournies dans ce Document ne sont fournies qu'à titre d'illustration. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Un investissement dans le Fonds comporte un degré élevé de risque. Les investisseurs potentiels doivent avoir la capacité financière (y compris la potentielle perte totale de leur engagement dans le Fonds) et le manque de liquidité associés à un investissement dans le Fonds.

Tout investisseur potentiel doit procéder et se fier à ses propres vérifications concernant un investissement dans le Fonds et doit donc procéder à sa propre analyse indépendante des informations contenues ou mentionnées dans le présent Document et doit se fier à son propre examen des conséquences juridiques, fiscales, financières et autres d'un investissement dans le Fonds, y compris le bien-fondé de l'investissement et les risques encourus à la lumière de sa situation particulière. Chaque investisseur potentiel doit consulter ses conseils en ce qui concerne les informations, le Fonds et les questions juridiques, fiscales et autres concernant un investissement dans le Fonds. Aucune déclaration n'est faite et aucune assurance n'est donnée quant à l'exactitude des déclarations relatives aux attentes concernant des événements futurs, des opinions, des projections ou des prévisions, ou quant à la réalisation des objectifs du Fonds. Certaines informations contenues dans ce Document ont été obtenues auprès de sources publiques et de tiers, y compris, sans s'y limiter, des prévisions de marché, des enquêtes internes et externes, des études de marché, des informations accessibles au public et des publications du secteur. Bien que ces informations soient considérées comme fiables aux fins utilisées dans ce Document, la Société de Gestion n'assume aucune responsabilité quant à l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations.

En utilisant les informations contenues dans le Document , les investisseurs potentiels acceptent que la Société de Gestion ne soit pas responsable de l'exactitude et de l'exhaustivité des informations contenues dans ce Document, des retards ou des omissions qu'il contient, ou des résultats basés sur l'utilisation de ces informations. Sauf indication contraire dans les présentes, les informations et les hypothèses fournies dans les présentes sont basées sur des éléments tels qu'ils existent en date du 10 décembre 2024 et peuvent changer en fonction des conditions ultérieures. La Société de Gestion peut mettre à jour, réviser et/ou supprimer tout ou partie des informations fournies dans les présentes mais n'a aucune obligation de le faire après la date des présentes. La Société de Gestion n'est pas tenue, et n'a aucune obligation, de notifier cette mise à jour, révision ou suppression potentielle.

L'attention des investisseurs potentiels est attirée sur les points suivants :

- Un investissement dans le Fonds est un investissement qui peut potentiellement être illiquide et ses investissements sont par nature à long terme. Par conséquent, le Fonds ne convient pas nécessairement aux investisseurs de détail qui ne sont pas en mesure de supporter un tel engagement à long terme et le risque de liquidité.
- Le Fonds a une durée de vie de quatre-vingt-dix-neuf (99) ans à compter du Premier Jour de Souscription, sauf dissolution anticipée telle que prévue à l'article 1 du Règlement.
- Le Fonds est destiné à être commercialisé auprès d'investisseurs professionnels et d'investisseurs de détail qui sont des investisseurs éligibles.
- Le rachat de Parts du Fonds n'est autorisé qu'à l'échéance d'un délai de trois (3) ans à compter du Premier Jour de Souscription du Fonds, dans les conditions énoncées dans le DIC, et sous réserve des cas de suspension des demandes de rachat prévus
- La Société de Gestion réinvestira, conformément à la stratégie et à l'objectif d'investissement définis, tous les Montants Distribuables, ainsi que tout autre produit reçu des Fonds du Portefeuille, afin d'incorporer ces montants aux Actifs du Fonds. Les Montants Distribuables seront calculés à chaque Date Comptable. Les intérêts seront comptabilisés selon la méthode de la comptabilité de trésorerie. Si les Montants Distribuables au cours d'un Exercice Comptable sont négatifs, la perte nette subie au cours de cet Exercice Comptable sera amortie et déduite de la valeur des Actifs du Fonds. En cas de perte nette lors de la liquidation du Fonds, la perte sera déduite de la valeur des Parts existantes au prorata de la Valeur de ces Parts.
- Il est conseillé aux investisseurs de limiter leur investissement dans un FPS, tel que le Fonds, à un faible pourcentage de leur portefeuille d'investissement global.
- Le Fonds peut utiliser des techniques de gestion des taux d'intérêt liées à des emprunts ou investissements, à des fins de couverture, augmentant le risque des investissements du Fonds. Comme pour tout investissement, l'utilisation de couverture par le Fonds peut entraîner des pertes supérieures au montant investi. L'utilisation de couverture par le Fonds augmentera également les frais du Fonds, ce qui pourrait affecter la performance du Fonds.
- Le Fonds peut, sans y être tenu, conclure des contrats de dérivés de taux d'intérêt, de change ou autres contrats dérivés à des fins de couverture contre les risques de taux, de change, de crédit ou autres risques, étant précisé que le Fonds n'entend cependant pas, de manière générale, conclure ce type de contrats dérivés à des fins spéculatives. Sous réserve du respect des exigences légales et réglementaires, ces activités de couverture peuvent comprendre le recours à des contrats à terme de type future ou forward et à des contrats d'option. Le Fonds supportera les frais engagés dans le cadre de la conclusion, de l'administration et du dénouement de tout contrat dérivé. Il ne peut être garanti qu'un investissement en produits dérivés, en ce compris la mise en œuvre de toute stratégie de couverture, produira les effets escomptés.
- Un investissement dans le Fonds concerne la souscription de Parts du Fonds et non d'un fonds ou d'un actif sous-jacent donné. Le Fonds poursuivra une stratégie de fonds de fonds dédié à la réalisation d'investissements dans des fonds d'investissement alternatifs et OPCVM reposant sur différentes poches d'investissement décrites dans le DIC. Les investisseurs seront régulièrement informés, et au moins une fois par an dans le cadre du rapport annuel, de la situation géographique des Actifs du Fonds.

L'investissement dans le Fonds Valhyr Capital X Fund comporte des risques

Ce document résume divers risques associés à l'investissement dans le fonds Valhyr Capital X Fund. Ce résumé n'est pas, et n'a pas pour but, d'être une énumération complète ou une explication exhaustive des risques encourus. Le destinataire doit consulter ses propres conseillers avant de décider d'investir dans ces stratégies. En outre, dans la mesure où le programme d'investissement d'un tel portefeuille évolue et se développe au fil du temps, des facteurs de risque supplémentaires non décrits ici pourraient s'appliquer. Seul un investisseur qui comprend la nature de l'investissement, ne nécessite qu'une liquidité limitée et dispose de ressources suffisantes pour supporter la perte totale de son investissement devrait envisager de réaliser ce type d'investissement décrit dans cette présentation.

La liste détaillée des principaux risques figure à l'annexe I du prospectus du fonds

LES RISQUES LIÉS À L'INVESTISSEMENT EN OPC (MARCHÉ COTÉS)

- Risque lié à la gestion : la performance de l'OPC dépend d'une part du choix des valeurs sous-évaluées sélectionnées et d'autre part du timing de désinvestissement de ces valeurs.
- Risque de perte en capital : les OPC ne comportent aucune garantie ni protection, le capital initialement investi peut ne pas être restitué.
- Risque actions : si le marché des actions baisse, la valeur liquidative des OPC peut baisser.
- Risque de taux : l'OPC peut être investi en fonds ou en titres obligataires. La valeur liquidative de l'OPC pourra baisser si les taux montent.
- Risque de crédit : la défaillance, la dégradation de la signature de l'émetteur ou son anticipation par le marché aura un impact négatif sur la valeur du titre et donc la valeur liquidative de votre OPC.
- Risque de change : en fonction de ses anticipations, le gérant pourra décider de couvrir ou non le risque de change.
- Risque de liquidité : tous les titres en portefeuille peuvent ne pas présenter le même degré de liquidité.
- Risque lié aux petites et moyennes capitalisations : le volume de ces titres peut être réduit d'où des variations de cours pouvant être importantes, ce qui peut entraîner une variation à la hausse comme à la baisse plus forte et plus rapide de la valeur liquidative de votre OPC.

LES RISQUES LIÉS AU CRÉDIT PRIVÉ

- Ces risques proviennent à la fois des risques associés aux investissements dans des entreprises en portefeuille, de la dette senior sécurisée et de la dette subordonnée
- Il n'y a aucune garantie que Valhyr Capital X Fund atteindra ses objectifs d'investissement ou de performance, y compris l'identification d'opportunités d'investissement adéquates et la réalisation des rendements ciblés. Le secteur de l'investissement dans la dette senior est très concurrentiel.
- Les investissements de Valhyr Capital X Fund sont susceptibles d'être illiquides.
- Bien que Valhyr Capital X Fund puisse conclure des transactions de couverture pour tenter de réduire les risques liés aux fluctuations des taux de change, des taux d'intérêt ou des prix des titres publics, des changements inattendus dans les taux de change, les taux d'intérêt ou les prix des titres publics peuvent entraîner une performance globale inférieure pour Valhyr Capital X Fund

LES RISQUES LIÉS AU PRIVATE EQUITY

- Risque lié aux entreprises sous-jacentes : l'investisseur supporte un risque entrepreneurial, lié aux sociétés non cotées détenues directement et indirectement par le fonds. Par nature, les PME sont généralement plus risquées que les entreprises de taille plus importante. De plus, la valorisation des titres non cotés détenus par le fonds est réalisée directement par les sociétés de gestion sur la base de prix de marché estimés ("Fair Market Value") et non directement par un marché organisé.
- Risque de perte en capital : le risque de perte en capital est notamment lié à l'investissement en titres non cotés. Le fonds ne disposant d'aucune garantie en capital, le capital investi peut ne pas être restitué en tout ou partie.
- Risque de liquidité : le fonds investit principalement en titres de sociétés non cotées. Ces titres ne sont pas liquides et il n'existe pas de marché secondaire facilitant les transactions. Le fonds peut donc éprouver certaines difficultés à céder ses participations à un niveau de prix ou dans les délais souhaités. De plus, les cessions de parts du fonds étant limitées conformément au DIC du fonds, il sera difficile pour un investisseur de céder ses parts.
- Risque de valorisation : il peut être difficile de trouver des références de prix appropriées en ce qui concerne les investissements non cotés. Cette difficulté peut avoir un impact sur la valorisation du portefeuille d'investissement du fonds.

ADRESSE:

40 rue Blanche, 75009 Paris

CONTACT:

info@valhyrcapital.com

VALHYR

⌘ FUND