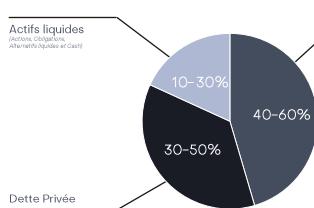


Le X Fund vise à offrir une exposition globale et diversifiée au Private Equity et à la Dette Privée. S'appuyant sur une sélection rigoureuse de gérants de premier plan, le fonds a pour objectif d'apporter une source de diversification face aux marchés cotés, en recherchant une performance régulière sur le long terme (performance annualisée cible de l'ordre de 7 à 10 %, soit un multiple de x 2 à x 2,6 sur un horizon de 10 ans), tout en maintenant un profil de risque maîtrisé (volatilité cible inférieure à 7 %).

Portefeuille cible^{1,2}

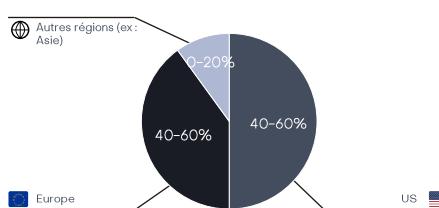
Classes d'actifs

Une allocation diversifiée permettant de maximiser le couple rendement / risque, avec une gestion active de la performance et la liquidité.



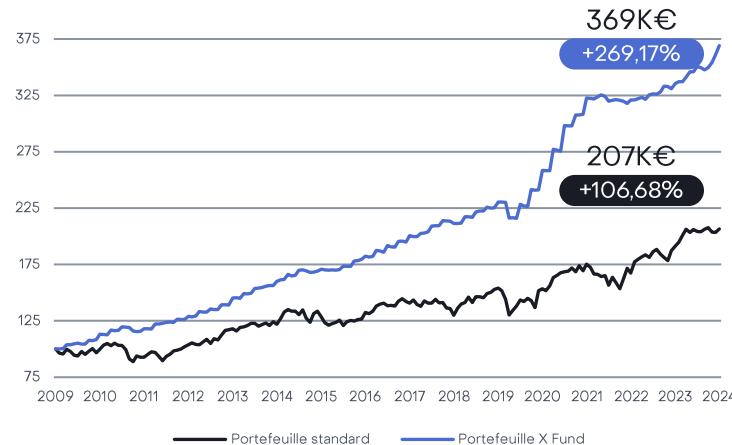
Géographies

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.



Un fonds historiquement performant^{1,3,4}

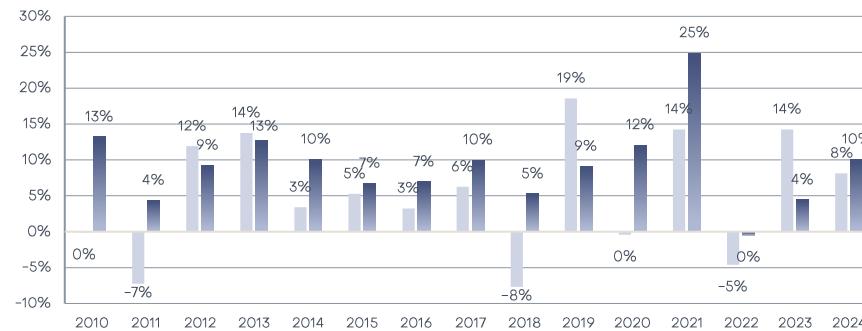
Evolution de 100K€ en X Fund vs. portefeuille standard et rendements totaux
Backtest de 12/2009-12/2024, données mensuelles, K€, %



| X FUND | |
|-----------------------|-----------------------|
| 9,09% | Rendement annualisé |
| 5,95% | Volatilité annualisée |
| 1,44 | Sharpe ratio |
| PORTEFEUILLE STANDARD | |
| 4,09% | Rendement annualisé |
| 9,95% | Volatilité annualisée |
| 0,45 | Sharpe ratio |

Un fonds historiquement résilient^{1,3,4,5}

Performance annuelle du portefeuille X Fund vs. portefeuille standard
Backtest de 09/2010-12/2024, données annuelles, %



Le X Fund surperforme le portefeuille standard (60% actions, 40% obligations) sur la durée et se montre robuste même lors de baisses marquées, comme en 2011, 2018 et 2020.

Processus d'investissement et de gestion

Nous adoptons une approche combinant une allocation dynamique descendante (top-down) et une construction de portefeuille ascendante (bottom-up) afin de créer un portefeuille de fonds de Private Equity et de Dette Privée équilibré, diversifié et optimisé pour atteindre et maintenir des performances de premier quartile.

01 ~3 000 fonds 02 ~300 fonds 03 ~120 fonds 04 ~30 fonds 05 3-5 fonds

| Sourcing actif du deal flow | Première phase de screening | Due diligence approfondie et rigoureuse | Comité d'investissement | Intégration dans l'allocation |
|---|---|---|---|---|
| Veille continue et sourcing actif du deal flow, appuyés par des données propriétaires et des relations exclusives avec des gérants. | Analyse de l'alignement stratégique des fonds avec notre thèse d'investissement, en privilégiant les fonds de Private Equity du premier quartile et la régularité de la performance des gestionnaires sur les cycles de marché. | Analyse approfondie des opportunités sélectionnées, fondée sur la qualité de l'équipe de gestion, l'accès au deal flow, l'alignement stratégique et l'alignement d'intérêts GP-LP, afin de garantir une création de valeur durable. | Revue exhaustive de la due diligence réalisée sur les opportunités retenues | Structuration de l'allocation d'actifs privés au sein du portefeuille, négociation des conditions d'entrée, puis mise en place d'un suivi et d'un reporting réguliers fondés sur des KPIs et un échange continu avec les gestionnaires. |

Termes indicatifs

| | |
|--|--|
| 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) |
| SOCIÉTÉ DE GESTION | TYGROW SAS |
| CONSEIL DU FONDS | Valhy Capital |
| DOMICILE | France |
| OBJECTIF D'INVESTISSEMENT | Vise à investir dans plusieurs classes d'actif (soit directement, soit via des fonds d'investissement) notamment le Private Equity, la Dette Privée, les actions et obligations cotées et les alternatifs liquides. Le Fonds peut également détenir des actifs monétaires à des fins de gestion de la liquidité. |
| DURÉE | Stratégie Evergreen |
| CODE ISIN (PART S) | FR001400XT79 |
| DEVISE | EUR |
| SOUSCRIPTION | Bimensuelle |
| SOUSCRIPTEURS | Investisseurs avertis, en France |
| RACHAT | Trimestrielle – plafonné à 5% de la valeur nette du fonds – des restrictions peuvent s'appliquer ⁵ |
| MONTANT MINIMUM | 20 000 € |
| PARTS | Parts capitalisantes |
| RENDEMENT CIBLE | 7-10% |
| VOLATILITÉ CIBLE | <7% |
| FRAIS DE GESTION | |
| Montant Engagement | Frais Gestion |
| 20-499k€ | 1,82% |
| 500-999k€ | 1,70% |
| 1 000-4 999k€ | 1,60% |
| >5 000k€ | 1,50% |
| FRAIS D'ENTRÉE (à la main du distributeur) | 5% max. |
| FRAIS DE PERFORMANCE | 0% |

De multiple avantages d'investir dans un fonds global diversifié

| | | | |
|--|---|---|---|
|  |  |  |  |
| Diversification maximale | Résilience et stabilité | Rendement ajusté au risque supérieur | Expertise et flexibilité |

Allocation ciblée entre Private Debt et Private Equity, complétée par une poche d'actifs liquides, permettant une diversification maîtrisée et une réduction du risque grâce à une faible corrélation entre les différentes poches d'investissement

Meilleure protection face aux cycles économiques et aux crises sectorielles.

Stratégie dynamique pour saisir les opportunités et limiter les pertes.

Optimisation du couple rendement/risque grâce à des modèles quantitatifs avancés.

Accès à des actifs difficiles d'accès habituellement réservés aux investisseurs institutionnels.

Gestion active par une équipe expérimentée et accès aux meilleures idées d'investissement.

Adaptabilité aux conditions de marché changeantes.

Un fonds semi liquide^{1,6}

| | |
|----------------------|--|
| Semi-liquide ouvert | <ul style="list-style-type: none">Fonds Evergreen avec une durée de vie de 99 ans. |
| Produit capitalisant | <ul style="list-style-type: none">Le fonds n'effectuera pas de distributions régulières.Les produits et revenus des investissements seront systématiquement réinvestis. |
| Rachat de parts | <ul style="list-style-type: none">4 fenêtres de liquidité par an.Horizon d'investissement recommandé de 5 ans. |

Le fonds X Fund combine actifs liquides et illiquides pour une gestion dynamique, optimisant les besoins de liquidité et le rythme des investissements :

- Liquidité trimestrielle : 5 % des parts totales disponibles chaque trimestre pour les investisseurs.
- Réactivité : agilité renforcée pour s'adapter aux tendances du marché et optimiser l'allocation entre classes d'actifs.
- Optimisation du TR:
 - Une allocation efficace grâce à des actifs liquides rendant plus efficace le déploiement de la collecte
 - Réduction du cash inutilisé pour une meilleure performance.

Référencements

Assurance-vie Française



Assurance-vie Luxembourgeoise



Nominatif Administré



Équipe

ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT



Olivier Herbaut

Président exécutif & Directeur des investissements (CIO)

- Goldman Sachs AM
- CentraleSupélec & UC Berkeley



Aymane Oubella

Directeur de la recherche

- Squarepoint Capital
- CentraleSupélec

ÉQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS



Jonathan Boudin

Directeur des partenariats

- Nextstage AM, Oddo BHF Asset Management
- ESSCA



Louise Fribourg, CFA

Relations institutionnelles

- Partners Capital, Fidelity International
- London School of Economics (LSE)

Sources et notes

Note applicable à tout le document : les données calculées par l'équipe de recherche de Valhy Capital (QIS (Quantitative Investment Strategies)) sauf indications contraires ; 1. Informations fournies uniquement à titre d'illustration, sans obligation contractuelle ; 2. L'allocation cible est purement indicative et peut être différente surtout lors de la période de construction du portefeuille ; 3. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures ; 4. Les rendements du fonds X Fund sont nets de frais (frais totaux pour la part A1 de 193% dont 1.82% 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). 5. Date du 12/2009 au 30/06/2024 ; 6. La stratégie prévoit d'offrir aux investisseurs une liquidité trimestrielle limitée à 5% du nombre total de parts du fonds, après une période de blocage de 3 ans (à partir de la création du fonds) – sauf cas extrêmes décrits dans le Prospectus. Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'approbation de ces offres par le Conseil d'administration. Ainsi, cette stratégie convient aux investisseurs qui pensent qu'il y a des avantages à investir dans des titres privés. Cette stratégie ne convient pas aux investisseurs qui ne peuvent tolérer le manque de liquidité. Avertissement : Document non contractuel édité en janvier 2026, à titre d'information uniquement. Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du Fonds et au document d'informations clés pour l'investisseur avant de prendre toute décision finale d'investissement. L'investissement dans ce support vous expose à différents risques : risque de perte en capital, risque de faible liquidité et d'investissement dans des sociétés non cotées, risque lié à l'estimation de la valeur des titres en portefeuille.

CONTACT

Développement & Distribution

partenaire@valhyncapital.com

Middle & Back-office

support@valhyncapital.com