

§ 01 — LE FONDS



Hexagon Capital Fund.

Le capital, structuré pour la durée.

Hexagon Capital Fund est un sous-fonds de la SICAV-RAIF luxembourgeoise Multi Stratégies S.A. dédié au financement structuré des PME européennes cotées. Depuis son lancement en janvier 2022, le fonds déploie une stratégie distinctive d'obligations convertibles et instruments hybrides, offrant aux investisseurs professionnels un profil rendement-risque différencié et faiblement corrélé aux marchés.

§ 01

+12,56%

Rendement annualisé
depuis janvier 2022

§ 02

34

Sociétés financées
PME européennes

§ 03

17 M€

Déployés
depuis le lancement

§ 04

~ 4 ans

Track record
valeur auditée

§ 02 — LA THÈSE

Un marché mal couvert, des instruments adaptés.

Les PME européennes cotées disposent rarement d'un accès direct aux marchés de la dette. Hexagon Advisor sélectionne et structure des opérations sur-mesure — obligations convertibles amortissables, ORNANE, ORICA, BSA — alignant la rentabilité du capital sur la discipline du remboursement.

§ 03 — LES INSTRUMENTS

Quatre familles d'instruments de financement.

Obligations convertibles

Capital amorti par mensualités fixes. Visibilité pour l'émetteur, rendement coupon pour le fonds.

ORNANE

Remboursement en actions ou cash au choix de l'émetteur, selon les conditions de marché. Préserve la trésorerie.

ORICA

Obligation indexée sur le chiffre d'affaires. Non dilutif, mensualités adaptées à la performance opérationnelle.

BSA · Pre-IPO

Bons de souscription d'actions et bridge convertible à l'introduction en bourse. Upside aligné avec le succès de l'émetteur.

§ 04 — POURQUOI HCF

Trois piliers à retenir.

01 Décorrélation

Stratégie peu corrélée aux indices actions et taux. Profil rendement-risque distinct des classes d'actifs traditionnelles.

02 Discipliné

Obligations amorties, covenants standards, garanties contractuelles. Le remboursement structure la performance.

03 Accès

Marché européen des PME cotées difficilement accessible via les véhicules grand public. Boutique spécialisée.

§ 05 — STRUCTURE & PORTEFEUILLE



Termes, allocation, risques.

Conditions d'investissement, profil de portefeuille, métriques et facteurs de risque.

§ LES TERMES

STRUCTURE	Compartiment SICAV-RAIF (LU)
VÉHICULE MÈRE	Multi Stratégies S.A.
CLASSE A (DISTRIB.)	LU2357431910
CLASSE B (CAPITAL.)	LU2367095408
AIFM / GESTIONNAIRE	Funds Avenue S.A.
CONSEILLER	Hexagon Advisor
DÉPOSITAIRE	Creand
DEVISE	EUR
VL PART B (31/03/26)	1 653,143 €
ÉLIGIBILITÉ	Prof. MiFID II uniquement
TICKET MIN.	100 000 €
VALORISATION	Trimestrielle
FRAIS DE CONSEIL	2% p.a.
PERFORMANCE FEE	20% au-dessus de 7%
MATURITÉ	Décembre 2026

§ PORTEFEUILLE · ALLOCATION

Cash	30%
Oblig. convertibles	25%
Actions	14%
Oblig. émetteur coté	13%
Oblig. émetteur non coté	12%
BSA	4%
ORICA	2%

Source interne · % de l'actif net · au 31/03/2026.
Trésorerie élevée liée à des souscriptions récentes en cours de déploiement.

§ 06 — FACTEURS DE RISQUE

L'investissement comporte des risques spécifiques.

// **Risque d'obligations convertibles**

La valeur des convertibles dépend du taux, du sous-jacent actions et du dérivé incorporé. Combinaison de risque actions et crédit.

// **Risque de levier**

Le recours à l'effet de levier amplifie les variations à la hausse comme à la baisse. Risque en capital supérieur à un véhicule non leveragé.

// **Risque small caps & liquidité**

Investissement en titres spéculatifs et non cotés possible. Liquidité réduite des sous-jacents PME. Volatilité accrue.

// **Risque de gestion active**

Gestion discrétionnaire sans benchmark. Performance dépendante des choix du gérant. Risque opérationnel.

// **Avertissement**

Communication marketing réservée aux investisseurs professionnels au sens de la directive MiFID II (2014/65/UE) et aux investisseurs avertis au sens de l'article 2 de la loi luxembourgeoise du 23 juillet 2016 sur les FIA réservés. Ce document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation à souscrire des parts ou actions du fonds. Avant toute décision d'investissement, veuillez consulter le document d'offre du fonds, disponible en anglais sur demande auprès d'Hexagon Advisor. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.