

§ 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.

+12,22%**Rendement annualisé**
depuis janvier 2022**34****Sociétés financées**
PME européennes**17 M€****Déploqués**
depuis le lancement**4,5 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)	DEVISE	EUR
VÉHICULE MÈRE	Multi Stratégies S.A.	VL PART B (30/06/26)	1 679,10 €
CLASSE A (DISTRIB.)	LU2357431910	ÉLIGIBILITÉ	Prof. MiFID II uniquement
CLASSE B (CAPITAL.)	LU2367095408	TICKET MIN.	100 000 €
AIFM / GESTIONNAIRE	Funds Avenue S.A.	VALORISATION	Trimestrielle
CONSEILLER	Hexagon Advisor	FRAIS DE CONSEIL	2% p.a.
DÉPOSITAIRE	Creand	PERFORMANCE FEE	20% au-dessus de 7%
MATURITÉ	Décembre 2029	PERF. DEPUIS LANCEMENT	+67,91%

PORTEFEUILLE · ALLOCATION

Oblig. émetteur coté		29,4%
Actions		22,2%
Obligations convertibles		20,2%
Cash		14,3%
Oblig. émetteur non coté		10,2%
BSA		3,7%

Source : valorisation administrateur · % de l'actif net · au 30/06/2026.

§ 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 levragé.

// 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.