

Stratégie d'investissement

HOMA Impact Social France investit dans une quinzaine de valeurs dont la capitalisation boursière est comprise entre 50 millions et 2 milliards d'euros. La sélection s'opère à travers un processus de stock picking fondamental associé à une approche ESG Best in Class et Best Effort. Le portefeuille qui en découle s'inscrit dans une démarche positive de revalorisation tant du capital humain que des entreprises qu'il détient.

Équipe de gestion

Edouard Poulle

Roberto Pacault, CFA

Hocine Megherbi

Commentaire de gestion

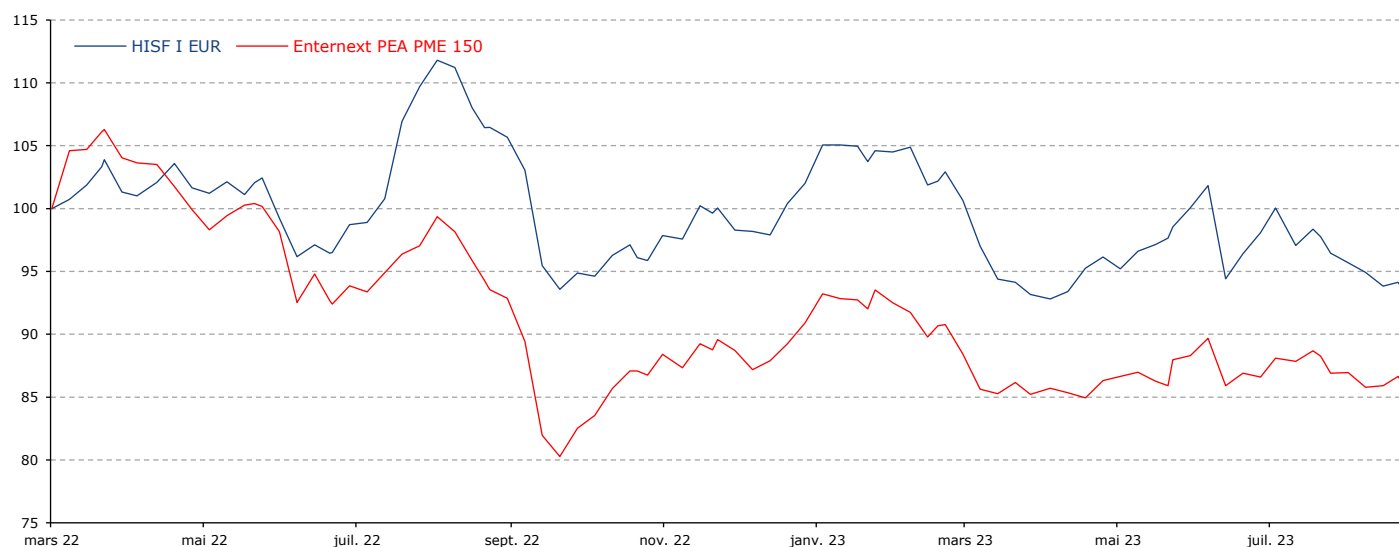
Le mois a été marqué par la résurgence des craintes sur la croissance mondiale conduisant à une baisse marquée des indices actions (CAC 40 TR : -2,4%). Les plus petites capitalisations boursières résistent par rapport aux plus grosses capitalisations en reculant de -1,8% (Enternext PEA PME 150).

Dans ce contexte, le fonds réalise une performance de -3,7%, sous-performant l'indice Enternext PEA PME 150* de -1,9%.

Au niveau des meilleurs contributeurs, Gerard Perrier Electric, spécialisée dans la conception, l'installation et la maintenance d'équipements électriques, progresse de +2,9% sur le mois, poursuivant son mouvement haussier après de bons résultats trimestriels et semestriels publiés au cours de l'année. Esker, spécialisée dans la dématérialisation et l'automatisation des factures, tire aussi son épingle du jeu en progressant de +5,2% après des résultats semestriels montrant une inflexion à la hausse des prises de commandes en France.

Du côté des moins bons contributeurs, SES Imagotag, spécialisée dans les étiquettes digitales d'affichage de prix dans les grandes surfaces, recule de -7,1%. Malgré des propos d'analystes rassurants et de nouveaux succès commerciaux, la société peine à convaincre les investisseurs après la publication du rapport de Gotham City Research au mois de juin dernier. Malgré des efforts pour redresser son activité et des remontées en cadence de production de ses clients, Figeac Aero reste sous tension notamment à cause de son endettement élevé. Le titre perd -8,0% sur le mois. Dans un contexte économique de plus en plus tendu pour les études de marchés et après des résultats trimestriels en très modeste croissance voire en recul à l'international, Bilendi chute de -12,3%.

Performance nette du fonds HOMA Impact Social France (Base 100)



	Performances				
	Août 2023	YTD	1 an	5 ans (ann.)	Depuis le lancement (ann.)
HOMA Impact Social France SI EUR	-3,7%	-6,2%	-11,5%	n.a	-4,0%
Enternext PEA PME 150*	-1,8%	-2,9%	-8,1%	n.a	-9,3%

*Aucun indice de marché existant ne reflète l'objectif de gestion du fonds. Du fait de son objectif de gestion et de la nature du processus d'investissement, il n'est pas pertinent de donner un indicateur de référence. Toutefois, à titre indicatif, l'indice Enternext PEA PME 150 sera utilisé a posteriori pour apprécier la gestion du FCP. Pour plus d'informations se référer à la page 12 du prospectus. L'utilisation de l'indice Enternext PEA PME 150 à titre comparatif est effective depuis le mois de mai 2023, celui-ci remplace le CAC Small, lequel était moins pertinent au regard de la composition et de l'univers d'investissement du fonds.

Meilleurs contributeurs sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Gerard Perrier Electric	Industrie	+0,3%	8,6%
Esker	Technologie	+0,2%	6,8%
GTT	Energie	+0,1%	2,5%

Moins bons contributeurs sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
SES Imagotag	Technologie	-0,7%	8,4%
Figeac Aero	Industrie	-0,7%	6,2%
Bilendi	Communication	-0,5%	4,4%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le fonds n'est pas garanti en capital. Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

HOMA CAPITAL SA

SGP agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n°GP11000002 (www.amf-france.org).

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 1.000.000€.

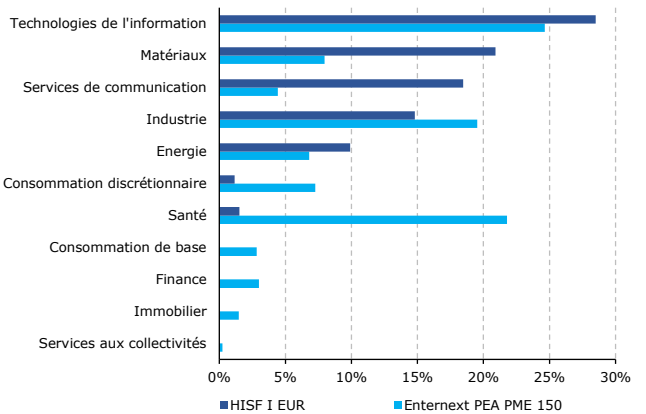
Siège social : 37, avenue Pierre 1er de Serbie 75008. RCS Paris B 524 396 348

Indicateurs de risque et profil du fonds au 31 août 2023

Indicateurs de risque depuis le lancement		
	HOMA Impact Social France I EUR	Enternext PEA PME 150
Performance (ann.)	-4,0%	-9,3%
Volatilité (ann.)	14,4%	15,1%
Ratio de Sharpe*	-0,53	-0,85
Beta	0,71	1,00
Tracking Error (ann.)	10,2%	-

*Taux sans risque utilisé : Euro Short-Term Rate (CSTR).
Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition sectorielle (GICS)

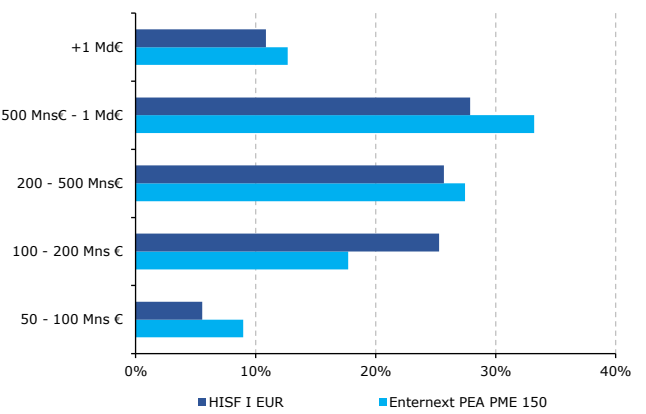


Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Chiffres clés		
	HOMA Impact Social France I EUR	Enternext PEA PME 150
Taux d'investissement	95,3%	100,0%
Nombre de positions	20	146
Capitalisation boursière moyenne	615 m€	530 m€
PER 2023 médian	23,8x	13,1x
EV/EBITDA 2023 médian	10,3x	7,5x

Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition par capitalisation boursière



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Quelques mots sur une valeur en portefeuille*

GTT (Gaztransport & Technigaz) est une société d'ingénierie spécialisée dans la conception de systèmes de confinement à membranes cryogéniques utilisés pour le transport maritime et le stockage du gaz liquéfié, en particulier du GNL. Depuis plus de 50 ans, GTT propose à ses clients des technologies leur permettant d'optimiser l'espace de stockage et de réduire les coûts de construction et d'exploitation des navires ou des réservoirs équipés de ces systèmes.

GTT intervient sur cinq secteurs : les méthaniers, les FLNG (unités flottantes de gaz naturel liquéfié), les FSRU (unités flottantes de stockage et de regazéification du GNL), les réservoirs terrestres et les solutions pour l'utilisation du GNL en tant que carburant.

Plus précisément, GTT est actuellement le leader mondial de ce secteur d'activité avec plus de 70% des parts de marché. Les activités se répartissent en deux grandes catégories selon la part de chiffre d'affaires qu'elles génèrent et de cette manière : La perception de redevances représente la plus grande part des revenus de GTT avec près de 94,3% du chiffre d'affaires de l'entreprise. Cela concerne notamment les redevances issues de la construction de méthaniers pour plus de 87,7%, mais aussi des unités flottantes de stockage et de regazéification du GNL pour 10,2%, des unités flottantes de production, de stockage et de déchargement du GNL pour 1,2% ou encore les réservoirs terrestres de stockage du GNL pour 0,7% et les barges pour 0,2%. Le reste du chiffre d'affaires de GTT soit 5,7% provient de la vente de services avec notamment des services d'ingénierie, de conseil, de formation et d'assistance à la maintenance.

Les principaux clients de GTT sont les chantiers navals asiatiques avec près de 89% de ventes enregistrées en Corée du Sud, 8% en Chine et 3% en Europe.

*Dans le cadre de la prévention des conflits d'intérêts, HOMA CAPITAL SA n'a aucun lien capitalistique avec l'émetteur et ne perçoit aucune rémunération au titre de la présentation détaillée ci-avant.

Caractéristiques de la part

Identifiant de la part	Ticker Bloomberg	Fréquence de valorisation	Minimum de souscription	Frais de gestion	Commissions de surperformance	Actifs totaux du fonds	Forme juridique	Dépositaire	Auditeur	Date limite de souscription
I EUR	HIS2222 FP	Hebdomadaire	€ 5 000 000	1,20%	Aucune	€ 22 669 794	FPS de droit français	Société Générale Securities Services	PwC	31/12/2023



INFORMATIONS IMPORTANTES : Ce document est destiné aux investisseurs professionnels. Toutes les informations disponibles sur le présent document ont un caractère purement informatif. Toutes les opinions exprimées sont celles d'HOMA CAPITAL et ne constituent pas de conseil en investissement. Les données disponibles sur le présent document sont constituées à partir de sources réputées fiables mais n'ont pas été vérifiées par un organisme indépendant. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage. Les commentaires ne sauraient être considérés comme une sollicitation en vue de l'achat ou de la vente d'instruments financiers mentionnés. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Nous recommandons avant toute décision d'investissement de vous informer soigneusement auprès d'HOMA CAPITAL.