

Stratégie d'investissement

HOMA Impact Social France investit dans une vingtaine de valeurs dont la capitalisation boursière est comprise entre 50 millions et 5 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.

Equipe de gestion

Edouard Poulle
Roberto Pacault, CFA

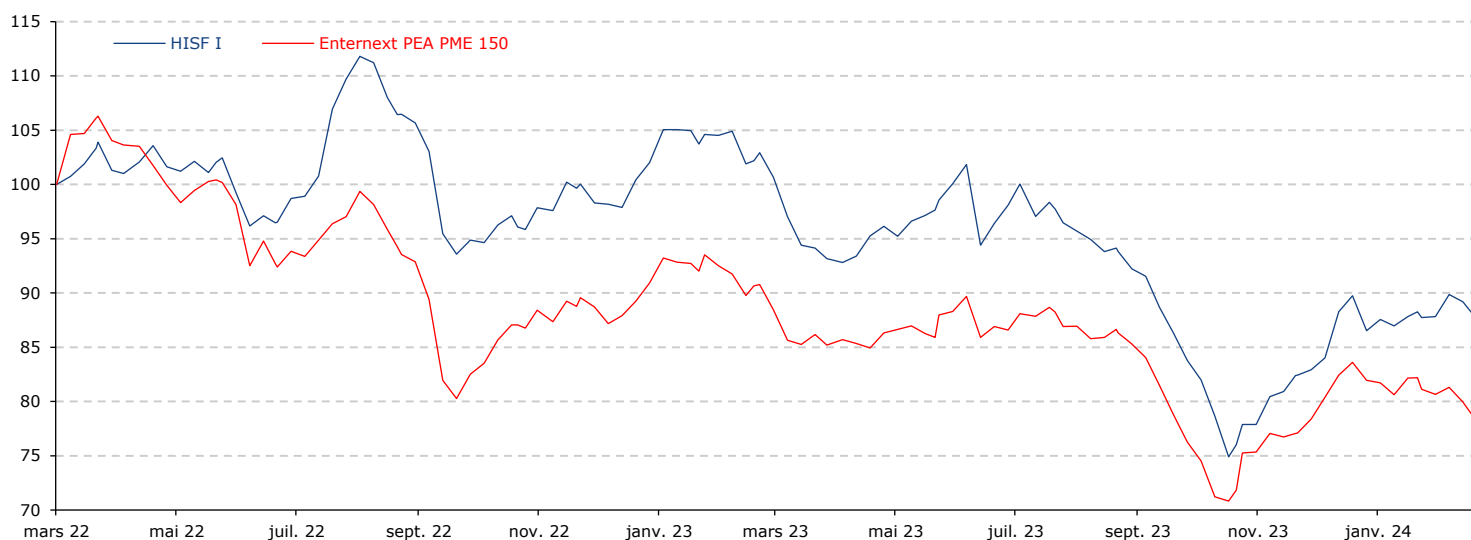
Commentaire de gestion

Le mois de février s'est à nouveau révélé être un mois compliqué pour les petites capitalisations françaises. La perspective de baisse des taux s'éloignant un peu plus, l'Enternext PEA PME affiche une performance négative de l'ordre de -4,6%, surperformé par le fonds Homa Impact Social France qui recule de 0,5% sur la période.

Cette surperformance s'explique en partie par la prise de participation de la société française Groupe SNEF au capital de la holding managériale de Visiativ SA qui se traduira par la suite par une OPA avec une prime de l'ordre de 35% par rapport au cours de la veille. A la suite de cette annonce nous avons commencé à alléger notre participation dans le groupe afin de le réallouer sur d'autres titres à plus fort potentiel et une nouvelle valeur : Bénétéau qui fait son entrée dans le fonds (voir focus valeur). Lumibird et VusionGroup (ex SES Imagotag) se distinguent eux aussi par une performance positive sur le fonds, les deux sociétés ont publié dans le courant du mois de février leur chiffre d'affaires en ligne avec les attentes du marché.

A l'inverse, le mois a été marqué par une contre-performance de la société Française de l'Energie, notamment en raison de la chute des prix de l'électricité et du gaz dans la continuité de janvier 2024, en France et en Europe, ces baisses viennent mettre la pression sur le titre avec un chiffre d'affaires qui sera impacté à la négativement. Infotel, quant à elle, déçoit sur le secteur bancaire avec des investissements qui sont en décroissance dans les perspectives du groupe et enfin Figeac Aero affiche une consolidation de son cours de bourse après une fin 2023 et début 2024 en très forte croissance.

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



	Performances				
	Février 2024	YTD	1 an	5 ans (ann.)	Depuis le lancement (ann.)
HOMA Impact Social France Part I	-0,5%	-2,2%	-14,1%	n.a	-6,4%
Enternext PEA PME 150*	-4,6%	-6,2%	-13,5%	n.a	-11,6%

*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)
Visiativ Sa	Techno. info.	+1,7%	4,6%
Lumibird	Techno. info.	+0,8%	4,6%
Vusiongroup	Techno. info.	+0,5%	9,5%

Meilleurs contributeurs sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Francaise Energie	Energie	-0,7%	8,5%
Infotel	Techno. info.	-0,6%	3,8%
Figeac-Aero	Industrie	-0,6%	7,9%

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

HOMA CAPITAL

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

Société par actions simplifiée au capital de 1.176.472 €

Siège social : 1 Boulevard Pasteur, 75015 Paris. RCS Paris B 524 396 348

Document réservé aux investisseurs professionnels

Indicateurs de risque et profil du fonds au 29 février 2024

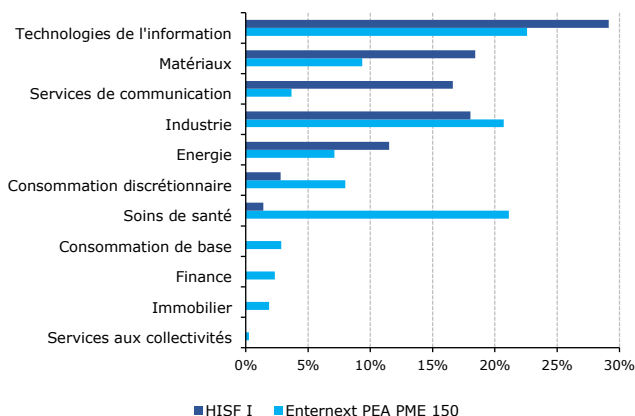
Indicateurs de risque depuis le lancement		
	HOMA Impact Social France Part I	Enternext PEA PME 150*
Performance (ann.)	-6,4%	-11,6%
Volatilité (ann.)	14,8%	15,0%
Ratio de Sharpe*	-0,69	-1,03
Beta	0,76	1,00
Tracking Error (ann.)	9,9%	-

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

Chiffres clés		
	HOMA Impact Social France Part I	Enternext PEA PME 150
Taux d'investissement	99,3%	100%
Nombre de positions	22	148
Capitalisation boursière moyenne	802 m€	552 m€
PER médian	19,14	15,42
EV/EBITDA médian	9,4x	8,1x

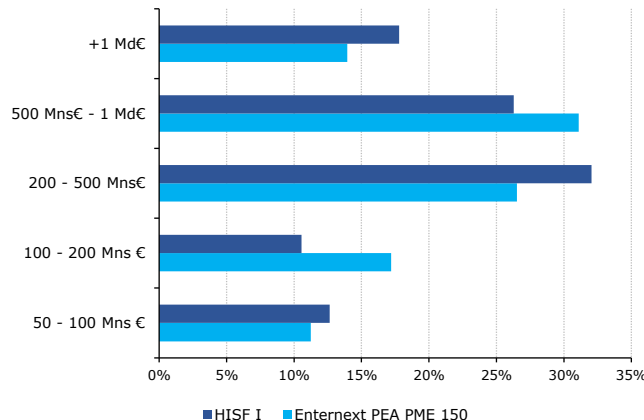
Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition sectorielle (GICS)



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition par capitalisation boursière



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Quelques mots sur une valeur en portefeuille*

Acteur mondial de référence, le Groupe Beneteau propose, grâce aux neuf marques de sa division Bateau, près de 150 modèles de bateaux de plaisance qui répondent à la diversité des usages et des projets de navigation de ses clients, à la voile ou au moteur, monocoque ou catamaran.

A travers sa division Boating Solutions, le Groupe est également présent dans les activités de boat club, location, marinas, digital et financement.

Leader européen de l'habitat de loisirs, les 3 marques de la division Habitat du Groupe offrent une gamme complète de résidences mobiles et de résidences de plein air éco-conçues, répondant aux standards de qualité, confort et praticité.

Fort d'une présence industrielle internationale et d'un réseau commercial mondial, le Groupe compte un effectif de près de 8 000 collaborateurs, principalement en France, aux Etats-Unis, en Pologne, en Italie et au Portugal.

En mai 2023 la société a annoncé sa volonté de céder sa division Habitat au groupe familial français côté Trigano, leader du secteur. Selon les estimations données par les deux acteurs, la valeur de vente de la filiale serait comprise entre 150 et 200M€ conférant un apport en cash non négligeable pour le groupe vendéen. Cet apport de cash viendra encore un peu plus renforcer la structure bilantielle du groupe et lui donnera les moyens de ses ambitions, notamment dans le déploiement de son plan stratégique visant à améliorer ses processus de production, notamment dans le cadre de la prévention des accidents du travail mais aussi dans l'innovation, à travers l'utilisation de matériaux éco-responsable.

La société vient s'ajouter dans le fonds HISF à une longue liste de leaders de marché en se positionnant en pure player, leader du marché de la plaisance présentant un mix produit en amélioration et renforçant sa présence à l'international, notamment dans les pays émergents afin de surfer sur la vague du développement du nautisme dans ces nouvelles géographies.

*Dans le cadre de la prévention des conflits d'intérêts, HOMA CAPITAL 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 performance	Actifs totaux du fonds	Forme juridique	Dépositaire	Auditeur	Date limite de souscription
I EUR	HIS2222 FP	Hebdomadaire	C 5 000 000	1,20%	Aucune	C 23 164 350	FPS de droit français	Société Générale Securities Services	PwC	31/12/2023

HOMA CAPITAL

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.

Document réservé aux investisseurs professionnels