

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

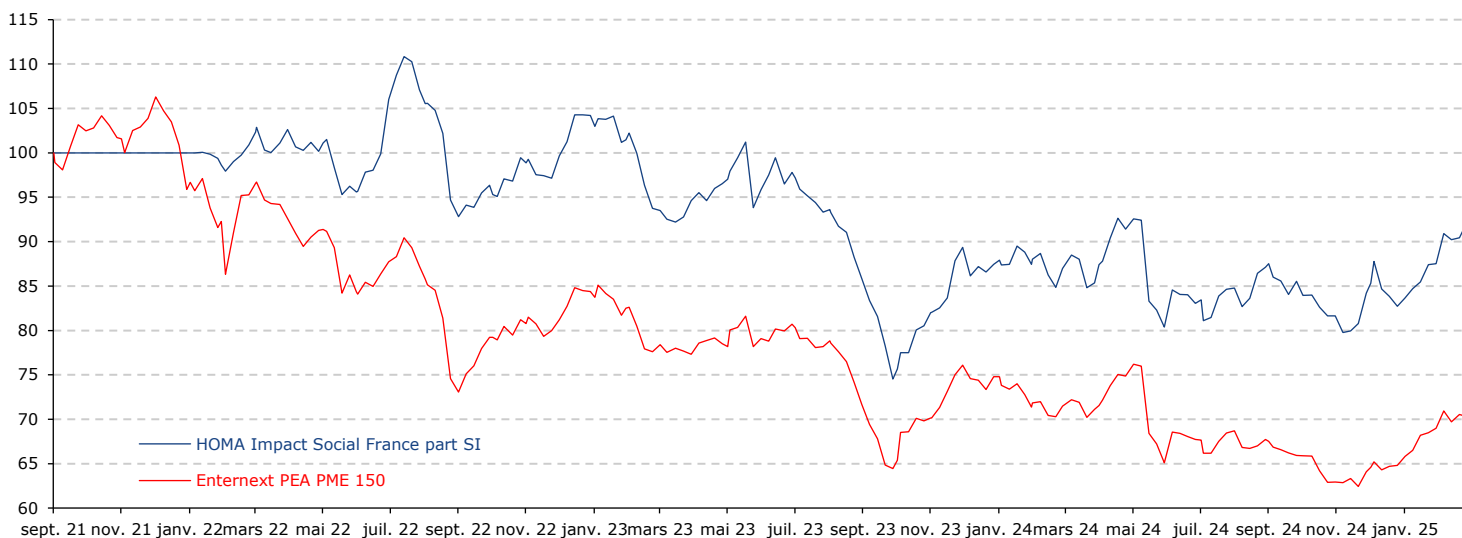
En mars 2025, notre fonds a enregistré une performance de +3,1 %, contre +0,2 % pour son indice de référence, l'Euronext PEA PME. Cette différence reflète les résultats de notre sélection de valeurs au sein des petites capitalisations françaises, dans un marché marqué par des évolutions contrastées. Voici un point sur les principaux facteurs ayant influencé cette performance mensuelle.

Les meilleurs contributeurs à la hausse ont été Exail Technologies, Figeac Aero et Lumibird, qui ont affiché des progressions notables. Exail Technologies a bénéficié de nouveaux contrats dans les systèmes autonomes pour la défense, un secteur soutenu par les besoins croissants en technologies avancées. Figeac Aero a profité d'une augmentation des cadences de production dans l'aéronautique civile, notamment chez Airbus, ainsi que d'une amélioration de sa situation financière. Lumibird, de son côté, a vu son cours progresser grâce à ses innovations dans les lasers, avec des applications en expansion dans l'industrie et la santé, ce qui a renforcé l'intérêt des investisseurs.

En revanche, certaines valeurs ont pesé sur la performance, notamment Beneteau, TFF Group et Vusion Group. Beneteau a été affecté par une baisse de la demande dans le nautisme de plaisance, les clients étant plus prudents face aux incertitudes économiques. TFF Group a subi une pression liée à la hausse de ses tarifs, décidée pour compenser l'augmentation des coûts de production, mais qui a temporairement refroidi les investisseurs au 31 mars. Vusion Group, quant à elle, a été pénalisée par des risques de retard dans ses projets, en raison d'incertitudes locales aux États-Unis, où des décisions réglementaires ou économiques imprécises ont freiné le déploiement de ses solutions d'étiquetage numérique.

Globalement, notre stratégie reste orientée vers une sélection rigoureuse de titres à fort potentiel, tout en surveillant les risques liés au contexte macroéconomique. Les résultats de mars traduisent cet équilibre, et nous continuons d'observer les évolutions du marché pour ajuster nos positions si nécessaire.

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



	Performances				
	Mars 2025	YTD	1 an	5 ans (ann.)	Depuis le lancement (ann.)
HOMA Impact Social France Part SI	3,1%	5,8%	3,7%	n.a	-2,9%
Enternext PEA PME 150*	0,2%	7,0%	-3,4%	n.a	-10,0%

*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)
Exail Technologies	Industrie	+2,0%	6,7%
Figeac-Aero	Industrie	+0,8%	9,9%
Lumibird	Techno. info.	+0,8%	4,4%

Plus mauvais contributeurs sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Beneteau	Conso discr.	-0,5%	1,8%
Tff Group	Matériaux	-0,4%	4,5%
Vusiongroup	Techno. info.	-0,4%	8,2%

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 31 mars 2025

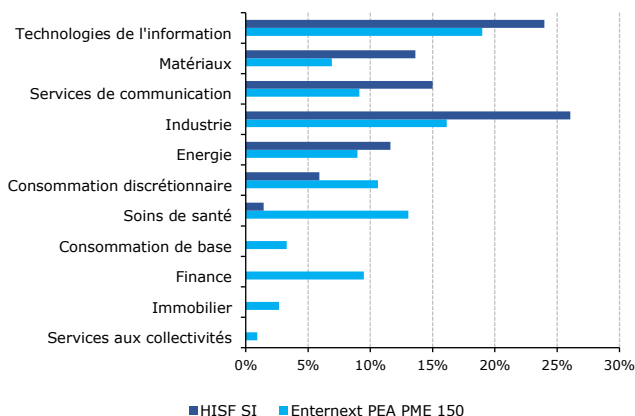
Indicateurs de risque depuis le lancement		
	HOMA Impact Social France Part SI	Enternext PEA PME 150*
Performance (ann.)	-3,3%	-8,6%
Volatilité (ann.)	15,5%	14,8%
Ratio de Sharpe*	-0,37	-0,75
Beta	0,84	1,00
Tracking Error (ann.)	9,4%	-

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

Chiffres clés		
	HOMA Impact Social France Part SI	Enternext PEA PME 150
Taux d'investissement	97,6%	100%
Nombre de positions	25	145
Capitalisation boursière moyenne	793 m€	1234 m€
PER médian	12,93	10,49
EV/EBITDA médian	9,1x	7x

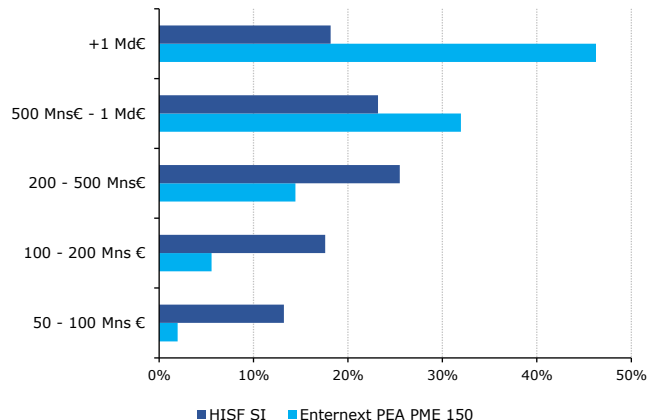
Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition sectorielle (GICS)



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition par capitalisation boursière



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Quelques mots sur une valeur en portefeuille*

Exail Technologies est un acteur clé des technologies avancées, spécialisé en robotique autonome, navigation et photonique, principalement pour la défense et les environnements extrêmes. Issu de la transformation du Groupe Gorgé, il opère dans 80 pays avec une stratégie intégrée.

Sur le plan financier, le groupe affiche une croissance solide, avec un chiffre d'affaires 2024 de 373 millions d'euros (+16 %) et un EBITDA de 74 millions d'euros (+13 %), soit une marge de 20 %. Son carnet de commandes atteint 708 millions d'euros, soutenu par la défense (60 % des commandes). La dette nette, à 145 millions d'euros, et un flux de trésorerie de 91 millions d'euros maintiennent un ratio dette/EBITDA à 1,97, signe d'une gestion saine.

Stratégiquement, Exail excelle dans la dronisation marine et la navigation inertielle, profitant du réarmement européen et de l'innovation technologique. En 2025, il vise une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires et une hausse marquée de son EBITDA, portée par un backlog croissant et une dynamique commerciale favorable.

Récemment, Exail a signé des contrats majeurs : une commande de 25 millions d'euros le 1er avril 2025 pour des drones anti-mines en Asie-Pacifique, et un contrat de plusieurs centaines de millions début 2025 pour des systèmes autonomes similaires. Ces succès, via ses solutions MIDS (Mine Identification and Disposal Systems), portent son carnet de commandes au-delà du milliard d'euros, consolidant son leadership en robotique maritime défensive.

Depuis 2022, Exail déploie une politique RSE structurée, favorisant le dialogue social et une gouvernance collégiale. L'entreprise s'attache à renforcer l'engagement de ses collaborateurs notamment à travers un accord d'intéressement, une mutuelle optimisée et une plateforme de formation accessible à tous. Elle mène également des actions en faveur de la diversité, de l'inclusion et du développement éducatif et environnemental.

*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 superperformance	Actifs totaux du fonds	Forme juridique	Dépositaire	Auditeur	Date limite de souscription
SI EUR	HIS222 FP	Hebdomadaire	C 5 000 000	1,20%	Aucune	C 23 885 583	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