

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

Pour le mois d'avril 2025, le fonds Homa Impact Social France, affiche une performance de +4,2 %, surpassant son indice de référence, qui se limite à +0,01 %. Dans un contexte macroéconomique marqué par des tensions géopolitiques persistantes et l'introduction de nouveaux tarifs douaniers en début de mois, les marchés européens ont affiché une résilience relative, favorisant les valeurs principalement tournées vers l'Europe, qui forment le cœur du portefeuille du fonds. Bien que soumise aux fluctuations du marché, cette approche a permis de générer une valeur ajoutée notable, tout en restant attentive aux dynamiques sectorielles.

Les principaux contributeurs à cette performance incluent Française de l'Énergie, qui capitalise sur l'essor des énergies renouvelables, porté par des contrats locaux et une stratégie de développement robuste. OVH Groupe profite de l'accélération de la demande pour le cloud souverain, renforcée par des investissements stratégiques dans l'intelligence artificielle, soutenant une revalorisation significative. Exail Technologies, quant à elle, tire parti de ses innovations dans la robotique et la défense, consolidées par des contrats publics d'envergure, renforçant son attractivité auprès des investisseurs.

À l'opposé, certaines positions ont grevé la performance. Pullup Entertainment souffre d'une correction sectorielle dans le jeu vidéo, marquée par des résultats décevants dans un marché post-pandémique en repli. TFF Group subit les effets d'une contraction de la demande mondiale pour le bois de tonnellerie, comprimant ses marges opérationnelles. Bilendi, de son côté, rencontre des difficultés à maintenir sa dynamique de croissance, impactant sa contribution au portefeuille dans un contexte sectoriel complexe.

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



	Performances				
	Avril 2025	YTD	1 an	5 ans (ann.)	Depuis le lancement (ann.)
HOMA Impact Social France Part I	4.2%	10.1%	7.3%	n.a	-1.9%
Enternext PEA PME 150*	0.0%	7.0%	-3.4%	n.a	-8.4%

*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)
Francaise Energie	Energie	+2.1%	10.0%
Ovh Groupe Sas	Techno. info.	+1.8%	4.9%
Exail Technologies	Industrie	+1.5%	7.0%

Plus mauvais contributeurs sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Pullup Entertainment	Communication	-0.6%	3.2%
Tff Group	Matériaux	-0.6%	3.8%
Bilendi	Communication	-0.4%	5.2%

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

Indicateurs de risque et profil du fonds au 30 avril 2025

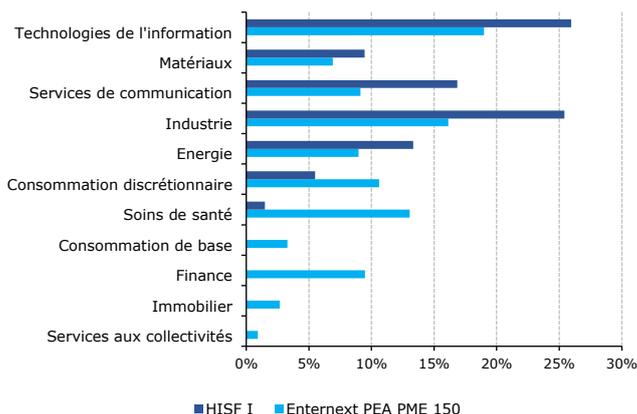
Indicateurs de risque depuis le lancement		
	HOMA Impact Social France Part I	Enternext PEA PME 150*
Performance (ann.)	-1.9%	-8.4%
Volatilité (ann.)	15.6%	15.1%
Ratio de Sharpe*	-0.26	-0.70
Beta	0.83	1.00
Tracking Error (ann.)	9.4%	-

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

Chiffres clés		
	HOMA Impact Social France Part I	Enternext PEA PME 150
Taux d'investissement	98.0%	100%
Nombre de positions	25	145
Capitalisation boursière moyenne	883 m€	1234 m€
PER médian	14.45	11.48
EV/EBITDA médian	9.4x	7.2x

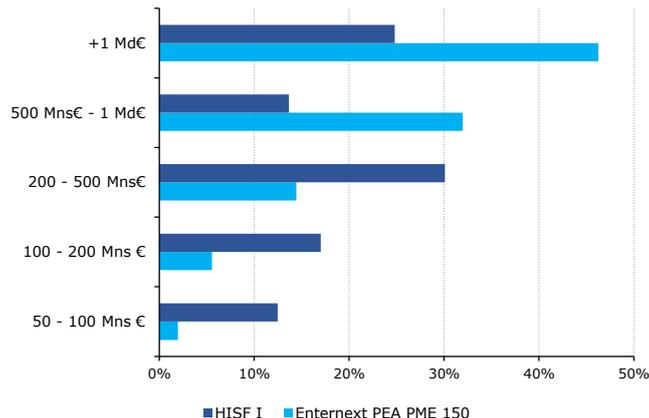
Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition sectorielle (GICS)



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition par capitalisation boursière



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Quelques mots sur une valeur en portefeuille*

La Française de l'Énergie (FDE), se positionne comme un acteur clé de la transition énergétique, spécialisé dans le gaz de mine, l'électricité verte et la chaleur renouvelable. Active en France et en Belgique, l'entreprise, fondée en 2006, valorise les ressources locales via des projets innovants à forte valeur environnementale, alignés sur les objectifs européens de décarbonation.

En avril 2025, FDE a renforcé sa dynamique en sécurisant des contrats pour l'exploitation de gaz de mine dans les bassins miniers français, consolidant son rôle dans l'énergie décarbonée. Ses projets solaires thermiques en Belgique, soutenus par des financements européens, progressent, tandis que l'optimisation des unités de cogénération améliore l'efficacité énergétique. La gouvernance, enrichie d'experts en transition énergétique, reflète une ambition affirmée pour 2025-2030.

Les résultats financiers du premier trimestre 2025 affichent une hausse de 15 % du chiffre d'affaires, portée par une production accrue et des revenus solaires. Les marges restent solides malgré des investissements dans de nouveaux sites. Le rapport RSE souligne une réduction de 20 % des émissions indirectes, renforçant l'attractivité ESG du titre.

Sur le plan social, FDE promeut le bien-être au travail via des formations et des conditions optimisées. Elle soutient les communautés locales par des projets éducatifs et de reconversion dans les régions minières, consolidant son ancrage territorial.

À l'horizon 2025, FDE vise à doubler sa capacité de production d'ici 2027, capitalisant sur les politiques européennes et les contrats à long terme. Malgré les incertitudes sur les prix de l'énergie, sa diversification vers la cogénération et sa discipline financière la positionnent pour une croissance soutenue et un leadership régional.

*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
I EUR	HIS2222 FP	Hebdomadaire	€ 5 000 000	1.20%	Aucune	€ 24 886 758	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