

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

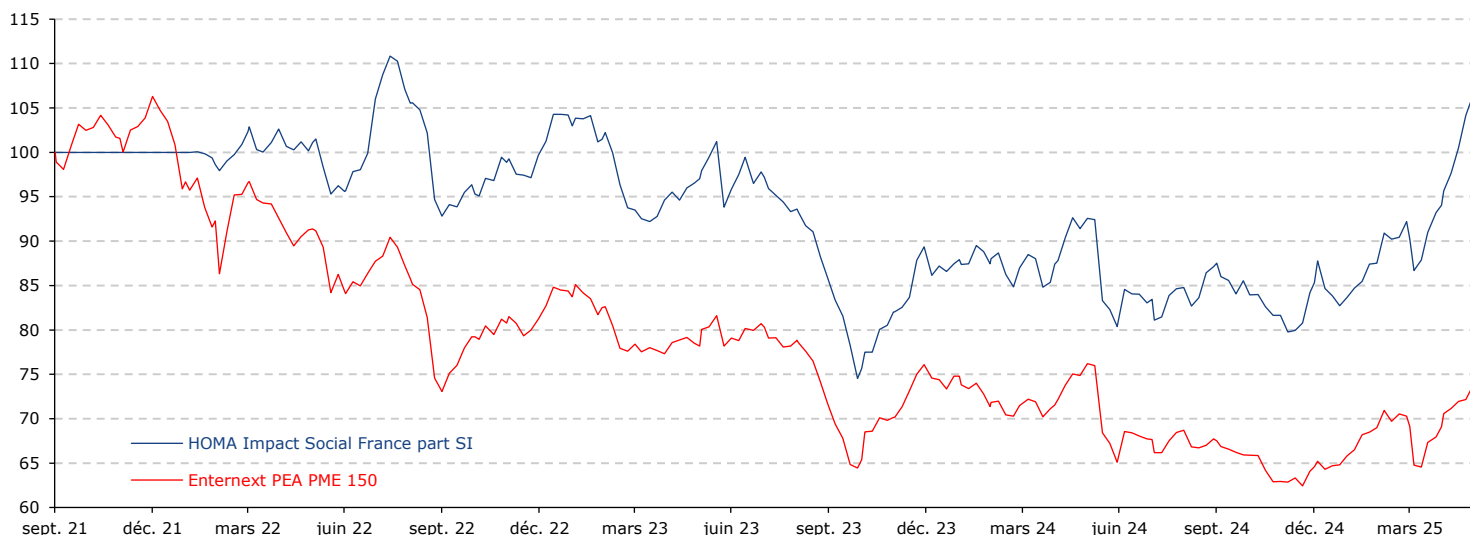
Commentaire de gestion

En mai 2025, le fonds Homa Impact Social France affiche une performance remarquable de 13,29 %, surpassant largement son indice de référence, l'Enternext PEA-PME, à 6,85 %. Le contexte macroéconomique en France montre une reprise progressive, avec une croissance du PIB attendue à 1,2 % pour 2025 (Banque de France), portée par la demande intérieure et un rebond de l'investissement privé, malgré un ralentissement en 2024. L'inflation décélère à 1,7 %, soutenant le pouvoir d'achat, tandis que l'emploi reste résilient malgré une légère hausse du chômage.

Cette surperformance du fonds s'explique par les contributions positives de plusieurs valeurs. Exail Technologies bénéficie de la signature de nouveaux contrats, renforçant sa visibilité dans la défense et les technologies avancées. Vusion Group tire parti de la forte demande pour ses solutions numériques dans le commerce, portée par la transformation digitale et un contrat majeur signé avec Coop au Royaume-Uni. Lumibird, spécialiste des lasers, enregistre une dynamique haussière grâce à une belle publication de son chiffre d'affaires au T1 2025 et aux perspectives encourageantes données par le management.

En revanche, certaines valeurs ont pesé sur la performance. Infotel a déçu avec des résultats du T1 2025 en deçà des attentes, reflétant des défis dans la transformation numérique. Reworld Media a également souffert de chiffres trimestriels décevants, marqués par une contraction de l'activité publicitaire. Enfin Métropole Télévision a été impactée par le détachement de son dividende, entraînant une correction technique de son cours.

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



	Performances				
	Mai 2025	YTD	1 an	5 ans (ann.)	Depuis le lancement (ann.)
HOMA Impact Social France Part SI	13.3%	24.8%	15.1%	n.a	1.7%
Enternext PEA PME 150*	6.8%	14.3%	-3.1%	n.a	-7.9%

*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	+2.6%	6.6%
Vusiongroup	Techno. info.	+2.3%	9.6%
Lumibird	Techno. info.	+1.3%	5.5%

Plus mauvais contributeurs sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Infotel	Techno. info.	-0.2%	2.9%
Reworld	Communication	-0.1%	2.8%
Metropole Television	Communication	0.0%	2.9%

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 30 mai 2025

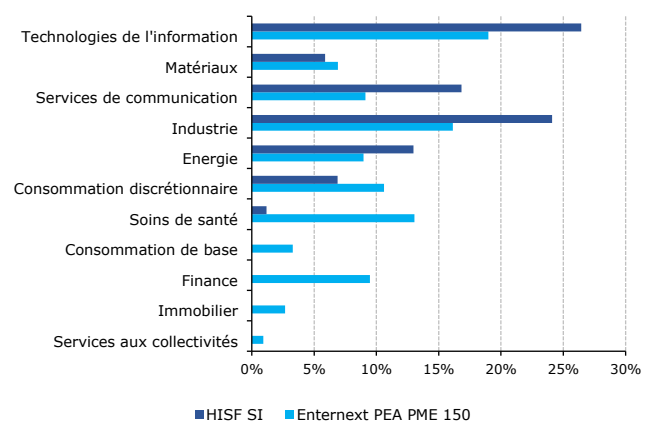
Indicateurs de risque depuis le lancement		
	HOMA Impact Social France Part SI	Enternext PEA PME 150*
Performance (ann.)	1.7%	-7.9%
Volatilité (ann.)	14.7%	14.9%
Ratio de Sharpe*	-0.03	-0.68
Beta	0.75	1.00
Tracking Error (ann.)	10.2%	-

*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	97.3%	100%
Nombre de positions	25	145
Capitalisation boursière moyenne	1008 m€	1234 m€
PER médian	15.43	11.54
EV/EBITDA médian	9.6x	7x

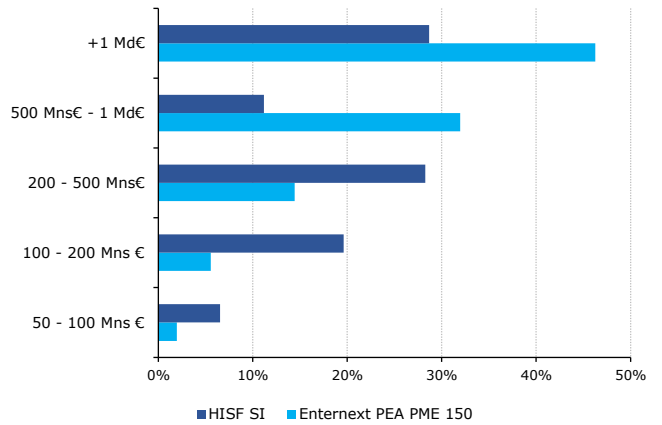
Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition sectorielle (GICS)



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition par capitalisation boursière



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Quelques mots sur une valeur en portefeuille*

Lumibird, leader européen des technologies laser, conçoit, fabrique et distribue des solutions laser haute performance pour les secteurs médical et photonique. Basée à Lannion, l'entreprise emploie plus de 1 000 collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 207,1 M€ en 2024, en croissance de 1,7 % par rapport à l'année précédente.

Au 1er trimestre 2025, Lumibird affiche une croissance robuste de 12,4 % (11,7 % à taux de change constant), avec un chiffre d'affaires atteignant 49,4 M€. La division Médical enregistre une progression de 9,4 % à 25,5 M€, portée par une reprise dynamique dans le diagnostic et les traitements de la sécheresse oculaire. La division Photonique croît de 15,8 % à 23,9 M€, tirée par le secteur Défense/Spatial qui bondit de 37,8 %, grâce à des contrats pluriannuels et un carnet de commandes solide.

Ces performances s'appuient sur une réorganisation interne et des investissements stratégiques réalisés ces dernières années. La division Photonique, en particulier, bénéficie de perspectives de croissance prometteuses pour 2025, notamment dans la Défense, soutenue par une demande croissante et des innovations technologiques.

Des rumeurs de cession de la division Médical, qui représentant 49,6 % du chiffre d'affaires 2024, ont émergé en fin d'année dernière. Lumibird a confirmé explorer cette option stratégique, bien que le processus reste à un stade préliminaire, qui pourrait aboutir d'ici la fin de 2025. Une fois cédé, selon la volonté du management, le cash ainsi généré sera rendu aux actionnaires et permettra de combler totalement la dette du groupe. La nouvelle entité serait alors sans dette et avec une exposition d'environ 50% au secteur de la défense grâce à ses technologies de laser de pointe.

*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	HISF222 FP	Hebdomadaire	C 5 000 000	0.90%	Aucune	C 28 193 923	FPS de droit français	Société Générale Securities Services	PwC	Fermé



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