

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 juin 2025 s'inscrit dans un contexte macroéconomique marqué par une stabilité relative des marchés européens, malgré des incertitudes géopolitiques persistantes et des anticipations de politiques monétaires prudentes. La hausse des dépenses militaires et les investissements dans les technologies durables ont soutenu les petites et moyennes capitalisations, notamment sur l'EnterNext PEA-PME (+2,58 %). Homa Impact Social France a surperformé son indice de référence avec une progression de 10,7 %, porté, en très grande partie, par son top 5 et les plus fortes convictions du fonds.

Les principaux contributeurs à la performance du fonds incluent Exail Technologies, dopé par une commande significative de drones de surface DriX pour la surveillance maritime et des perspectives de nouveaux contrats dans la défense. Française de l'Énergie a également brillé grâce à un accord stratégique mondial avec Cemex et Cryopur, renforçant sa position dans l'énergie décarbonée. VusionGroup a contribué positivement, porté par de nouveaux contrats en Angleterre et un partenariat renforcé avec Carrefour qui pourrait lui permettre de remplacer la solution concurrente Pricer dans les magasins du groupe.

À l'inverse, OVH Group a sous-performé en raison d'une croissance inférieure aux attentes, bien que son positionnement sur les contrats de souveraineté cloud offre un potentiel de rebond. Genfit a souffert d'un manque de catalyseurs à court terme, avec des résultats cliniques attendus plus tardifs. Bilendi, suite à une très bonne performances ces derniers mois, a vu son titre stagner, malgré des fondamentaux solides.

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



	Performances				
	Jun 2025	YTD	1 an	3 ans (ann. ¹)	Création (ann. ¹)
HOMA Impact Social France Part SI	10.7%	38.2%	46.7%	7.2%	4.5%
Enternext PEA PME 150*	2.6%	17.2%	16.3%	-3.5%	-7.1%

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

*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.

¹ : annualisée

Meilleurs contributeurs sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Exail Technologies	Industrie	+2.8%	7.2%
Française Energie	Energie	+2.4%	10.6%
Vusiongroup	Techno. info.	+1.9%	10.0%

Plus mauvais contributeurs sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Ovh Groupe Sas	Techno. info.	-0.9%	3.5%
Genfit	Soins de santé	-0.2%	0.8%
Bilendi	Communication	-0.2%	4.8%

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 juin 2025

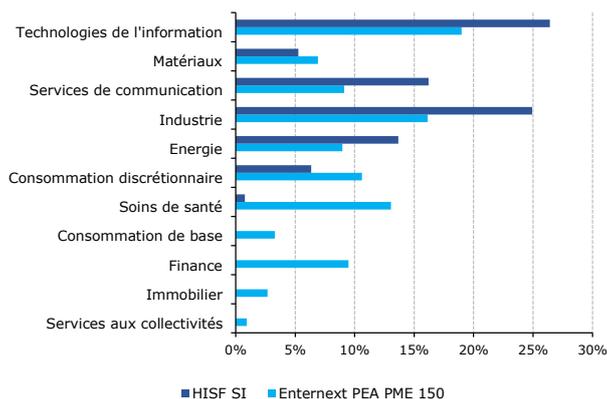
Indicateurs de risque depuis le lancement		
	HOMA Impact Social France Part	Enternext PEA PME 150*
Performance (ann.)	4.5%	-7.1%
Volatilité (ann.)	14.7%	14.7%
Ratio de Sharpe*	0.17	-0.62
Beta	0.76	1.00
Tracking Error (ann.)	10.2%	-

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

Chiffres clés		
	HOMA Impact Social France Part	Enternext PEA PME 150
Taux d'investissement	96.3%	100%
Nombre de positions	25	145
Capitalisation boursière moyenne	1070 m€	1234 m€
PER médian	16.22	12.21
EV/EBITDA médian	9.5x	7x

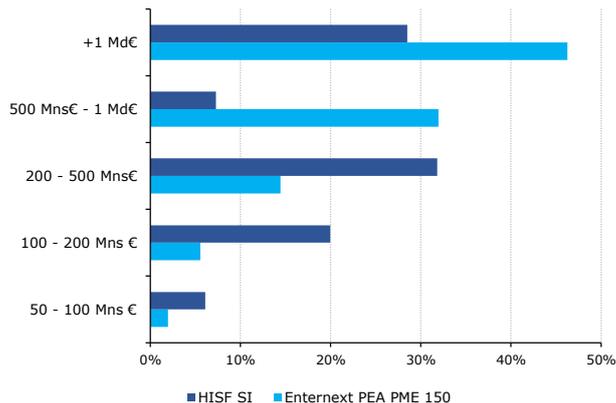
Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition sectorielle (GICS)



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition par capitalisation boursière



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Quelques mots sur une valeur en portefeuille*

Hexaom, leader français de la construction de maisons individuelles et de la rénovation, affiche un chiffre d'affaires 2024 de 728,5 M€ (-28,9 %), impacté par la crise immobilière. Avec 120 000 maisons construites, 100 000 rénovations et 46 marques, le groupe bénéficie d'une structure financière solide (188,3 M€ de capitaux propres, 42,2 M€ de trésorerie nette en 2022). L'acquisition de 75,5 % du Groupe HDV en janvier 2025 renforce sa diversification dans la rénovation et l'ossature bois qui lui manquait jusqu'à présent.

La valorisation d'Hexaom reste attractive (171,31 M€ de capitalisation, ratio EV/EBITDA estimé à 4,5x pour 2025), soutenue par une reprise des prises de commandes (+59,1 % en valeur début 2025), portée par l'extension du PTZ et la dynamique des franchises (+40,2 % en 2024). L'offre bois et les gains de parts de marché constituent des catalyseurs clés pour la croissance.

La publication des résultats trimestriels du 8 juillet 2025 devrait confirmer le point bas du marché, avec des ventes en hausse (+36,6 % en valeur au T4 2024) et 655 commandes (+69,3 % en volume). Les marges résilientes (2,8 % en 2024) et les mesures de relance, comme le PTZ élargi, favorisent un rebond. Nous anticipons d'ailleurs une amélioration des marges et une revalorisation du titre, Hexaom étant bien positionné pour bénéficier de la consolidation du secteur, secteur qui nous semble avoir touché le point bas si l'on en croit nos échanges avec le management de la société normande.

*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 directe ou indirecte au titre de la présentation

Caractéristiques de la part au 30 juin 2025

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	€ 5 000 000	0.9% maximum	Aucune	€ 31 208 130	FCP de droit FR constitué sous forme de FPS	Société Générale Securities Services	PwC	Fermé

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