

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

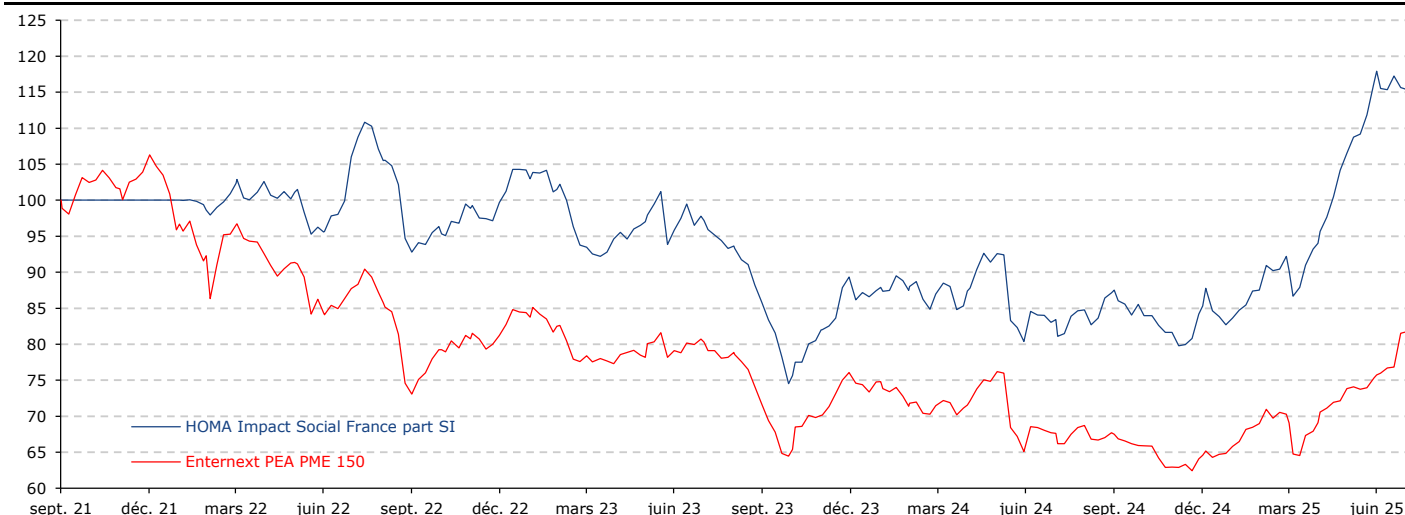
Commentaire de gestion

En juillet 2025, le fonds Homa Impact Social France affiche une performance de -2,2%, sous-performant l'Enternext PEA-PME 150, qui progresse de +7,9%. Cette surperformance de l'indice est largement attribuable à l'envolée des biotechnologies, portée par la société de biotechnologie Abivax (+866%), représentant désormais plus de 5% de notre indice de référence. Notre stratégie, axée sur des valeurs à impact social, a été pénalisée par cette dynamique spéculative, cependant nous restons confiants dans notre approche visant une création de valeur durable.

Exail Technologies, Pullup Entertainment et Serge Ferrari Group se distinguent parmi les meilleurs performeurs. Exail Technologies a publié un chiffre d'affaires semestriel en forte croissance, renforcée en fin de période par une commande significative d'un acteur (non précisé) de la défense américaine pour ses systèmes de navigation autonomes, renforçant ainsi sa position internationale dans le secteur naval et terrestre. Pullup Entertainment bénéficie du succès de nouveaux jeux vidéo et d'une monétisation optimisée, tandis que Serge Ferrari Group progresse grâce à la demande pour ses matériaux durables, et une publication encourageante notamment avec le succès de son plan Transform 25.

À l'inverse, Vusion Group, Française de l'Énergie et Figeac Aéro pèsent sur le fonds. Vusion Group subit des prises de bénéfices malgré des revenus solides, Française de l'Énergie est freinée par des retards dans l'obtention des autorisations en France sur ses nouveaux projets de cogénération, et Figeac Aéro souffre de tensions sur la chaîne d'approvisionnement aéronautique et des retards pris chez Airbus dans l'augmentation des cadences de livraison.

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



	Performances										
	Juillet 2025	YTD	1 an	3 ans (ann. ¹)	Création ³ (ann. ¹)	3 ans (cum. ²)	Création ³ (cum. ²)	2024	2023	2022	2021 ³
HOMA Impact Social France Part SI	-2.2%	35.2%	38.3%	2.9%	3.8%	8.8%	15.4%	-4.5%	-10.4%	-0.3%	0.0%
Enternext PEA PME 150*	7.9%	26.6%	20.8%	-2.3%	-5.1%	-6.8%	-18.3%	-15.1%	-6.3%	-23.2%	5.8%

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 ² : cumulée ³ : A partir du 30/09/21

Meilleur contributeur sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Exail Technologies	Industrie	+1.7%	6.1%
Pullup Entertainment	Communication	+1.1%	5.0%
Thermador Groupe	Industrie	+0.3%	3.4%

Plus mauvais contributeur sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Francaise Energie	Energie	-1.5%	9.3%
Figeac-Aero	Industrie	-1.0%	9.1%
Tff Group	Matériaux	-0.9%	2.7%

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 juillet 2025

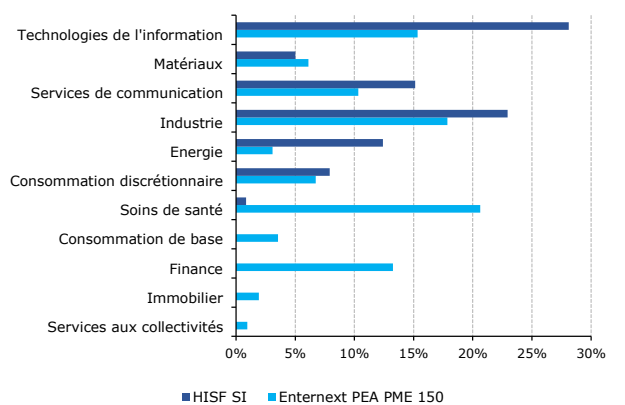
Indicateurs de risque depuis le lancement de la part		
	HOMA Impact Social France Part SI	Enternext PEA PME 150*
Performance (ann.)	3.8%	-5.1%
Volatilité (ann.)	14.7%	14.9%
Ratio de Sharpe*	0.13	-0.47
Beta	0.71	1.00
Tracking Error (ann.)	10.9%	-

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

Chiffres clés		
	HOMA Impact Social France Part SI	Enternext PEA PME 150
Taux d'investissement	95.3%	100%
Nombre de positions	24	149
Capitalisation boursière moyenne	963 m€	1535 m€
PER médian	16.85	13.94
EV/EBITDA médian	9.9x	7.5x

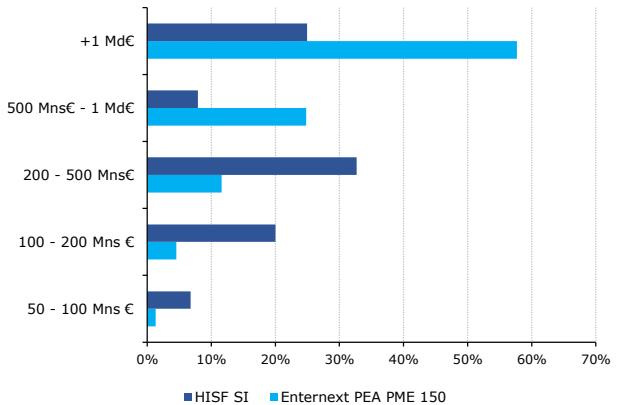
Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

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 31 juillet 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	€ 30 534 323	FCP de droit FR constitué sous forme de FPS	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