

### 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 août 2025, le fonds Homa Impact Social France a affiché une performance de -3,95 %, sous-performant l'indice EnterNext PEA PME, en hausse de +0,12 %. Cette contre-performance s'explique par une forte volatilité des marchés, exacerbée par des incertitudes macroéconomiques et un risque d'instabilité politique en France.

Les meilleurs performeurs du mois ont été 74Software, Xilam et Reworld Media. 74Software a tiré parti de nouveaux contrats stratégiques et d'une croissance robuste, annoncée lors de sa conférence semestrielle du 24 juillet 2025. Xilam a bénéficié d'une demande soutenue pour ses contenus d'animation, renforcée par des accords de distribution internationaux. Reworld Media a surperformé grâce à une valorisation très décotée, attirant les investisseurs à la recherche d'opportunités sous-évaluées dans le secteur des médias, ce qui a soutenu une revalorisation de son titre.

À l'inverse, Lumibird, La Française de l'Énergie et Bilendi ont pesé sur la performance. Lumibird, malgré une croissance de 9 % de son chiffre d'affaires au premier semestre, a subi une correction après une hausse de 54 % depuis janvier, dans un contexte géopolitique tendu. La Française de l'Énergie a été impactée par la volatilité des prix de l'énergie et des incertitudes réglementaires. Bilendi a souffert d'une croissance ralentie dans la collecte de données, face à une concurrence accrue et des pressions sur les marges, mais conserve un potentiel de rebond à moyen terme.

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



	Performances										
	Août 2025	YTD	1 an	3 ans (ann. <sup>1</sup> )	Création <sup>3</sup> (ann. <sup>1</sup> )	3 ans (cum. <sup>2</sup> )	Création <sup>3</sup> (cum. <sup>2</sup> )	2024	2023	2022 <sup>3</sup>	-
<b>HOMA Impact Social France Part I</b>	-4.0%	29.7%	30.4%	1.3%	3.0%	4.1%	10.8%	-4.8%	-10.6%	0.4%	-
<b>Enternext PEA PME 150*</b>	0.1%	26.7%	19.1%	-1.6%	-3.0%	-4.6%	-10.1%	-15.1%	-6.3%	-10.8%	-

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.

<sup>1</sup> : annualisée <sup>2</sup> : cumulée <sup>3</sup> : A partir du 11/03/22

Meilleur contributeur sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
74Software	Techno. info.	+0.3%	3.5%
Xilam Animation	Communication	+0.3%	1.2%
Reworld	Communication	+0.1%	3.1%

Plus mauvais contributeur sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Lumibird	Techno. info.	-0.9%	5.7%
Francaise Energie	Energie	-0.7%	8.5%
Bilendi	Communication	-0.5%	4.5%

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 29 août 2025

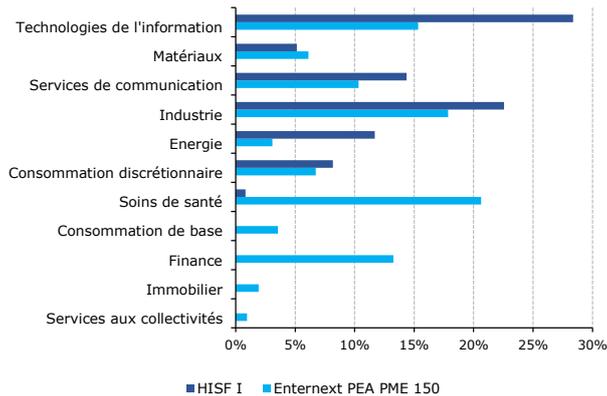
Indicateurs de risque depuis le lancement de la part		
	HOMA Impact Social France Part I	Enternext PEA PME 150*
Performance (ann.)	3.0%	-3.0%
Volatilité (ann.)	15.6%	15.2%
Ratio de Sharpe*	0.07	-0.33
Beta	0.79	1.00
Tracking Error (ann.)	10.3%	-

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

Chiffres clés		
	HOMA Impact Social France Part I	Enternext PEA PME 150
Taux d'investissement	94.0%	100%
Nombre de positions	24	149
Capitalisation boursière moyenne	903 m€	1531 m€
PER médian	16.06	14.20
EV/EBITDA médian	9.7x	7.4x

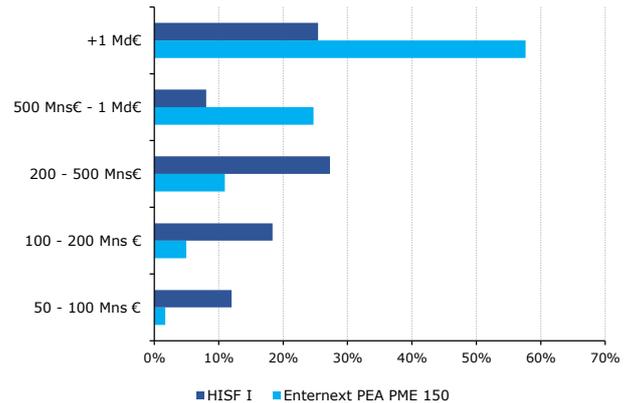
Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

### Répartition sectorielle (GICS)



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

### Répartition par capitalisation boursière



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

### Quelques mots sur une valeur en portefeuille\*

74Software, issue de la fusion d'Axway et Sopra Banking Software (SBS) en décembre 2024, est un acteur majeur des logiciels d'entreprise, spécialisé dans la gestion d'API, l'intégration B2B, le transfert de fichiers sécurisé et les plateformes bancaires. Positionné dans la transformation numérique et la finance digitale, le groupe adresse la finance, la logistique et les services, avec une offre intégrée tirant parti du cloud et des abonnements.

Axway se focalise sur l'intégration et la gestion de données, via des plateformes d'API et de transfert sécurisé (MFT), facilitant la connectivité pour la logistique et la santé. Au premier semestre 2025, Axway a enregistré une croissance de 6,6 % de son chiffre d'affaires par rapport à 2024, portée par des contrats stratégiques et ses solutions cloud, malgré des coûts d'adaptation.

Sopra Banking Software (SBS) propose des solutions pour la banque digitale, les paiements et la conformité réglementaire, ciblant banques et fintechs. Au premier semestre 2025, SBS a affiché une croissance de 21,8 %, soutenue par l'adoption de ses outils en Europe, bien que les revenus de services devraient ralentir au second semestre.

Les résultats semestriels du 24 juillet 2025 montrent une croissance robuste, avec un chiffre d'affaires porté par Axway et SBS. 74Software anticipe une croissance annuelle de 2 à 4 % pour atteindre environ 700 M€, avec une marge opérationnelle de 14 à 16 %, soutenue par sa stratégie cloud et abonnements, dans un contexte de volatilité des marchés et d'incertitudes réglementaires en France. Le groupe est sur la trajectoire de son plan stratégique moyen terme à la suite de cette publication.

\*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 29 août 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
I EUR	HIS2222 FP	Hebdomadaire	€ 1 000 000	1.20% maximum	Aucune	€ 29 333 241	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