

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

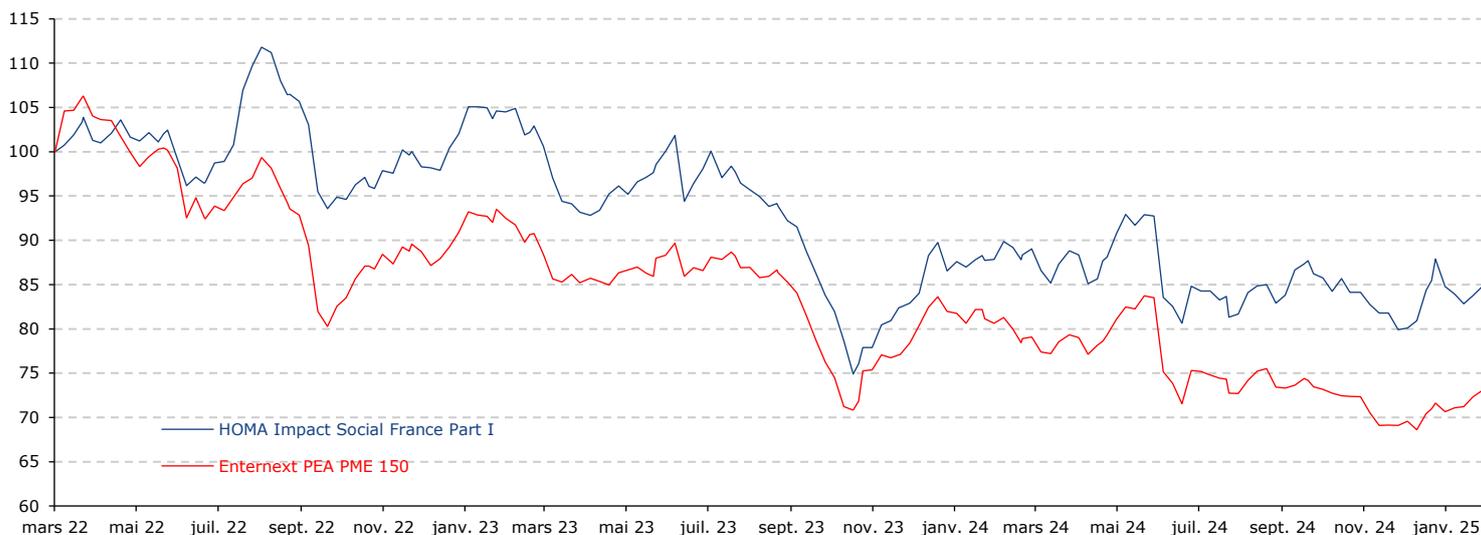
Commentaire de gestion

Après une très bonne fin d'année 2024 le mois de janvier a été plus compliqué pour le fonds Homa Impact Social France. Le fonds termine ainsi en baisse de 2% alors que son indice de référence affiche une performance de 1,9%.

Figeac Aero est le meilleur contributeur du mois, la publication du chiffre d'affaire du troisième trimestre de la société, initialement à risque laisse présager une génération de free cash au-dessus des attentes du consensus et le management a clairement évoqué son intention de vendre la société à un acteur indien, faute de succession familiale interne. En seconde position nous retrouvons GTT qui bénéficie d'un carnet de commande en constante hausse ainsi que de la politique agressive de Donald Trump au sujet de l'exportation de gaz naturel liquéfié par la mer. Enfin Exail Technologies contribue à la performance du fonds en raison d'une bonne publication de son chiffre d'affaires annuel. Nous attendons des prises de commandes importantes cette année, notamment auprès d'appels d'offre internationaux.

A l'inverse, Lumibird est le plus mauvais contributeur du fonds, notamment en raison d'une publication en retrait des attentes du consensus et la suite du feuilleton de la cession de la division médicale qui semble être au point mort. Vusion Group, quant à elle, affiche un repli suite à sa très bonne performance du mois dernier et probablement en raison de l'attente d'un placement de la part de son actionnaire principal chinois.

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



	Performances				
	Janvier 2025	YTD	1 an	5 ans (ann.)	Depuis le lancement (ann.)
HOMA Impact Social France Part I	-2,0%	-2,0%	-5,1%	n.a	-5,9%
Enternext PEA PME 150*	1,9%	1,9%	-12,0%	n.a	-10,6%

*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)
Figeac-Aero	Industrie	+1,3%	9,6%
Gaztransport Et Technig	Energie	+0,5%	3,9%
Exail Technologies	Industrie	+0,4%	4,0%

Plus mauvais contributeurs sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Lumibird	Techno. info.	-0,8%	4,0%
Vusiongroup	Techno. info.	-0,6%	8,9%
Gerard Perrier Electric	Industrie	-0,6%	6,3%

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 dd janvier 2025

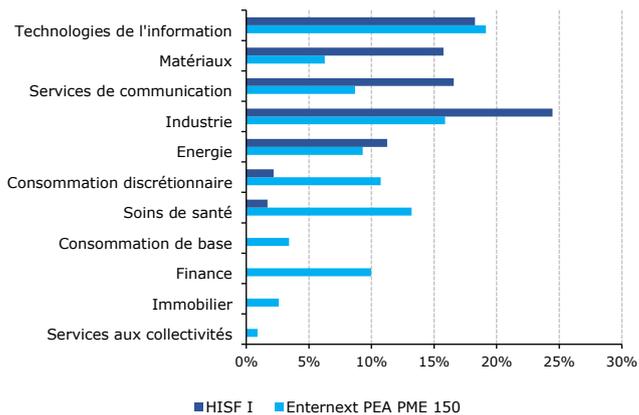
Indicateurs de risque depuis le lancement		
	HOMA Impact Social France Part I	Enternext PEA PME 150*
Performance (ann.)	-5,9%	-10,6%
Volatilité (ann.)	15,5%	14,8%
Ratio de Sharpe*	-0,57	-0,91
Beta	0,84	1,00
Tracking Error (ann.)	9,3%	-

*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	94,3%	100%
Nombre de positions	1	146
Capitalisation boursière moyenne	749 m€	1146 m€
PER médian	12,31	9,98
EV/EBITDA médian	8,6x	6,8x

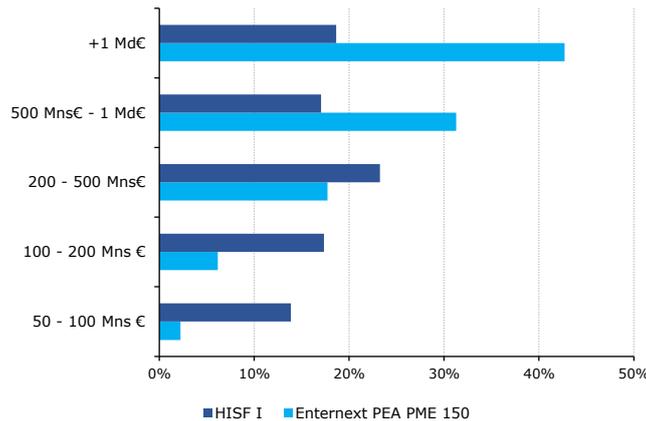
Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition sectorielle (GICS)



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition par capitalisation boursière



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Quelques mots sur une valeur en portefeuille*

Le Groupe Figeac Aero, partenaire de référence des grands industriels de l'aéronautique, est spécialiste de la production de pièces de structure en alliages légers et en métaux durs, de pièces de moteurs, de trains d'atterrissage et de sous-ensembles. Groupe international, Figeac Aero est présent en France, aux États-Unis, au Maroc, au Mexique, en Roumanie et en Tunisie. Au 31 mars 2024, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 397,2 M€ et sera en mesure d'afficher un chiffre d'affaires supérieur à 420M€ en mars 2025.

La société a profité de sa publication du troisième trimestre pour relever ses objectifs donnés en janvier dernier dans le cadre de son plan stratégique Pilot 28, notamment en remontant aussi bien son objectif de chiffre d'affaires mais aussi de marge opérationnelle ainsi que son objectif de levier qui semblait être le principal frein pour les investisseurs dans le dossier.

Force est de constater que la situation du fournisseur de structures aéronautiques s'est largement améliorée durant ces dernières périodes, aussi bien en termes d'exécution avec un plan mené, pour le moment à la perfection, que commercialement, avec un carnet de commande rempli et de nouvelles commandes bien margées qui continuent de rentrer, et enfin en termes de communication financière, avec des objectifs atteints et souvent dépassés. Il est aussi important de préciser que la place de Figeac Aero dans la chaîne de valeur a évolué, plaçant l'acteur français en position de force face aux avionneurs et motoristes en tant que chaînon indispensable dans l'atteinte des objectifs des acteurs de la filière ce qui lui permet de mieux contrôler ses prix.

D'un point de vue extra-financier, Figeac Aero s'est distingué par plusieurs initiatives sociales, dont la signature d'un accord sur le Compte Épargne Temps avec les quatre organisations salariales, visant à garantir une transition progressive et sécurisée vers la retraite pour ses bénéficiaires. L'entreprise a également mis en place une formation destinée aux managers et aux membres du COMEX, afin de les aider à mieux comprendre les divers profils de personnalité. Cette démarche vise à leur fournir des outils pour adapter leur communication et ajuster leurs styles aux besoins spécifiques de chaque individu, favorisant ainsi une collaboration plus fluide et créant un environnement de travail harmonieux et productif.

*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	C 5 000 000	1,20%	Aucune	C 22 142 663	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