

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

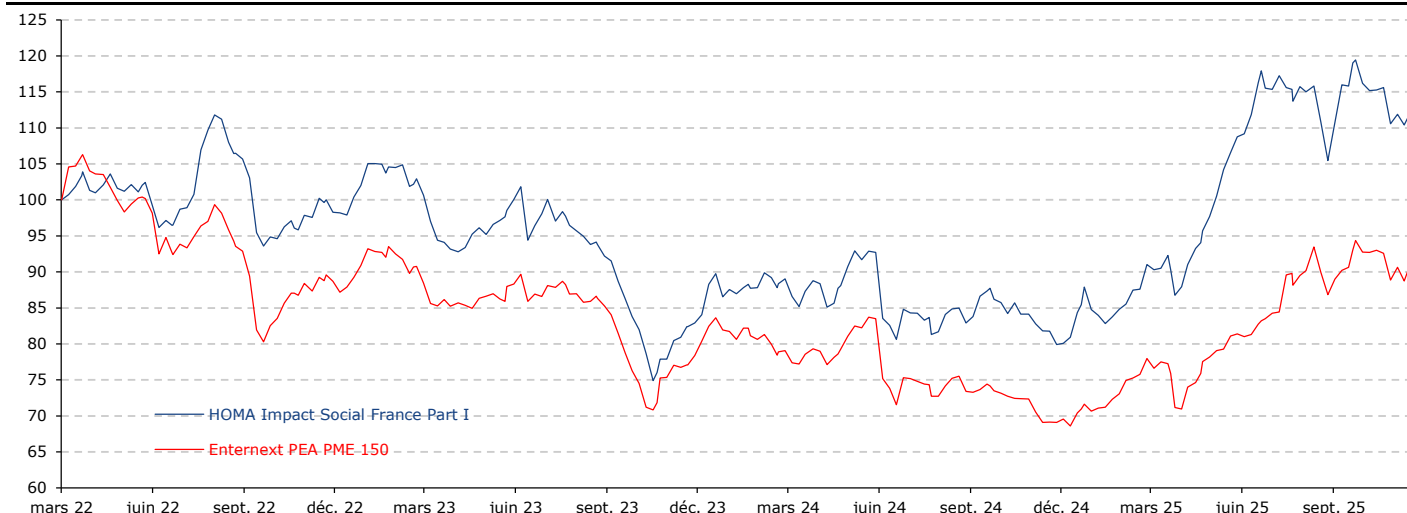
Commentaire de gestion

Sur le mois de novembre, Homa Impact Social France affiche une performance de -2,8 %, contre -1,2 % pour son indice de référence. Cette sous-performance provient essentiellement du retournement brutal du sentiment sur les valeurs de défense présentes au portefeuille. Les signaux, même ténus, de discussions entre la Russie et l'Ukraine ont ravivé l'hypothèse d'une possible désescalade, déclenchant une rotation sectorielle immédiate qui a lourdement pénalisé les titres ayant porté la surperformance du fonds depuis 2022.

À l'intérieur du portefeuille, les meilleures contributions sont venues de positions préservées de cette thématique. Hexaom a continué de bénéficier d'une bonne dynamique commerciale dans la construction individuelle et de la confirmation de ses objectifs. 74 Software a progressé grâce à la signature de nouveaux contrats majeurs dans la cybersécurité et le logiciel embarqué. Gérard Perrier Industries, malgré une exposition défense réelle, a su limiter l'impact grâce à la très forte visibilité de ses contrats nucléaires et à la solidité de son activité récurrente de services, confirmant une fois de plus la résilience de son modèle.

À l'inverse, VusionGroup a constitué le principal point faible, affecté par une prise de bénéfices marquée après plusieurs années de forte hausse et par des interrogations temporaires sur le rythme de déploiements de ses solutions d'étiquetage électronique. Lumibird, très exposé à l'optronique de défense, a subi de plein fouet le désintérêt sectoriel, tandis que Bilendi a souffert d'une pression persistante sur ses marges dans les études de marché en ligne. Ces mouvements restent conjoncturels et n'altèrent ni les fondamentaux à long terme des sociétés ni la conviction de gestion sur la capacité du fonds à allier performance financière et impact social mesurable sur un horizon de placement recommandé de cinq ans.

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



	Performances										
	Nov. 2025	YTD	1 an	3 ans (ann. ¹)	Création ³ (ann. ¹)	3 ans (cum. ²)	Création ³ (cum. ²)	2024	2023	2022 ³	-
HOMA Impact Social France Part I	-2.8%	31.6%	37.5%	4.1%	3.2%	12.8%	12.4%	-4.8%	-10.6%	0.4%	-
Enternext PEA PME 150*	-1.2%	28.9%	32.3%	1.0%	-2.4%	3.1%	-8.5%	-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.

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

Meilleur contributeur sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Hexaom	Conso discr.	+0.4%	6.0%
74Software	Techno. info.	+0.3%	3.4%
Gerard Perrier Electric	Industrie	+0.2%	3.7%

Plus mauvais contributeur sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Vusiongroup	Techno. info.	-1.3%	9.8%
Lumibird	Techno. info.	-0.8%	7.5%
Bilendi	Communication	-0.6%	3.8%

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 28 nov. 2025

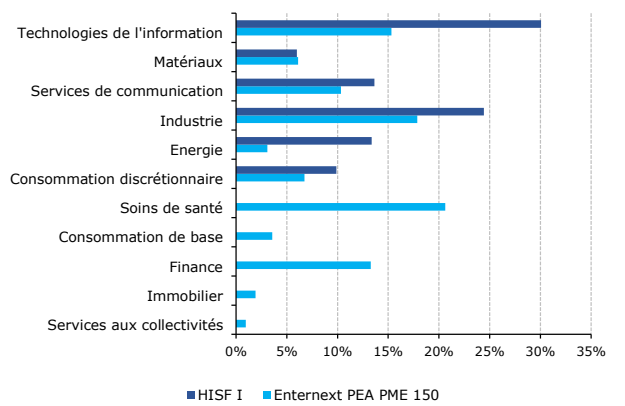
Indicateurs de risque depuis le lancement de la part		
	HOMA Impact Social France Part I	Enternext PEA PME 150*
Performance (ann.)	3.2%	-2.4%
Volatilité (ann.)	16.0%	15.2%
Ratio de Sharpe*	0.08	-0.28
Beta	0.82	1.00
Tracking Error (ann.)	10.3%	-

*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	97.4%	100%
Nombre de positions	22	149
Capitalisation boursière moyenne	902 m€	1692 m€
PER médian	21.08	14.47
EV/EBITDA médian	10.6x	6.7x

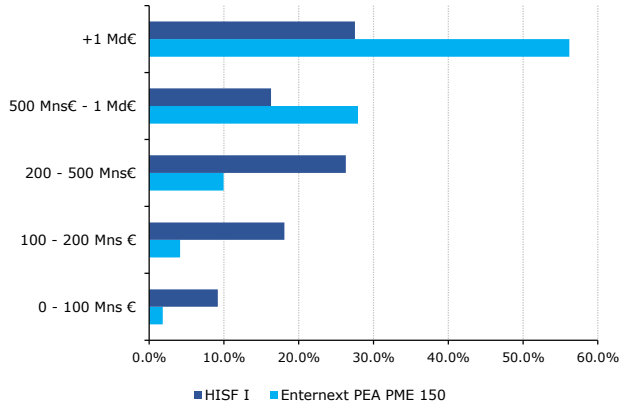
Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition sectorielle (GICS)



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition par capitalisation boursière



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Quelques mots sur une valeur en portefeuille*

Gérard Perrier Industry est un spécialiste français des équipements électriques, des automatismes et des services associés pour l’industrie. Le groupe se distingue par un modèle économique fortement récurrent : environ deux tiers du chiffre d’affaires proviennent de contrats de maintenance et de services pluriannuels conclus avec de grands donneurs d’ordres. Cette structure garantit une excellente visibilité sur les revenus et explique la résilience affichée lors des crises passées. La marge opérationnelle courante oscille durablement entre 10 et 11 %, le retour sur capitaux propres moyen dépasse 20 % sur les quinze dernières années et le bilan reste très solide, avec environ 90 millions d’euros de trésorerie nette et aucune dette financière.

Le groupe occupe des positions historiques dans deux secteurs bénéficiant aujourd’hui d’une visibilité exceptionnelle. Dans la défense, la filiale SOTEB est impliquée dans les programmes stratégiques français que sont les sous-marins Barracuda, le futur porte-avions de nouvelle génération (PANG) et les systèmes de protection NRBC. La Loi de Programmation Militaire 2024-2030, qui augmente fortement les crédits d’équipement, soutient déjà une croissance marquée du carnet de commandes (+25 % en 2024). Parallèlement, l’activité nucléaire constitue un puissant relais de croissance : le groupe intervient sur l’ensemble du parc EDF, sur les six EPR2 décidés, sur les études de réacteurs SMR et sur le projet Iter, profitant directement de la relance du nucléaire civil en France et en Europe.

Cette combinaison rare – récurrence élevée, rentabilité structurelle, bilan sain et exposition privilégiée à deux grands programmes publics de long terme (défense et nucléaire) – confère à Gérard Perrier Industry une trajectoire d’activité et de résultats particulièrement lisible et largement décorrélée des cycles économiques classiques.

*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 28 nov. 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	€ 29 782 673	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