

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

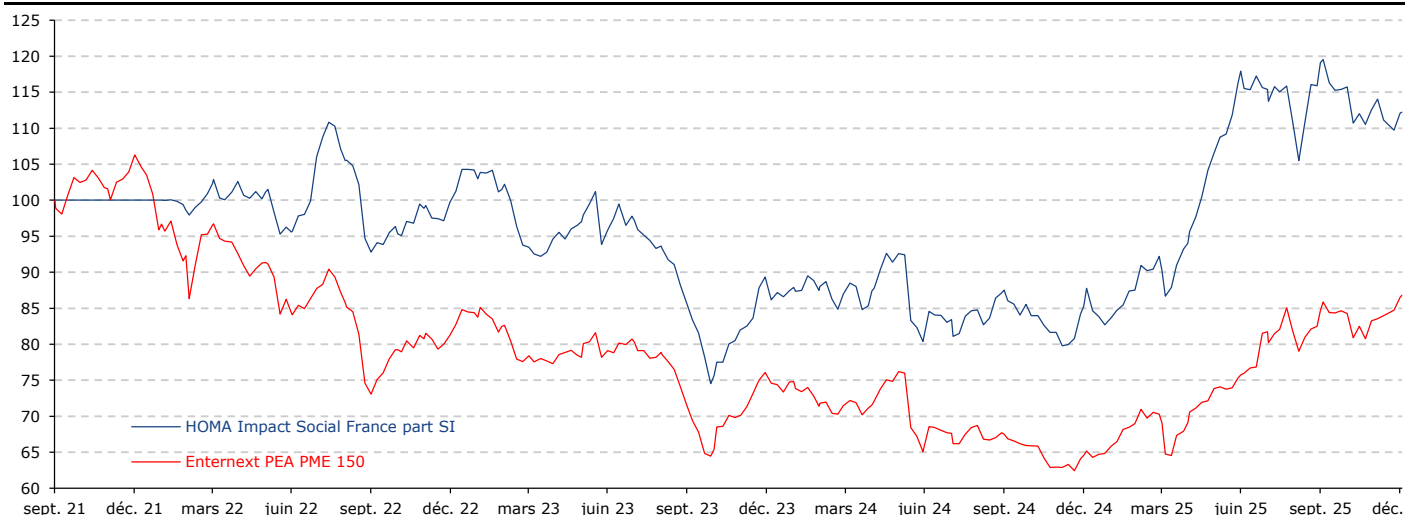
Commentaire de gestion

En décembre 2025, le fonds Homa Impact Social France a enregistré -0,4 %, sous-performant son indice EnterNext PEA PME (+3,87 %). Sur l'année, il affiche +31,4 % contre +33,93 % pour le benchmark. Après un très bon début d'année, le second semestre a été plus difficile, pénalisé par l'instabilité politique française (tensions budgétaires et incertitudes électorales) qui a durement touché les small caps nationales. L'absence d'exposition aux biotechs, principal moteur positif de l'indice grâce au regain d'intérêt pour l'innovation médicale, a aussi creusé l'écart.

Le fonds a brillé grâce à son biais souveraineté nationale dans la défense. Exail a signé une performance exceptionnelle, portée par des contrats militaires et la demande en technologies autonomes dans un contexte géopolitique tendu. Figeac Aéro a profité de la relance des commandes défense et du renforcement de la chaîne industrielle française. Lumibird a complété ce trio avec une croissance tirée par les applications militaires et spatiales, validant cette thématique souveraine comme source de valeur durable.

À l'inverse, trois positions ont pesé. TFF Group a souffert du net ralentissement des vins et alcools, lié à l'inflation et aux changements de consommation. Pullup Entertainment a déçu face à la concurrence accrue des plateformes globales dans un marché saturé. Arcure a été freinée par le report d'investissements industriels, accentué par les incertitudes économiques françaises.

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



	Performances										
	Déc. 2025	YTD	1 an	3 ans (ann.¹)	Création³ (ann.¹)	3 ans (cum.²)	Création³ (cum.²)	2024	2023	2022	2021³
HOMA Impact Social France Part SI	-0.4%	31.4%	31.4%	4.0%	2.7%	12.5%	12.1%	-4.5%	-10.4%	-0.3%	0.0%
Enternext PEA PME 150*	3.9%	33.9%	33.9%	2.1%	-3.4%	6.5%	-13.5%	-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)
Lumibird	Techno. info.	+0.7%	8.3%
Exail Technologies	Industrie	+0.4%	5.1%
Hexaom	Conso discr.	+0.3%	6.3%

Plus mauvais contributeur sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Francaise Energie	Energie	-0.7%	10.1%
Pullup Entertainment	Communication	-0.5%	4.5%
Ovh Groupe Sas	Techno. info.	-0.4%	2.8%

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 31 déc. 2025

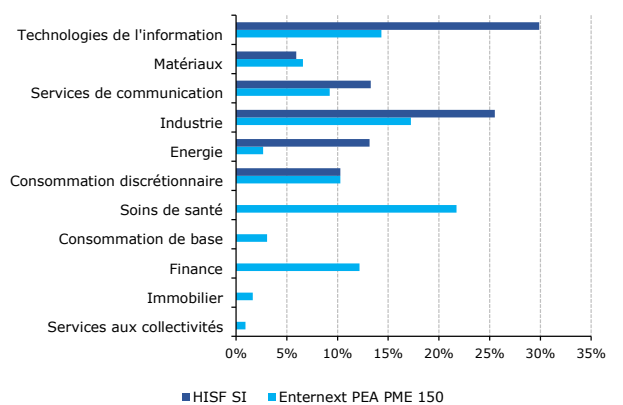
Indicateurs de risque depuis le lancement de la part		
	HOMA Impact Social France Part SI	Enternext PEA PME 150*
Performance (ann.)	2.7%	-3.4%
Volatilité (ann.)	15.0%	14.9%
Ratio de Sharpe*	0.05	-0.35
Beta	0.74	1.00
Tracking Error (ann.)	10.9%	-

*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	98.0%	100%
Nombre de positions	22	145
Capitalisation boursière moyenne	892 m€	1785 m€
PER médian	21.71	15.33
EV/EBITDA médian	10.1x	6.7x

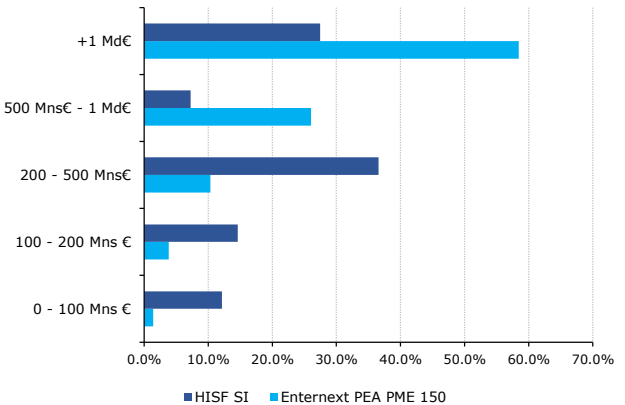
Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition sectorielle (GICS)



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition par capitalisation boursière



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Quelques mots sur une valeur en portefeuille*

ID Logistics, spécialiste de la logistique contractuelle, propose des services d'entreposage, de préparation de commandes, de gestion des flux et d'optimisation de la chaîne d'approvisionnement, en intégrant des technologies avancées telles que l'automatisation, la robotique et les systèmes goods-to-person. Le groupe cible particulièrement des secteurs en forte croissance, comme l'e-commerce qui représente environ 25-28 % de ses revenus, aux côtés des biens de consommation et de la distribution.

Sur le plan géographique, ID Logistics est implanté dans 19 pays, avec une présence dominante en Europe (France environ 27 % des revenus, renforcée par l'Espagne, la Pologne, les Pays-Bas, l'Allemagne et l'Italie), l'Amérique du Nord à hauteur de 18 % (États-Unis et Canada), l'Amérique Latine autour de 8 % (Brésil, Mexique, Chili, Argentine), et des positions en Asie et en Afrique pour une diversification accrue et une proximité avec les clients internationaux. Le modèle asset-light d'ID Logistics, basé sur la location d'actifs, limite les risques capitaux tout en permettant une expertise pointue en solutions personnalisées grâce à des systèmes d'information et des innovations technologiques.

En tant que pure player de la logistique contractuelle, le groupe affiche une agilité notable, un taux de rétention clients supérieur à 90 % et une base sectorielle diversifiée. Cette structure est complétée par une croissance organique solide, soutenue par des acquisitions ciblées comme Spedimex en Pologne ou Kane Logistics aux États-Unis, et une marge EBITDA stable autour de 15 %, avec une exposition marquée à la dynamique de l'e-commerce.

La dernière publication de résultats, datée du 22 octobre 2025, porte sur le chiffre d'affaires du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice. Elle révèle des revenus de 937,8 millions d'euros au T3 (+13,4 % en publié, +15,4 % like-for-like), et 2 699,5 millions d'euros sur neuf mois (+15,1 % publié, +16,5 % like-for-like), avec une progression observée dans toutes les zones géographiques.

*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 déc. 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	€ 29 663 380	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