

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

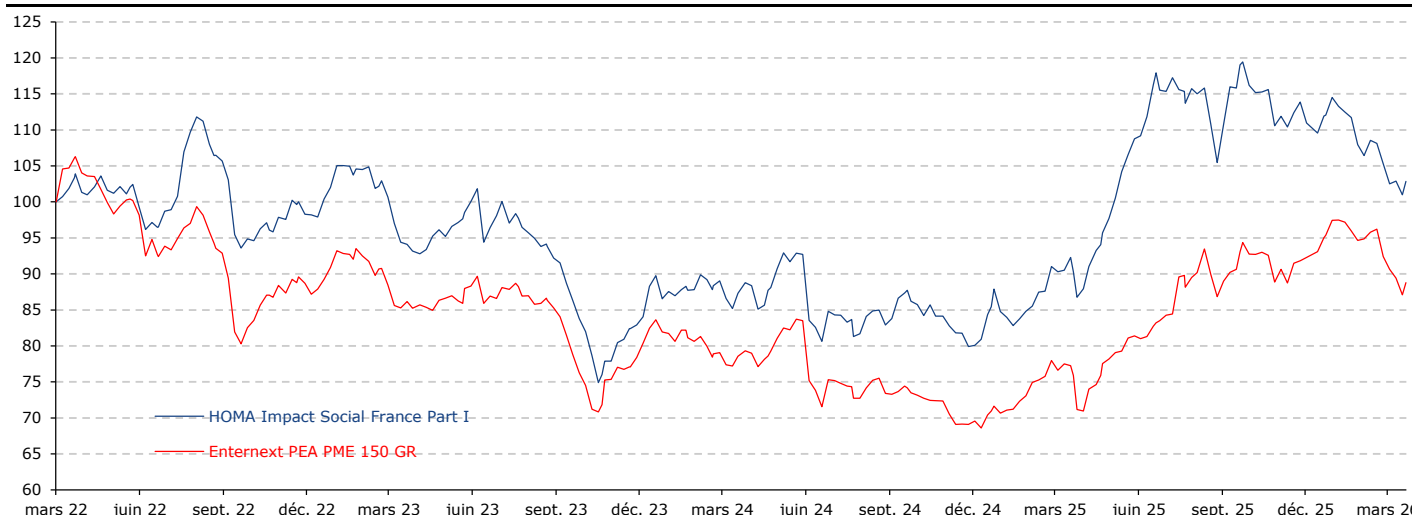
Commentaire de gestion

Au cours de la période, le fonds Homa Impact Social France a enregistré une performance de -4.87%, en retrait limité par rapport à son indice de référence, l'Enternext PEA PME, qui a reculé de 7.69%. Dans un contexte de volatilité marqué par les incertitudes géopolitiques au Moyen-Orient, qui alimentent les craintes sur les prix du pétrole et amplifient le stress du marché, notamment sur les small caps françaises.

Parmi les principales contributions positives figurent Française de l'Energie, qui a bénéficié de l'intérêt renouvelé pour la souveraineté énergétique française et européenne dans un contexte de débats intenses sur l'indépendance énergétique. Sidetrade a rebondi après une chute liée à des craintes sur l'impact de l'IA, les investisseurs ayant repris confiance dans le modèle de l'entreprise. Pullup Entertainment a également bien performé grâce à de bons chiffres de ventes et à une visibilité renforcée sur son jeu Toxic Commando, démontrant la solidité de son pipeline et la résilience de son back-catalogue.

A l'inverse, Hexaom a souffert des craintes persistantes d'une possible hausse des taux, qui pourrait à nouveau freiner le secteur de la construction résidentielle. Figeac Aero a été impacté par les disruptions persistantes dans la chaîne de production d'Airbus, liées aux difficultés rencontrées chez Pratt & Whitney sur les moteurs GTF. Enfin, Vusion demeure sous pression en raison d'une crise de croissance encore visible en 2027. Toutefois, la signature récente d'un partenariat significatif avec Walmart Mexique pour le déploiement de sa plateforme de magasins connectés renforce notre conviction de long terme sur le potentiel de l'entreprise.

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



	Performances										
	Mars 2026	YTD	1 an	3 ans (ann. ¹)	Création ³ (ann. ¹)	3 ans (cum. ²)	Création ³ (cum. ²)	2025	2024	2023	2022 ³
HOMA Impact Social France Part I	-4.9%	-8.1%	13.9%	3.0%	0.7%	9.3%	2.8%	31.0%	-4.8%	-10.6%	0.4%
Enternext PEA PME 150 GR*	-7.7%	-6.5%	19.6%	2.8%	-1.3%	8.7%	-5.0%	37.0%	-13.9%	-4.9%	-9.5%

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)
Française Energie	Energie	+1.7%	9.0%
Sidetrade	Techno. info.	+0.3%	1.1%
Pullup Entertainment	Communication	+0.2%	4.1%

Plus mauvais contributeur sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Hexaom	Conso discr.	-1.0%	6.0%
Figeac-Aero	Industrie	-1.0%	6.8%
Vusiongroup	Techno. info.	-0.7%	10.2%

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 mars 2026

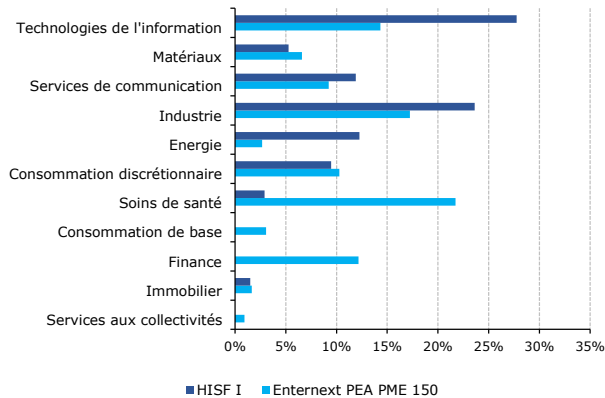
Indicateurs de risque depuis le lancement de la part		
	HOMA Impact Social France Part I	Enternext PEA PME 150 GR*
Performance (ann.)	0.7%	-1.3%
Volatilité (ann.)	15.8%	15.0%
Ratio de Sharpe*	-0.08	-0.21
Beta	0.81	1.00
Tracking Error (ann.)	10.3%	-

*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 GR
Taux d'investissement	94.6%	100%
Nombre de positions	24	145
Capitalisation boursière moyenne	896 m€	1590 m€
PER médian	18.49	13.83
EV/EBITDA médian	10.2x	6.7x

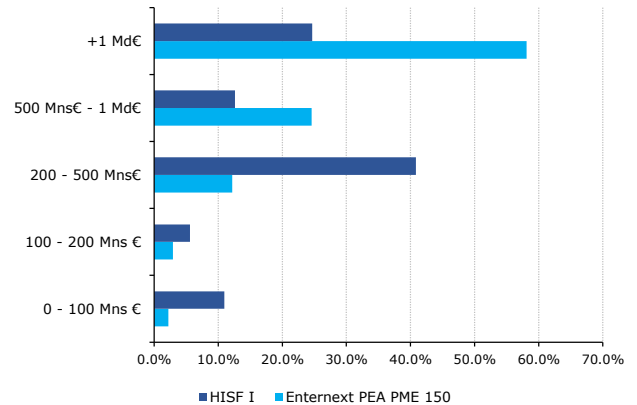
Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition sectorielle (GICS)



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition par capitalisation boursière



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Quelques mots sur une valeur en portefeuille*

Vusion traverse actuellement une phase de transition délicate marquée par une crise de croissance visible pour l'exercice 2027, liée à la forte ambition de son plan stratégique Vusion '27 qui vise une accélération significative des revenus et une transformation profonde de son modèle vers des solutions cloud et IA pour le commerce physique. Malgré cette pression temporaire sur les résultats, nous maintenons une conviction intacte sur le potentiel de long terme de l'entreprise, leader mondial des plateformes de magasins connectés.

La signature récente d'un partenariat élargi avec Walmart Mexico constitue un signal encourageant. Ce déploiement à grande échelle de la solution EdgeSense sur l'ensemble des Walmart Express d'ici fin 2026, suivi d'une extension progressive aux Supercenters, marque la première implantation majeure en Amérique latine et s'appuie sur le succès déjà observé aux Etats-Unis. Ce contrat devrait en appeler d'autres dans la région et témoigne de la capacité de Vusion à répliquer son modèle auprès des plus grands distributeurs mondiaux.

Parallèlement, le partenariat stratégique signé avec Carrefour en France renforce cette dynamique. Prévu pour digitaliser tous les hypermarchés et supermarchés du groupe d'ici 2030 dans le cadre du plan Carrefour 2030, il représente un déploiement majeur en Europe et ouvre la voie à des extensions internationales. Ensemble, ces deux avancées avec des références mondiales contribuent au début d'un dérisquing de la croissance attendue en 2027, en sécurisant des revenus récurrents et en validant la pertinence technologique de la solution EdgeSense. Nous restons attentifs à l'exécution tout en considérant ces étapes comme des jalons positifs pour la maturation du modèle.

*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 mars 2026

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	€ 27 268 060	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