

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.

Équipe de gestion

Edouard Poulle
Roberto Pacault, CFA

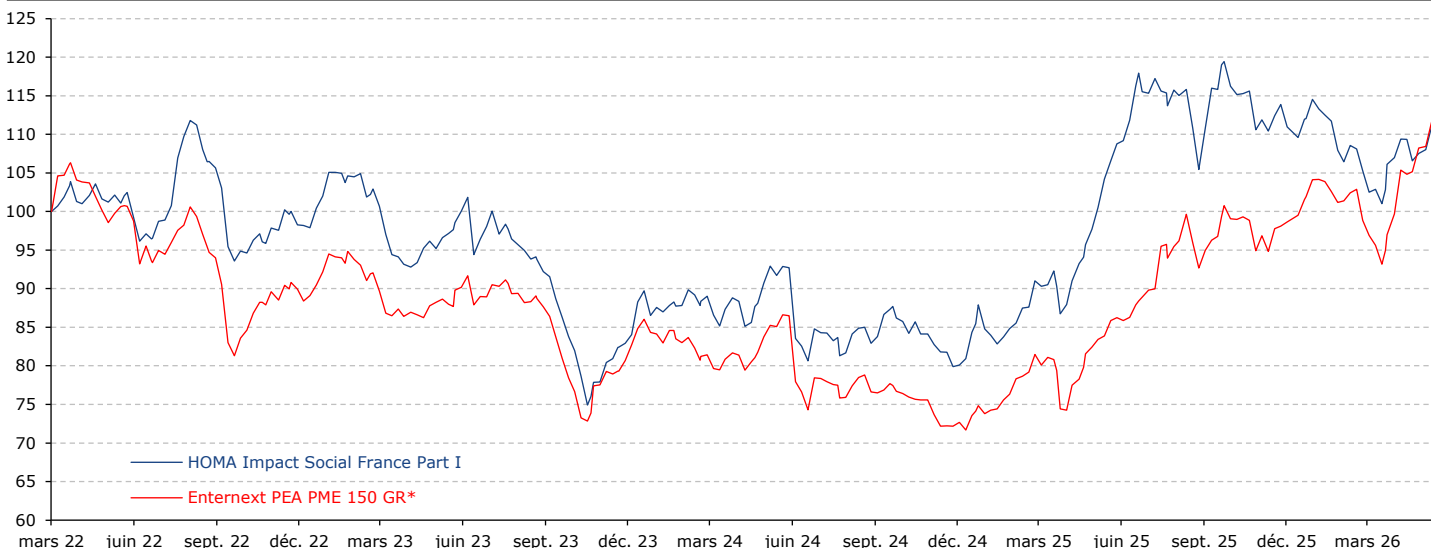
Commentaire de gestion

En mai, le fonds Homa Impact Social France a enregistré une performance de +8,6%, en retrait par rapport à son indice de référence, l'Enternext PEA PME, qui a progressé de +9,7%. Les marchés actions sont restés très influencés par les développements au Moyen-Orient, et notamment par l'espoir d'une réouverture du détroit d'Ormuz après des signaux positifs envoyés par les négociateurs en fin de mois. Ces développements ont poussé les taux souverains à la baisse, offrant ainsi un soutien aux petites capitalisations, sans pour autant pénaliser les valeurs liées à la thématique défense.

Parmi les principales contributions positives, nous retrouvons Vusion qui conserve le bon momentum initié après sa publication du mois dernier, ainsi que Lumibird qui a bénéficié d'une initiation de couverture à l'achat par le courtier Stifel sur fond de dynamisme de son activité dans la défense. Enfin, Figeac Aéro a poursuivi son rebond après la publication d'un chiffre d'affaires record soutenu par des hausses de cadence dans tous ses segments d'activité. Le titre a également bénéficié de l'annonce du gain d'un nouveau contrat aux États-Unis.

Parmi les principaux contributeurs négatifs, Hexaom et Bilendi ont fait état d'un chiffre d'affaires en-deçà des attentes, tandis que IEVA Group a souffert dans un contexte de consommation qui reste déprimée en Europe.

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



	Performances										
	Mai 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	8,6%	3,4%	8,6%	5,8%	3,5%	18,5%	15,7%	31,0%	-4,8%	-10,6%	0,4%
Enternext PEA PME 150 GR*	9,7%	13,5%	34,3%	9,6%	3,4%	31,5%	15,3%	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 : À partir du 11/03/22

Meilleurs contributeurs sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Lumibird	Techno. info.	+2,0%	8,0%
Figeac Aéro	Industrie	+1,2%	7,6%
Vusion	Techno. info.	+1,0%	9,7%

Plus mauvais contributeurs sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Hexaom	Conso. discr.	-0,4%	5,5%
Bilendi	Communication	-0,3%	3,1%
IEVA Group	Conso. de base	-0,2%	0,7%

HOMA CAPITAL

SGP agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n°GP11000002 le 13 janvier 2011 (www.amf-france.org).

Société par Actions Simplifiée au capital de 1.176.472 €.

Siège social : 1 Boulevard Pasteur 75015 Paris - France. RCS Paris B 524 396 348

Indicateurs de risque et profil du fonds au 29 mai 2026

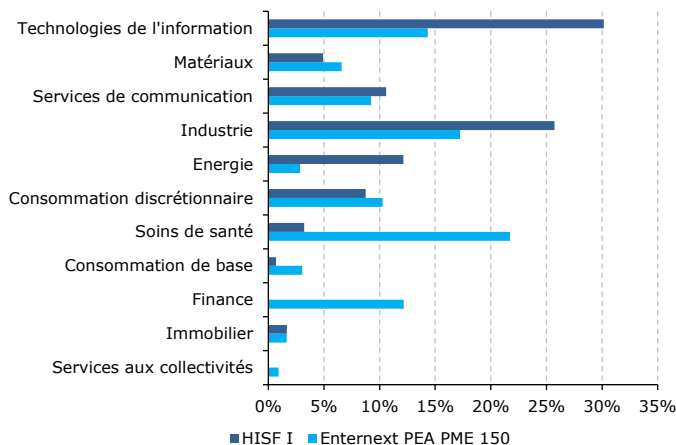
Indicateurs de risque depuis le lancement de la part		
	HOMA Impact Social France Part I	Enternext PEA PME 150 GR
Performance (ann.)	3,5%	3,4%
Volatilité (ann.)	15,8%	14,8%
Ratio de Sharpe*	0,10	0,10
Beta	0,73	1,00
Tracking Error (ann.)	10,1%	-

*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 GR
Taux d'investissement	97,8%	100,0%
Nombre de positions	25	145
Capitalisation boursière moyenne	1 046 m€	1 820 m€
PER médian	18,12	14,69
EV/EBITDA Médian	9,8x	7,4x

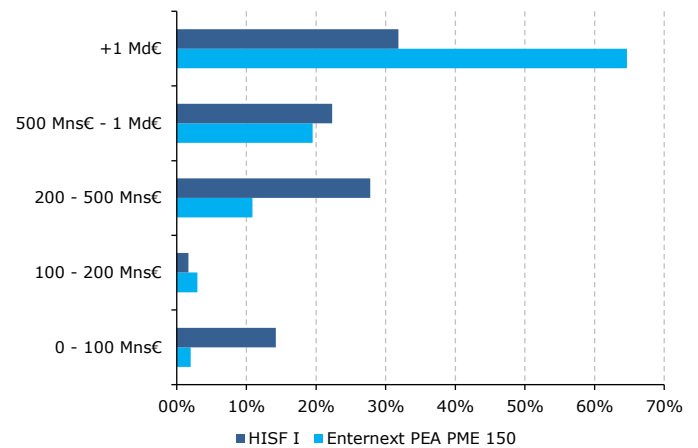
Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition sectorielle (GICS)



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition par capitalisation boursière



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Quelques mots sur une valeur en portefeuille*

Lumibird, leader européen des technologies laser, conçoit, fabrique et distribue des solutions laser haute performance pour les secteurs médical (ophtalmologie) et photonique (défense, spatial, industriel & scientifique, technologies médicales). Basée à Lannion, l'entreprise emploie plus de 1000 collaborateurs.

Lumibird est aujourd'hui l'une des rares sociétés cotées en Europe intervenant sur les technologies laser à usages civil et/ou militaire, dans un contexte macroéconomique structurellement favorable à ces activités. Le réarmement européen constitue en effet un catalyseur de premier ordre, et, avec le développement exponentiel de l'usage de drones sur les champs de batailles, la demande en lasers de désignation, Lidars de surveillance et systèmes anti-drones adresse directement le cœur de métier de Lumibird.

Cela se traduit dans les résultats financiers : sur l'exercice 2025, le chiffre d'affaires a progressé de +8,9% à 225,6 M€, mais c'est surtout la hausse de la rentabilité qui a retenu l'attention, avec une expansion du niveau de marge de plus de 4 points de pourcentage, pour s'établir à environ 20%. Le groupe a généré pour la première fois un flux de trésorerie positif de 13,1 M€, lui permettant de verser le premier dividende de son histoire et de réduire son niveau d'endettement. Le premier trimestre 2026 a cependant été plus chahuté, les perturbations au Moyen-Orient ayant entraîné des retards de livraisons et de ventes impactant en particulier l'activité de la division médicale.

À plus long terme, l'option stratégique d'une cession de la division Médicale pourrait faire émerger une entité *pure-play* Défense/Photonique sans dette, directement positionnée sur l'un des secteurs les plus porteurs de la décennie.

*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 mai 2026

Identifiant de la part	Ticker Bloomberg	Fréquence de valorisation	Minimum de souscription	Frais de gestion	Commission de surperformance	Actifs totaux du fonds	Forme juridique	Dépositaire	Auditeur	Date limite de souscription
IEUR	HIS2222 FP	Hebdomadaire	€ 1000 000	12% maximum	Aucune	€ 30 698 170	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.