

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

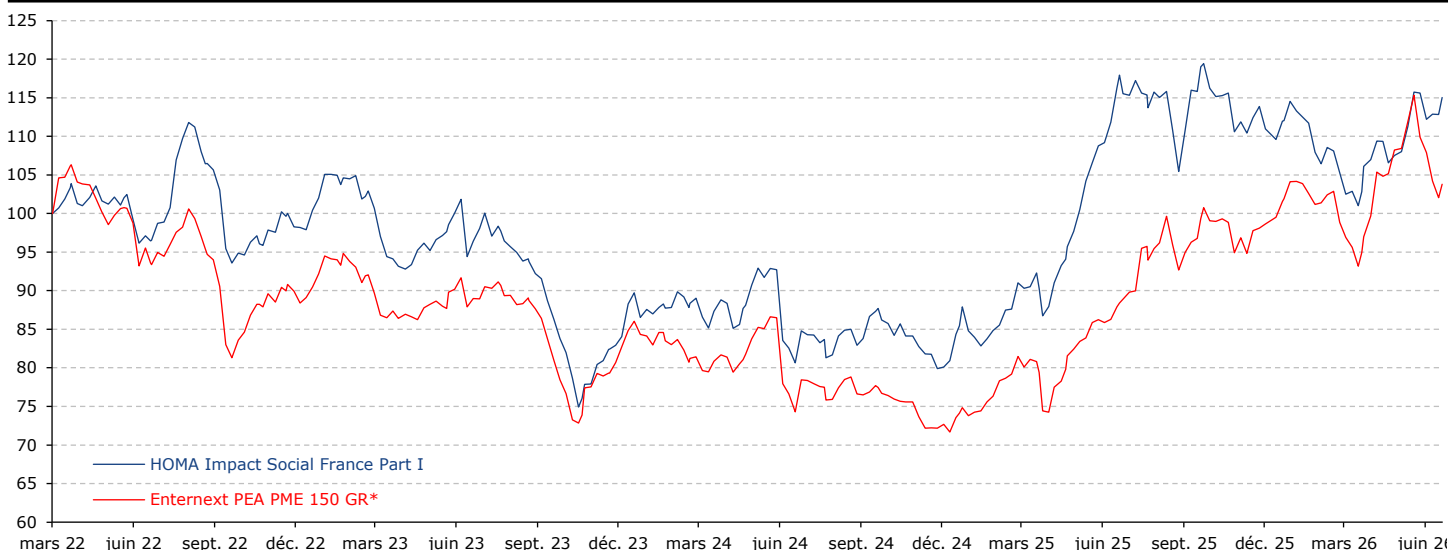
Commentaire de gestion

En juin, le fonds HOMA Impact Social France recule légèrement (-0,6%), tandis que son indice de référence, l'Enternext PEA PME, a fortement corrigé (-10,0%). Cette baisse mensuelle, la plus importante en près de deux ans, contraste nettement avec la performance des valeurs françaises de grande capitalisation (CAC 40 : +2,7%). Au-delà de l'impact lié à la baisse d'un certain nombre de poids lourds de l'indice (Forvia, Viridien, Exosens, Atos, OPmobility, qui perdent tous entre -15% et -30% sur le mois), le sentiment a été impacté négativement par la dégradation du contexte macroéconomique local (indices PMI en forte baisse et dégradation des prévisions de croissance par la Banque de France de +0,9% à +0,5%).

Le principal contributeur positif sur la période a été Xilam Animation, qui a bénéficié d'une forte visibilité lors du festival du film d'animation d'Annecy et a confirmé la mise en production de son prochain long-métrage « Le loup ». Bilendi, second plus fort contributeur, a quant à elle été portée par la confiance retrouvée du marché dans ses perspectives de croissance après l'annonce en avril dernier de son nouveau plan stratégique à horizon 2030.

L'actualité a aussi été riche pour Exail Technologies, principal contributeur négatif sur la période. Le titre a tout d'abord été pénalisé par les avancées diplomatiques au Moyen-Orient, avant de plonger suite à l'annonce d'un désaccord avec ICG, actionnaire de Exail Holding, sur la valorisation retenue pour son désengagement du capital. Le titre s'est finalement repris en toute fin de mois après l'annonce de discussions en cours avec Safran dans le cadre d'un rachat d'Exail Technologies à une valorisation d'environ 2,2 milliards d'euros (contre une capitalisation boursière moyenne d'environ 2 milliards sur les trois mois précédant l'annonce).

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



	Performances										
	Juin 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	-0,6%	2,8%	-2,4%	6,1%	3,3%	19,3%	15,0%	31,0%	-4,8%	-10,6%	0,4%
Enternext PEA PME 150 GR*	-10,0%	2,2%	17,4%	5,3%	0,9%	16,7%	3,8%	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)
Xilam Animation	Communication	+0,8%	3,0%
Bilendi	Communication	+0,5%	3,5%
Thermador Groupe	Industrie	+0,4%	3,9%

Plus mauvais contributeurs sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Exail Technologies	Industrie	-1,0%	5,9%
ID Logistics	Industrie	-0,4%	3,7%
Pullup Entertainment	Communication	-0,4%	2,2%

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 30 juin 2026

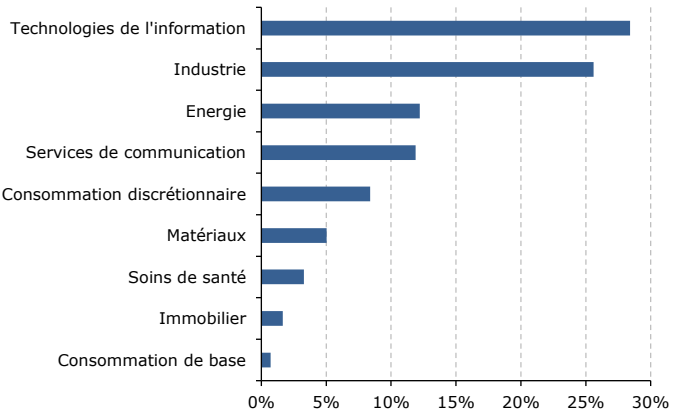
Indicateurs de risque depuis le lancement de la part		
	HOMA Impact Social France Part I	Enternext PEA PME 150 GR
Performance (ann.)	3,3%	0,9%
Volatilité (ann.)	15,8%	14,9%
Ratio de Sharpe*	0,07	-0,09
Beta	0,73	1,00
Tracking Error (ann.)	10,4%	-

*Taux sans risque utilisé : Euro Short-Term Rate (CSTR).
Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Chiffres clés	
	HOMA Impact Social France Part I
Taux d'investissement	97,1%
Nombre de positions	25
Capitalisation boursière moyenne	928 m€
PER médian	17,22
EV/EBITDA Médian	9,4x

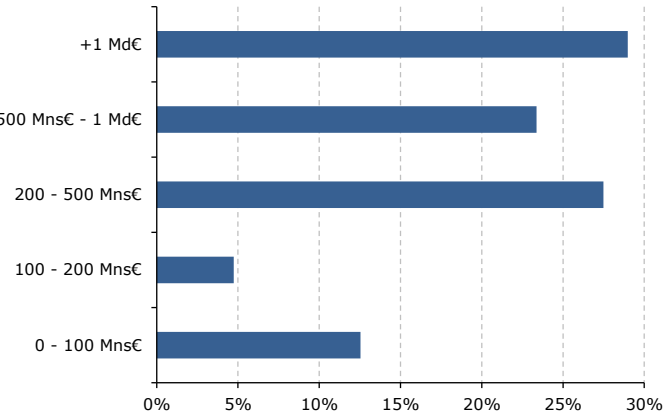
Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition sectorielle (GICS)



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition par capitalisation boursière



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Quelques mots sur une valeur en portefeuille*

HEXAOM est le leader français de la construction de maisons individuelles et de la rénovation. Le groupe fédère 46 marques, environ 1 400 collaborateurs et un réseau de plus de 300 franchisés (Illico Travaux, Camif Habitat, Rénovert) autour de quatre métiers complémentaires : Construction de Maisons, Rénovation, Promotion Immobilière et Aménagement Foncier. Sa stratégie de diversification s'est renforcée début 2025 avec l'acquisition de 75,5% du Groupe HDV, spécialisé dans la construction en ossature bois. HEXAOM évolue dans un marché en relative stabilisation : les taux immobiliers se maintiennent autour de 3,3-3,4% et le segment des maisons individuelles neuves surperforme le logement collectif, même si le moral des ménages reste affecté par les incertitudes géopolitiques.

Les résultats 2025 ont été particulièrement encourageants et illustrent la résilience du modèle malgré un chiffre d'affaires mécaniquement pénalisé par les faibles commandes reçues ces dernières années en raison de la crise immobilière. Malgré la diminution des ventes, la marge opérationnelle du groupe s'est améliorée (à 4,1% contre 2,8% en 2024), portée par la maîtrise des coûts fixes, la progression des marges commerciales et l'intégration relative du Groupe HDV. Sur le plan commercial, le signal le plus porteur est la hausse des prises de commandes en construction de maison, qui ont progressé de +38% en valeur sur l'exercice (à périmètre constant). Comme anticipé, le retour du Prêt à Taux Zéro représente un catalyseur majeur avec une forte hausse des primo-accédants dont la part dans les ventes d'HEXAOM a augmenté de près de 9% comparé à l'exercice 2024. Sur le début de l'année 2026, 34% des ventes réalisées sont adossées au dispositif.

Le management est confiant dans l'atteinte de ses objectifs pour 2026 (croissance d'environ 20% et rentabilité opérationnelle supérieure à 5%) comme en témoigne le relèvement du dividende à 0,80€ par action (+63% par rapport à 2025) décidé le mois dernier. Les éléments de conviction demeurent solides : le rebond des commandes observé depuis fin 2024 se traduit désormais en production, le modèle de franchise génère des revenus récurrents à marges élevées, et la structure financière est saine (dette nette négative). Les points de vigilance sur les prochaines publications porteront sur la stabilisation des volumes de commandes face aux bases de comparaison plus exigeantes et sur le risque réglementaire lié à l'avenir du Prêt à Taux Zéro après 2027.

*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 30 juin 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
I EUR	HIS2222 FP	Hebdomadaire	€ 1 000 000	12% maximum	Aucune	€ 30 588 869	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.