

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

Roberto Pacault, CFA

Hector Garrigue, CFA

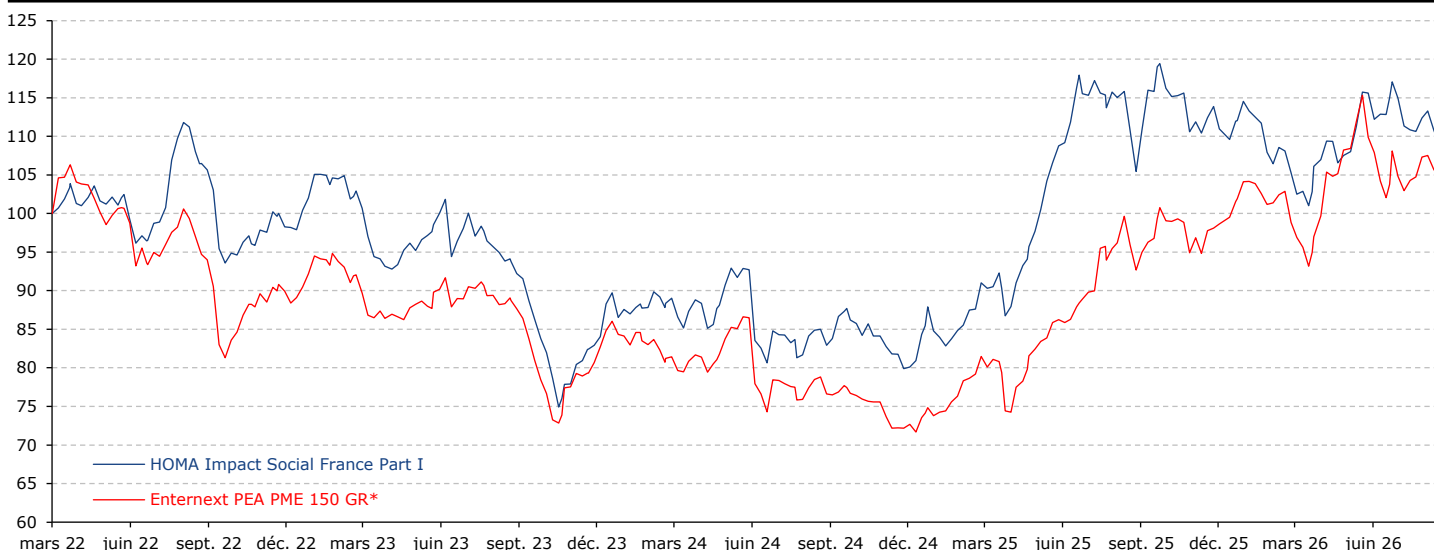
Commentaire de gestion

Le mois a été marqué par une sous-performance des marchés français par rapport au reste des marchés européens (et mondiaux), le CAC 40 reculant de -2,1% contre des progressions de l'ordre de +1% à +3% pour les indices nationaux des principaux pays de la zone euro. Cela s'explique notamment par la mauvaise dynamique macroéconomique domestique, illustrée par la révision à la baisse de chiffres de croissance des premier et second trimestres, revus à respectivement -0,2% et 0% (contre -0,1% et +0,2% précédemment). Cette dynamique se retrouve également dans les enquêtes d'activité du mois d'août, avec un recul du PMI composite français qui contraste avec les progressions observées ailleurs sur le vieux continent. Par ailleurs, l'absence de progrès dans le détroit d'Ormuz a poussé le prix du baril à la hausse, renforçant ainsi la probabilité d'une hausse des taux de la BCE en septembre. Les taux souverains sont donc remontés et le taux à 10 ans français termine le mois à 4,2%, son niveau le plus élevé depuis près de vingt ans. Dans ce contexte, le fonds HOMA Impact Social France recule de -2,1%, tandis que son indice de référence, l'Enternext PEA PME baisse de -0,7%.

Les principaux contributeurs négatifs ont été Lumibird et Xilam Animation, qui reculent de respectivement -5,9% et -14,9%. Les deux titres n'ont pas connu d'actualités particulières sur la période et ont subi des corrections après de beaux parcours depuis le début de l'année. Le mois a également été compliqué pour ID Logistics (-7,7%) malgré la publication de bons résultats au titre du premier semestre 2026, marqués notamment par une croissance de l'ordre de +20%, supérieure à la moyenne de son secteur.

La performance a en revanche été soutenue par la progression d'Hexaom (+7,4%), dont la publication des résultats du premier semestre 2026 a été bien accueillie par le marché. En effet, malgré des conditions de marché dégradées (hausse des taux et du prix des intrants), l'entreprise a confirmé ses objectifs pour cette année (20% de croissance et marge opérationnelle supérieure à 5%) et fait état d'une dynamique satisfaisante sur les prises de commandes (recul de 8% en volume sur une base de comparaison élevée).

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



	Performances										
	Août 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	-2,1%	-3,3%	-2,2%	4,8%	1,8%	15,0%	8,3%	31,0%	-4,8%	-10,6%	0,4%
Enternext PEA PME 150 GR*	-0,6%	2,4%	8,4%	5,3%	0,9%	16,8%	4,1%	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)
Hexaom	Conso. discr.	+0,3%	5,2%
TFF Group	Matériaux	+0,2%	2,6%
74Software	Techno. info.	+0,2%	2,9%

Plus mauvais contributeurs sur le mois			
Nom	Secteur	Contribution mensuelle	Poids (fin de mois)
Lumibird	Techno. info.	-0,5%	8,7%
Xilam Animation	Communication	-0,5%	3,0%
ID Logistics	Industrie	-0,3%	3,8%

Indicateurs de risque et profil du fonds au 31 août 2026

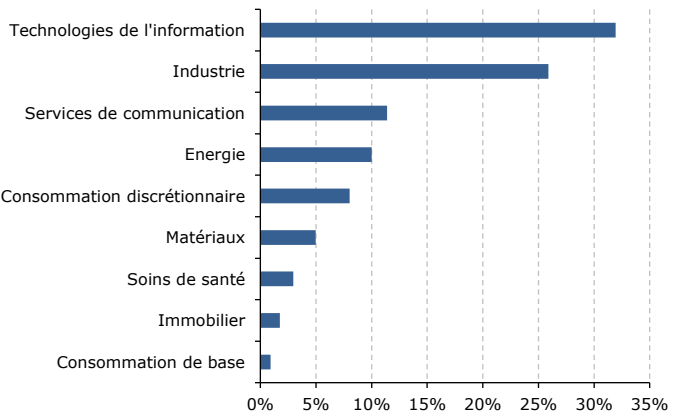
Indicateurs de risque depuis le lancement de la part		
	HOMA Impact Social France Part I	Enternext PEA PME 150 GR
Performance (ann.)	1,8%	0,9%
Volatilité (ann.)	15,6%	14,9%
Ratio de Sharpe*	-0,02	-0,09
Beta	0,74	1,00
Tracking Error (ann.)	10,3%	-

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

Chiffres clés	
	HOMA Impact Social France Part I
Taux d'investissement	97,9%
Nombre de positions	25
Capitalisation boursière moyenne	1 016 m€
PER médian	18,48
EV/EBITDA Médian	9,3x

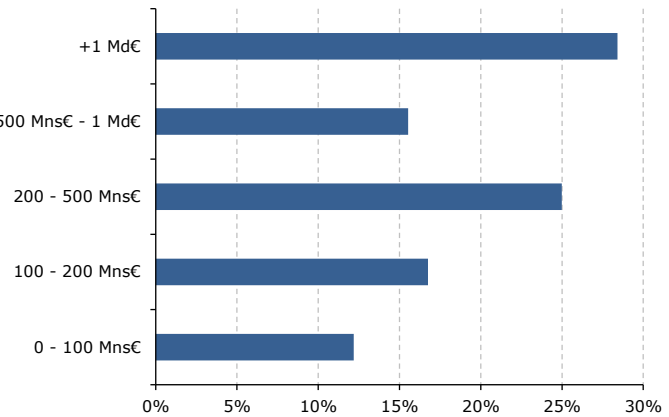
Sources: HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition sectorielle (GICS)



Sources: HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Répartition par capitalisation boursière



Sources: HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Quelques mots sur une valeur en portefeuille*

Le Groupe Figeac Aéro, partenaire de référence des grands industriels de l'aéronautique, est spécialiste de la production de pièces de structure en alliages légers et en métaux durs, de pièces de moteurs, de trains d'atterrissage et de sous-ensembles. Groupe international, Figeac Aéro est présent en France, aux États-Unis, au Maroc, au Mexique, en Roumanie et en Tunisie. Sur l'exercice 2026 (clos le 31 mars dernier), le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires record de 486,8 M€, en croissance de +12,6% par rapport à l'exercice 2025.

Malgré le conflit au Moyen-Orient, les aviateurs battent de nouveau records de commandes et accélèrent même leurs cadences de production grâce à la résolution progressive des difficultés ayant affecté la construction des moteurs LEAP et qui ont pénalisé l'ensemble de la chaîne de valeur. Ainsi, le début de l'exercice 2027 semble très bien engagé, avec un chiffre d'affaires sur le premier trimestre en hausse organique de +11,6%, qui scelle le 21ème trimestre de croissance organique consécutive. À cela viennent s'ajouter les 4 nouveaux contrats remportés dans la défense, permettant au Groupe d'afficher un carnet de commandes de 5 milliards d'euros, en hausse de +3,3% sur le trimestre. S'appuyant sur ces bons chiffres, la direction a affiché une confiance élevée dans l'atteinte de ses objectifs annuels ainsi que de son plan stratégique Pilot 28, comprenant un objectif de chiffre d'affaires annuel supérieur à 600 millions d'euros (taux de croissance annuel d'environ +11%), une hausse de la marge EBITDA à plus de 17% (contre 16,1% sur l'exercice 2026) et une baisse du levier financier à un niveau inférieur à 2 (contre 3,4 fin 2026).

À plus long terme les principaux constructeurs anticipent une croissance annuelle moyenne du trafic aérien d'environ +4,0% par an, ce qui se traduirait par un besoin structurel sur la période de plus de 40 000 nouveaux appareils. Ces éléments sous-tendent notre point de vue positif sur l'entreprise, qui offre un niveau élevé de visibilité, un relais de croissance potentiel dans l'industrie de la défense, et une gouvernance ayant démontré une bonne maîtrise des problématiques opérationnelles. Nous sommes néanmoins vigilants quant à la préparation de la sortie de l'actionnaire principal, la famille Maillard qui contrôle 53,60% du capital et souhaite se désengager après la fin du plan Pilot 28.

Sur le plan extra-financier, Figeac Aéro poursuit la structuration de ses pratiques sociales et RH, notamment à travers le déploiement d'outils digitaux, la transparence salariale, la gestion des talents, la promotion interne et l'alternance. Le Groupe renforce également ses dispositifs de santé et de sécurité. Cette dynamique reste toutefois soumise à plusieurs points de vigilance, en particulier les tensions sur le recrutement et la fidélisation des compétences.

**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 août 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	€ 28 745 777	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.