

ACTUALITÉ DES SOCIÉTÉS

HMG Finance complète sa gamme d'un fonds Japon

Lundi 10 mars 2025 - 09:15 | Par Michel Lemosof



Post

SHARE

HMG Finance vient de promouvoir un nouveau fonds, HMG Japan. Pour l'équipe d'investissement maison, le pays du Soleil levant recèle de réelles potentialités boursières.

Pendant près d'un an, l'équipe d'investissement de HMG Finance a travaillé sur l'opportunité de lancer un fonds investi en actions nippones.

« Après 20 années de stagnation boursière, indique un porte-parole de la société de gestion, le choix du Japon a été fait quand le Tokyo Stock Exchange a souligné l'anomalie capitalistique dont sont victimes les sociétés de la cote japonaise : nombre d'entre elles cotent en dessous de leur valeur d'actif. Au total, 50 % des 3.939 sociétés listées se négocient en Bourse à un prix inférieur à leur actif net. »



Pour comprendre un tel phénomène, il faut remonter au début des années 90, lorsque la bulle spéculative qui portait l'immobilier japonais en Bourse explose, ruinant les retraités, dont les biens ont vu leur valeur chuter, et les sociétés excessivement endettées par leurs crédits immobiliers.

Après avoir souffert durant cette période, de nombreux dirigeants d'entreprises décident de renforcer la solidité et la solvabilité de leurs sociétés. Résultat : les trésoreries deviennent « pléthoriques » et les actifs immobiliers sont évalués « très prudemment ».

Une croissance insoupçonnée

Constatant des montants de trésorerie parfois supérieure aux capitalisations boursières, des actifs fonciers et immobiliers à des prix non réévalués depuis la fin du 20e siècle, le Tokyo Stock Exchange a pris l'initiative de pousser les sociétés à se revaloriser, et ce afin de mieux refléter les valeurs d'actifs et de leur éviter d'être la proie de groupes étrangers.

« Actuellement, continue le porte-parole, nous avons identifié 600 sociétés avec des fondamentaux solides qui cotent moins de 80 % de l'actif net comptable. Tous les secteurs et toutes les tailles de sociétés sont concernés, avec toutefois un biais pour le segment des petites et moyennes capitalisations. »

En outre, l'Archipel possède de nombreux atouts : leadership mondial en électronique, avec des systèmes organisationnels « efficaces », et des sociétés de petites et moyennes capitalisations « souples et réactives », lesquelles sont meilleur marché que les grandes capitalisations...

Après avoir assisté à trois décennies d'accumulation de liquidités « inexploitées », l'équipe d'investissement de HMG Finance souhaite faire découvrir un nouvel univers de croissance « insoupçonnée » à des prix toujours « value », en mettant à profit son expertise. Ses convictions se traduisent dans le fonds HMG Japan, ouvert en catimini en début d'année.

Le portefeuille, que gèrent Sabine et Marc Girault, comprend des titres comme Sumitomo Metal Mining, Medikit, SK Kaken, Noritake, Nippon Tungsten, Futaba, Hayashikane Sangyo, Iwatsuka Confectionery, Ohishi Sanguo et Dync.

ML