

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DCI pour plus d'informations

Objectif de gestion

Article 8 SFDR

Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'objectif de gestion du FCP est de réaliser une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice MSCI Japan Index NTR/EUR (dividendes nets réinvestis et libellé en EUR), sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

Informations complémentaires : Le fonds dispose d'un indicateur de référence qui est le MSCI Japan Index NTR/EUR (dividendes réinvestis), bien qu'il puisse s'en éloigner dans sa composition comme dans sa performance. En effet, il ne s'agit pas d'un fonds indicial, le gérant ne cherche pas à répliquer la composition des indices d'actions japonaises. Ceci découle du fait que le gérant recherche les valeurs les plus décotées, qui sont souvent les moins connues.

Performances

Performances nettes %	1 mois
HMG Japan Fund Part I (EUR)	1,0
MSCI Japan NR	3,0

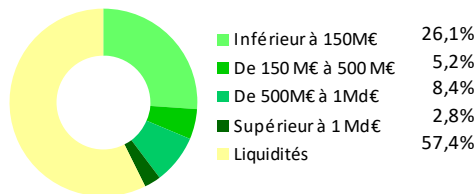
Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille en titres vifs

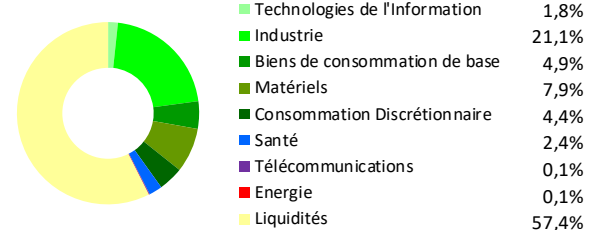
SUMITOMO METAL MINING C	2,8%	FUTABA CORP	1,5%
MEDIKIT CO LTD	2,3%	HAYASHIKANE SANGYO CO LTD	1,5%
SK KAKEN	2,2%	IWATSUKA CONFECTIONERY CO	1,5%
NORITAKE CO LTD	2,1%	OHISHI SANGYO CO LTD	1,5%
NIPPON TUNGSTEN CO LTD	1,5%	DYNIC	1,5%

Nombre total de lignes: 52 **TOTAL 10 premières lignes: 18,4%**

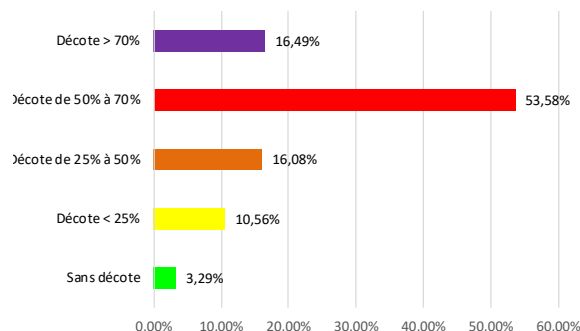
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Décote des titres en portefeuille par rapport à leurs actifs nets comptables



Actions Japon, Petites et moyennes capitalisations

Co-Gérants: Sabine GIRAULT depuis le 23 janvier 2025
Marc GIRAULT

FCP de droit français
Parts de Capitalisation

Catégorie AMF
Actions Internationales

Code ISIN
FR001400U4R5
Durée de Placement
Recommandée
Minimum 5 ans

Valorisation
Hebdomadaire

Lancement
le 23 janvier 2025

Frais de Gestion
1,25% TTC

Commission de Surperformance
Si dépassement du High water mark
15% au-delà du MSCI Japan Index NTR/EUR

Souscription Initiale
1 part (puis en 1/1000)

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire
aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 28/02/2025

5 044,67 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 28/02/2025

10 671 604,74 €

Commentaire du mois de février

La naissance d'un nouveau fonds investi au pays du Soleil Levant

Depuis un an environ que l'équipe d'investissement de HMG Finance travaille dessus, elle est heureuse aujourd'hui de vous présenter HMG Japan Fund.

Après près de vingt années de stagnation boursière, le choix de ce pays a été fait depuis que le Tokyo Stock Exchange (TSE), place de marché, mais aussi régulateur, 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, sur 3 939 sociétés au Japon, la moitié se négocie en Bourse à un prix inférieur à son actif net.

Pour comprendre cela, il faut remonter au début des années 1990, lorsque la bulle spéculative qui portait la Bourse et l'immobilier japonais explose, ruinant aussi bien les retraités dont les biens ont vu la valeur chuter, que des sociétés excessivement endettées par leurs crédits immobiliers. De nombreux dirigeants d'entreprises, après avoir souffert durant cette période, décident alors de renforcer la solidité et la solvabilité de leurs sociétés : les trésoreries se renforcent jusqu'à devenir pléthoriques et les actifs immobiliers sont alors évalués très prudemment.

Constatant des trésoreries parfois supérieures aux capitalisations boursières, des actifs fonciers et immobiliers aux prix non réévalués depuis la fin du 20^{ème} siècle, le TSE a décidé de pousser les sociétés à se revaloriser afin de mieux refléter les valeurs d'actifs et éviter d'être la proie de groupes étrangers.

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

Le Japon possède, en outre, de nombreux atouts : leader mondial de l'électronique, avec des systèmes organisationnels efficaces, et des sociétés de petites et moyennes capitalisations souples et réactives, qui, comme en France, sont également meilleur marché en Bourse que les grandes capitalisations.

Après avoir assisté à trois décennies d'accumulation de liquidités inexploitées, nous souhaitons vous faire découvrir un nouvel univers de croissance insoupçonnée à des prix toujours value en mettant à profit l'expertise de la maison depuis plus de trente ans. Le soleil se lève-t-il sur notre gisement d'actions ? Nous y croyons.