HMG JAPAN – Action I

septembre 2026

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

Actions Japon, Petites et moyennes capitalisations

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

Compartiment de SICAV française Actions de Capitalisation

Catégorie AMF
Actions Internationales

Code ISIN
FR001400U4R5
Durée de Placement Recommandée
Minimum 5 ans

Valorisation
Quotidienne

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 action (puis en 1/1000)

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de l'action
Au 30/09/2026
7 121,71 €

Actif Net du compartiment
Au 30/09/2026
30 326 645,12 €

Article 8 SFDR

Profil de risque

1	2	3	**4**	5	6	7

Objectif de gestion

L'objectif de gestion HMG Japan est un compartiment dynamique dont l'objectif de gestion est de surperformer l'indice MSCI Japan Index NTR/EUR (dividendes nets réinvestis et libellé en EUR), sur la durée de placement recommandée de 5 ans, grâce à des investissements effectués sur les marchés d'actions japonaises.
Informations complémentaires : Le compartiment 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 OPC indiciel, 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	2026	1 an	Origine
HMG Japan Fund Part I (EUR)	4,9	24,0	26,9	42,4
MSCI Japan NR	3,8	26,8	31,0	41,8

La source utilisée pour les performances de l'indice MSCI Japan NR en EUR dividendes réinvestis est le « net » sur le site internet www.msci.com, les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures.

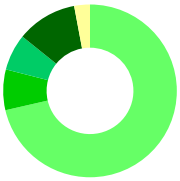
Par année civile en %	2025
HMG part C (EUR)	14,9
MSCI Japan NR (EUR)	10,4

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille en titres vifs

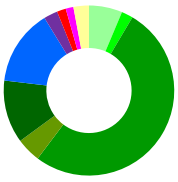
NIPPON TUNGSTEN CO LTD	7,0%	DAIDO SIGNAL	2,5%
SUMITOMO METAL MINING C	3,9%	YKT CORP	2,3%
TOYOTA MOTOR CORP	2,8%	MEDIKIT CO LTD	2,1%
KAWAGISHI BRIDGE WORKS	2,7%	CANON INC	2,0%
KANESHITA CONSTRUCTION C	2,6%	TAKARA STANDARD CO LTD	1,9%
Nombre total de lignes:	85	**TOTAL 10 premières lignes:**	**29,9%**

Par taille de capitalisation



Inférieur à 150M€	71,4%
De 150 M€ à 500 M€	7,6%
De 500M€ à 1Md€	6,8%
Supérieur à 1 Md€	11,3%
Liquidités	2,9%

Par secteur d'activité



Technologies de l'Information	6,3%
Services aux Collectivités	2,2%
Industrie	51,8%
Biens de consommation de base	4,7%
Matériels	12,0%
Consommation Discrétionnaire	14,4%
Santé	2,6%
Télécommunications	1,7%
Energie	1,5%
Liquidités	2,9%

HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 – FAX : 01 42 33 02 32
AGREMENT AMF n° GP91017 du 18/06/1991
SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € – RCS PARIS B381985654 – APE 6630Z
ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR413819856540 - contact@hmgfinance.com

HMG JAPAN part I septembre 2026

Commentaire du mois de septembre

Au cours du mois de septembre 2026, l'économie japonaise est marquée par la normalisation monétaire de la Banque du Japon, qui relève son taux directeur à 1,25 % le 18 septembre afin de lutter contre une inflation persistante.

Malgré la progression des salaires, la croissance économique et le dynamisme des exportations, notamment dans les semi-conducteurs, la consommation des ménages demeure fragile (illustré par **Takashimaya**, chaîne de grands magasins proposant une vaste gamme de produits, qui retire 0,05 point à la performance ce mois-ci, en troisième position des détracteurs) et l'activité industrielle montre des signes de ralentissement en fin de mois. Le yen reste sous pression, en raison notamment de l'écart de taux avec les États-Unis et des sorties de capitaux, en dépit des efforts des autorités pour stabiliser la devise.

Sur les marchés boursiers, les achats des investisseurs étrangers, les rachats d'actions et les perspectives bénéficiaires des entreprises soutiennent les actions japonaises, mais les performances varient selon les secteurs. Les banques pourraient profiter de la hausse des taux, tandis que les semi-conducteurs bénéficient de l'essor de l'intelligence artificielle, malgré les risques de survalorisation. À l'inverse, les exportateurs restent sensibles aux fluctuations du yen (**Toyota Motor Co** en pâtit, son cours fluctuant au rythme des mouvements sur la devise, mais ne retire pourtant « que » 0,07 point à la performance ce mois-ci, en deuxième position des détracteurs) et les valeurs technologiques pourraient subir des corrections.

Dans ce contexte, les perspectives boursières japonaises restent globalement favorables à moyen terme, grâce aux bénéfices des entreprises et aux réformes de gouvernance voulues par le Tokyo Stock Exchange, mais nécessitent une approche sélective.

Du côté du portefeuille ce mois-ci, **Nippon Tungsten** fournit de loin la meilleure contribution avec 1,05 point, confirmant son rôle de locomotive du fonds après un mois d'août déjà très favorable. L'annonce d'un investissement du gouvernement américain dans le groupe américain Elmet, producteur de tungstène, confirme l'intérêt des multiples applications de ce métal et a fait progresser le cours. Plus près, l'annonce de la société japonaise TDK de doubler sa capacité pour les têtes de lecture de serveur devrait être plus directement bénéfique à Nippon Tungsten puisque c'est un de ses produits phares.

Derrière elle et après une année relativement calme, la société **Daiwa Motor Transportation** revient sur le podium des meilleurs contributeurs du fonds avec une contribution de 0,41 point. En début de mois, la société a annoncé la conclusion d'un partenariat commercial avec Daiwa House Industry (via une prise de participation) qui devrait favoriser une utilisation plus efficace et le redéveloppement du patrimoine immobilier de Daiwa Motor Transportation, suscitant ainsi un vif intérêt acheteur. À noter qu'il n'existe aucun lien historique entre les deux « Daiwa » : c'est un terme qui signifie « Japon ». Pour rappel, cette dernière possède des terrains et immeubles à Ginza, le quartier du luxe à Tokyo. Or, il y a un manque de propriétés centrales et de qualité dans cette mégalopole. Puis, en fin de mois, ce catalyseur s'est doublé d'un volet plus technologique puisqu'il a été annoncé que seules les compagnies de taxi officielles seraient autorisées à exploiter des taxis robots.

A l'inverse, alors que **Sumitomo Metal Mining** était deuxième meilleur contributeur le mois dernier, le groupe redevient le plus gros détracteur en septembre avec 0,29 point de contribution négative. Plusieurs séances de repli des cours des métaux, notamment le cuivre et l'or, ont pesé sur ses perspectives de résultats.

En conclusion, votre fonds HMG Japan progresse de 4,85 % (action I) en septembre, ce qui se compare aux 3 ,78 % de son indice de référence, le MSCI Japan NR (dividendes réinvestis) en euro.

Vous pouvez consulter l'ensemble des documents réglementaires (notamment nos politiques de sélection des intermédiaires financiers et de prévention/gestion des conflits d'intérêts), DICI et Prospectus sur notre site internet www.hmgfinance.com.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.