

Sayonara Japan

Japanische Unternehmen nehmen sich der überkapitalisierten Bilanzen an

Sehr geehrte Damen und Herren,

pandemiebedingt waren wir erstmals seit Dezember 2019 wieder in Japan vor Ort. Dies war übrigens unser dreizehnter Fieldtrip innerhalb von elf Jahren. Peter Dreide, CIO und Founder von TBF, und Sebastian Schütt, Leiter Handel & Senior Portfoliomanager, haben 23 Firmen in einer Woche besucht und sich mit dem Management ausgetauscht. Zum ersten Mal fällt auf, dass die japanischen Unternehmen in Bewegung kommen:

Die ersten beginnen sich ihrer Konglomerat-Strukturen anzunehmen; sprich ihrer teilweise komplett überkapitalisierten Bilanzen. Hinzu kommt der gerade aufgebaute Druck der japanischen Börse TSE auf die japanischen börsennotierten Unternehmen, sich mit ihren Kreuzbeteiligungen und Strukturen zu befassen. Die TSE droht im Extremfall sogar mit De-Listing.

Dies wird für viel Corporate Action sorgen und das globale Interesse am japanischen Aktienmarkt drastisch erhöhen, was von einem generellen Trend internationaler Investoren von China hin zu Japan weiter verstärkt werden sollte. Japan gehört seit diesem Jahr zu den top Performern am Aktienmarkt; davor blieb der Markt eher unbeachtet.



28.06.2023



Die Unternehmen berichteten, dass sich viele internationale Fondsmanager erstmals für lokale Termine im September und Oktober 2023 angekündigt haben. Es ist also davon auszugehen, dass viele Fondshäuser künftig am japanischen Aktienmarkt mitmischen möchten. Japan ist allerdings kein einfacher Markt. Wir konnten über viele Jahre hinweg ein tiefes Verständnis für Land, Leute, Denkweise und vor allem Unternehmensausrichtungen aufbauen und profitieren darum von unserem jahrelangen, intensiven Research.

Wir setzen unsere Ideen nicht nur in dem mehrfach ausgezeichneten TBF JAPAN um; japanische Aktien sind auch ein fester Bestandteil des TBF SPECIAL INCOME und des TBF SMART POWER. Generell fließen diese Titel in unsere „TBF Best Ideas“ ein und bereichern so unser gesamtes Fondsangebot. Man muss also nicht zwangsläufig einen Fonds kaufen, der von japanischen Häusern verwaltet wird. Das Gute ist oft so nah...

Unsere Eindrücke haben wir Ihnen ebenfalls komprimiert in einem Video zusammengestellt.

In dem Sinne, matane (bis bald)

Ihr TBF-Team