

[➔ Rubrique Sicav et FCP](#)[➔ News](#) | Interviews

Interview

Entretien avec Benoit Jauvert

22/09/2006 - 14h59

Benoit Jauvert, Gérant à la Financière de l'Oxer :

Nous apprécions Sasa Industrie ou Nortene, deux valeurs avec un management de qualité et de fortes positions sur leur marché respectif

Boursier.com : *Pouvez-vous nous expliquer le positionnement du fonds Fox France ?*

B.J. : Ce fonds se focalise sur les grandes valeurs du marché français. 90% de ses positions sont ainsi composées de valeurs capitalisant plus de 1 Milliard d'Euros. Le fonds Fox Sélection se consacre lui à des valeurs de toute taille appartenant aux pays de la communauté européenne.

Boursier.com : *Quel est votre horizon d'investissement ?*

B.J. : Notre horizon d'investissement se situe au minimum entre 12 à 24 mois.

Boursier.com : *Quelle est votre approche ?*

B.J. : Nous avons tout d'abord une approche macro-économique qui débouche sur une approche sectorielle. Le fonds Fox France est relativement défensif et il est focalisé actuellement sur les univers de la pharmacie, de la distribution, de l'agro alimentaire ou de la distribution. Nous considérons en effet qu'il convient d'être prudent avec les risques de baisse du marché immobilier ou les tensions au Proche et au Moyen Orient...

Boursier.com : *Parmi les critères financiers, lesquels retenez-vous ?*

B.J. : Nous accordons la plus grande attention à la qualité de l'équipe de management, à la fiabilité des prévisions, à la structure financière ou à la position concurrentielle. Parmi les ratios, nous étudions le PER, la valeur d'entreprise sur le résultat opérationnel ou le gearing.

Boursier.com : *Quels sont les sociétés dont vous vous méfiez actuellement ?*

B.J. : Nous n'avons aucune confiance dans le management d'Alcatel ni dans celui de Capgemini !

Boursier.com : *A l'inverse, quelles opportunités voyez-vous sur le marché ?*

B.J. : Nous apprécions Sasa Industrie ou Nortene, deux valeurs avec un management de qualité et de fortes positions sur leur marché respectif. Buffalo Grill recèle un gros potentiel d'appréciation car la société a récemment cédé des actifs immobiliers pour 298 Millions d'Euros, alors que sa capitalisation est inférieure à ce montant. Par ailleurs, le fonds Colony pourrait prochainement tenter de lancer une nouvelle offre destinée aux actionnaires minoritaires de Buffalo Grill ou choisir de verser un dividende exceptionnel.

Boursier.com : *Avez-vous d'autres pistes ?*

B.J. : Nous avons acquis des titres Socfinasia et Intercultures qui sont cotés au

Luxembourg. Ce sont deux sociétés de l'ex-galaxie Rivaud qui tirent profit de la forte appréciation des cours de l'huile de palme. Nous retenons également Bouygues, Wendel Investissement, que nous préférons à Eurazo, ainsi que Vivendi.

Propos recueillis par **Christophe Voisin** ■
©2006-2007 Boursier.com

Les données OPCVM sont fournies par **Fininfo / Europerformance**. Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Les calculs de performances sont actualisés par les soins de Fininfo / Europerformance de manière hebdomadaire. Un calcul des performances sur une base hebdomadaire permet de s'assurer de la disponibilité des informations nécessaires aux calculs des performances et ainsi permettre de comparer les fonds sur une même base.