

LES COURS DE CLÔTURE DE VENDREDI À 17 H 30

investir

L'HEBDOMADAIRE DE LA BOURSE ET DE VOTRE ARGENT

N°1807 – DU 23 AU 29 AOÛT 2008

SICAV & FONDS

VOLATILITÉ. *Les actions du Vieux Continent vont redevenir attrayantes.*

Soyez prêts à investir dans de bons fonds d'actions européennes

Des valeurs de croissance à prix raisonnables

Ce concept de valeurs de croissance à prix raisonnables est à l'origine de nombreuses surperformances. Ainsi, Frédéric Motte, en charge de Focus Europa, recherche « des entreprises de très grande qualité peu chères. Elles doivent avoir une activité qui a résisté à plusieurs cycles économiques, avec de surcroît une diversification géographique dans les pays émergents ».

Les valeurs favorites de trois gérants

David Loggia (Carmignac Gestion) : parmi les distributeurs spécialistes du *hard discount*, le belge Colruyt, le portugais Jeronimo Martins et le turc BIM ; dans les services publics, Gaz de France et l'allemand E.On ; le fabricant de produits ménagers britannique Reckitt Benckiser ; le groupe minier anglo-australien BHP Billiton, qui capitalise 7 fois son profit 2008-2009.

• Thierry Flecchia (Flinvest) : Compas et Sodexo ont un profil défensif et une belle visibilité grâce à leur spécialisation sur le créneau de la restauration collective ; Technip bé-

néficie d'une forte visibilité sur les chiffres d'affaires et les résultats de cette année et de l'an prochain.

• Frédéric Motte (SPGP) : Nokia, qui profite de la croissance des pays émergents ; le britannique Cadbury, fabricant de chewing-gums, bonbons et chocolats, pour son réseau de distribution dans les pays émergents ; la société de sécurité espagnole Proségur, qui se développe en Amérique du Sud ; France Télécom pour sa faible valorisation ; Christian Dior, pour ses marques Louis Vuitton et Sephora, qui ont un potentiel de croissance élevé dans les pays émergents. ■



142, boulevard Haussmann – 75008 Paris

Tél : 01.56.59.63.63 Fax : 01.56.59.63.64