

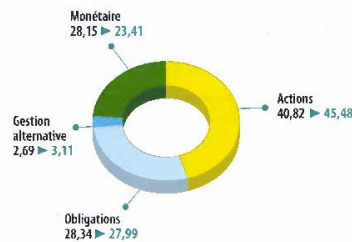
## Les portefeuilles types : Financière de l'Oxer

► D'une semaine sur l'autre, de grands intervenants de la Place révèlent leur politique d'investissement par classes d'actifs et zones géographiques. Des rendez-vous avec BlackRock, Credit Suisse, Financière de l'Oxer et Federal Finance.

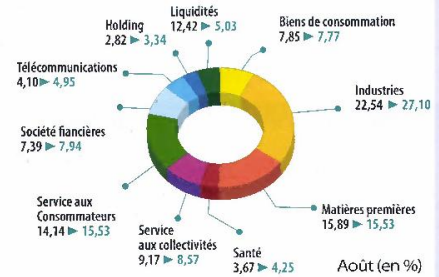
### PORTEFEUILLE SÉCURITÉ



### PORTEFEUILLE ÉQUILIBRE



### PORTEFEUILLE DYNAMIQUE



#### L'AVIS DE FINANCIÈRE DE L'OXER

Après avoir flirté avec le seuil psychologique des 4.000 points au milieu du mois de juillet, l'indice CAC 40 a nettement rebondi comme l'ensemble des indices mondiaux. Les premières publications de résultats semestriels, la baisse du cours du baril de pétrole sous les 115 dollars ainsi que celle de l'euro sous 1,50 dollar, ont été les principaux facteurs de ce rebond. Cependant, de nouvelles inquiétudes sur le secteur bancaire américain avec l'annonce de nouvelles pertes et une situation économique difficile (PIB de la zone euro négatif sur le deuxième trimestre) restent toujours sur les marchés. Cette conjoncture tendue pourrait très clairement pénaliser les entreprises dans les trimestres à venir.

#### PRINCIPAUX POINTS FORTS DU MARCHÉ

- Faible niveau de valorisation des entreprises
- La croissance américaine semble résister mieux que prévu
- Baisse des cours des matières premières et de l'euro qui restent, tout de même, à des niveaux élevés

#### PRINCIPAUX POINTS FAIBLES DU MARCHÉ

- Absence de visibilité sur les marchés et sur les résultats d'entreprises
- Inflation mondiale au plus haut depuis le début des années 90

#### ALLOCATION GLOBALE

Biens de consommation	=	Service aux consommateurs	+
Industries	+	Sociétés financières	=
Matières premières	=	Télécommunications	=
Santé	+	Holding	=
Service aux collectivités	-	Liquidités	-

+ : augmentation  
- : diminution  
= : stable