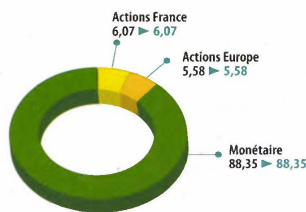


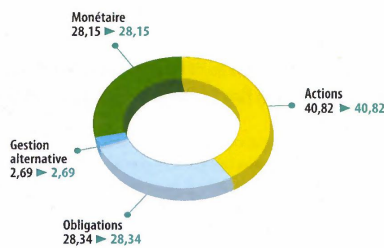
Les portefeuilles types : **Financière de l'Oxer**

► D'une semaine sur l'autre, de grands intervenants de la Place révèlent leur politique d'investissement par classes d'actifs et zones géographiques

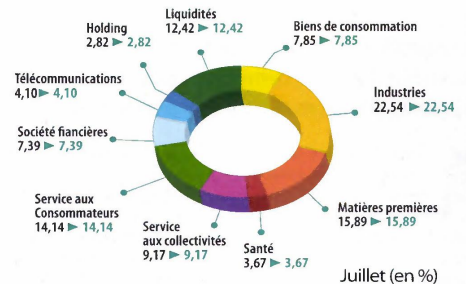
PORTEFEUILLE SÉCURITÉ



PORTEFEUILLE ÉQUILIBRE



PORTEFEUILLE DYNAMIQUE



Allocation du mois précédent — 10 — Nouvelle allocation — 20 —

L'AVIS DE FINANCIÈRE DE L'OXER

Le mois de juin aura été très difficile pour les marchés financiers. Les résultats des banques américaines et les statistiques économiques inquiètent les investisseurs. Par ailleurs, le retour de l'inflation pourrait déboucher sur une hausse des taux directeurs de la BCE en juillet et de fait, la Fed pourrait procéder de même à la fin de l'année. Les publications des résultats du premier semestre seront donc très surveillées puisqu'ils permettent de mesurer l'ampleur du ralentissement économique. Dans ce contexte, nos portefeuilles présentent un profil défensif afin d'amortir une forte baisse des marchés et de prendre de nouvelles positions en cas de rebond.

PRINCIPAUX POINTS FORTS DU MARCHÉ

- Faible niveau de valorisation des entreprises
- La croissance américaine semble résister mieux que prévu

PRINCIPAUX POINTS FAIBLES DU MARCHÉ

- Absence de visibilité sur les marchés et sur les résultats d'entreprises
- Niveau historiquement haut des matières premières entraînant une hausse de l'inflation
- Incertitude sur la croissance européenne

ALLOCATION GLOBALE

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

+ : augmentation
- : diminution
= : stable