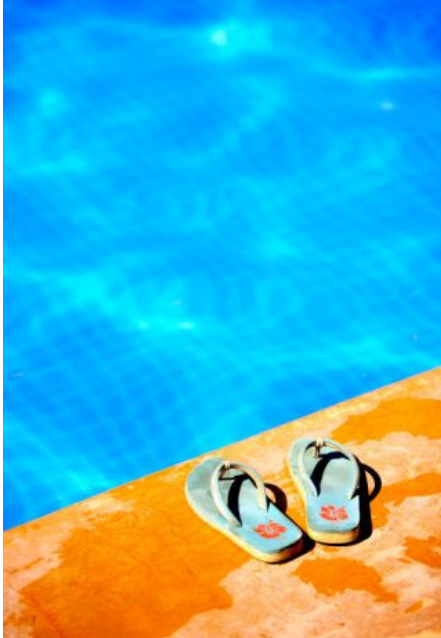


La lettre des recommandations de Boursomax

- Semaine du 09 juillet 2007-

I - EDITO

Conseils d'été



Après 10% de hausse en 6 mois, l'indice parisien peut il encore monter? Battra t'il son record de l'année atteint le 1er juin à 6168,15 points? A la veille des vacances, quelle est la stratégie à privilégier pour l'investisseur qui laisse son portefeuille à la merci des mouvements estivaux ?

Si, sur les plages, le drapeau est bleu, au niveau des indicateurs macroéconomiques, les clignotants sont toujours au vert : la croissance mondiale, tirée par les pays émergents, reste soutenue (plus de 5% en rythme annuel). Aux Etats Unis, malgré la crise du subprime qui a fait vaciller les bourses mondiales fin février, la demande intérieure reste bien orientée et le dollar faible stimule le commerce extérieur. En Europe, les capitaux affluent : on découvre l'appétit des magnats indiens (par exemple Lashki Mittal avec Arcelor) ou chinois (Marionnaud) pour les fleurons de l'économie européenne. Dernier facteur de hausse, les fusions acquisitions affichent un niveau records et ce n'est pas terminé : les fonds d'investissement (KKR, Blackstone) disposent d'une considérable force de frappe en milliards de dollars. Pas un groupe si puissant soit-il n'est à l'abri d'une OPA si son capital est morcelé.

Croissance mondiale, profits en hausse, productivité record, spéculation entraînée par la multiplication des opérations : qu'est ce qui empêcherait les indices mondiaux de battre de nouveaux records?

Si fondamentalement, nous restons positifs sur les marchés actions et anticipons une poursuite de la hausse, **des mesures de précaution s'imposent pendant l'été.**

Le vacancier qui souhaiterait passer un été tranquille loin des échos du CAC devra se souvenir de quelques leçons de l'histoire et de quelques règles de base. En effet, la période estivale n'est pas toujours de tout repos pour l'investisseur. En témoignent les crises de 1990 (1ère guerre du Golfe, -14% le 2 août), de 1997 (début de la crise asiatique le 2 juillet avec la dévaluation du baht thaïlandais) ou encore des chocs brutaux comme les attentats à Londres le 7 juillet 2005. De plus la faiblesse des volumes favorisent les décrochages brutaux et la volatilité des titres.

Si ces chocs exogènes ne peuvent être anticipés, l'investisseur dispose de plusieurs stratégies pour se "couvrir" afin d'éviter toute déconvenue :

- ➔ **1ère stratégie : vendre ses titres et les racheter à la rentrée** : non seulement cette stratégie fait le bonheur de votre courtier mais elle fera tourner le compteur des cessions. N'oubliez pas qu'en dépassant le seuil de 20 000 euros, vous serez ensuite taxé sur l'ensemble de vos plus-values à 27% (16% + 11% de CSG-CRDS). Stratégie extrême donc mais si elle vous apparaît comme la meilleure solution - ou si vous estimez que 10% de gain n'est déjà pas si mal, vous pouvez placer votre cash dans un compte sur livret type ING ou Boursorama (à 3.50% brut).
- ➔ **2ème stratégie : placer des ordres à seuil de déclenchement** (ex - ordres Stop) : ordres à placer en priorité sur vos titres affichant une plus-values. Si le marché est haussier, les ordres ne sont pas déclenchés et vous les annulerez à la rentrée. Si vos valeurs baissent et atteignent ou enfoncent le cours plancher déterminé à l'avance, vos titres sont immédiatement vendus (attention la vente s'effectue ensuite au prix du marché - c'est à dire quelque soit le cours). A réserver à des valeurs liquides ; à proscrire pour les titres à faible flottant ou pour les produits dérivés.
- ➔ **3ème stratégie : utiliser des instruments de couverture**. Sans vous lancer dans la complexité d'un compte dérivés nécessitant un apport important pour traiter sur le future CAC, vous pouvez utiliser sur vos comptes titres les **warrants** afin de couvrir votre portefeuille. Il vous faut pour cela acheter des put CAC 40 (anticipation d'une variation à la baisse du CAC). Si le marché stagne ou monte, les warrants vont se déprécier puisque le scénario de la baisse ne se réalise pas : vous perdez le montant de la prime engagée... mais votre portefeuille titre restera intact, voire aura progressé. Si, en revanche, les marchés plongent suite à une mauvaise nouvelle, l'appréciation des put warrants devrait compenser la perte (latente) sur votre portefeuille.

A vous de déterminer la stratégie qui vous convient. Enfin, **n'oubliez pas de profiter de vos plus-values** : une bonne table, un cadeau à un proche, une destination nouvelle, constituent également une belle récompense des investissements de l'année !

A tous, nous souhaitons un très bel été.

II – LA VALEUR DE LA SEMAINE

AIR LIQUIDE



La société :

Air Liquide figure parmi les leaders mondiaux de la production de gaz industriels et médicaux. Le CA par famille de produits et services se répartit comme suit :

- gaz industriels et médicaux (87,9%) : oxygène, azote, hydrogène, gaz de synthèse. En outre, le groupe fournit des équipements et des services de contrôle des systèmes de fluides, de gestion des gaz et des liquides chimiques, des services de soins à domicile et d'hygiène hospitalière et des équipements de salles d'opération. Le CA par marché se ventile entre industrie (75,7%), santé (15,3%) et électronique (9%) ;
- matériels de soudage et de coupage (5,1%) : chalumeaux, fils, électrodes, etc. ;
- produits de chimie fine et de plongée (3,5%).

Le solde du CA (3,5%) concerne des activités d'ingénierie et de construction d'usines de production de gaz et de fabrication de produits à technologie avancée.

La répartition géographique du CA est la suivante : France (21,3%), Europe (35,4%), Amériques (24,6%), Asie-Pacifique (16,9%), Afrique et Moyen Orient (1,8%).

L'avis de Boursomax :

Considérée comme la valeur "de père de famille" (valeur refuge), AIR LIQUIDE compte 360 000 actionnaires particuliers. Leur fidélité n'a rien d'extraordinaire lorsqu'on connaît la légendaire « générosité » de la société. Entre distribution d'action gratuite tous les deux ans et versement de copieux dividendes, l'actionnaire est non seulement choyé mais dispose d'une excellente visibilité. Ainsi le rendement de la valeur sur les 30 dernières années atteindrait 15.8% : de quoi dépasser les performances de Warren Buffet !

En 2007, Air Liquide compte reprendre à l'allemand Linde sa place de numéro un mondial des gaz industriels. Au cours des cinq prochaines années (2007-2011), le groupe prévoit d'investir plus de 10 milliards d'euros dans les secteurs porteurs de l'hydrogène, l'énergie et la santé pour accélérer la croissance de son chiffre d'affaires qui devrait être de 8 à 10% par an en moyenne sur la période.

Pour cela le groupe va lancer prochainement une nouvelle émission obligataire dans le cadre de son programme Euro Medium Term Note (EMTN). Pour ceux qui n'ont pas encore cette « cash machine » en portefeuille, il est toujours temps de souscrire, d'autant plus que la récente division du nominal semble avoir dopé le titre. Les fonds de LBO devraient également s'intéresser tôt ou tard à la valeur

Achat : 95 euros - Objectif : 103.50 euros - Stop : 78.20 euros



III - NOS ARBITRAGES depuis le 25 juin 2007

- ➔ Achat de SeLogger.com à 41 E suite à la recommandation du 25/06
- ➔ Achat de NEXANS qui remplace Gemalto dans le top 20 des valeurs
Boursomax : Achat à 125 €

☆	valeur recommandée
←	sortie de la valeur
●	ordre en cours
➔	entrée de la valeur

III - LE PORTEFEUILLE BOURSOMAX ACTUALISE

Portefeuille Boursomax au 06 juillet 2007

Libellé	Dernier cours €	Var du jour %	Date d'entrée	Cours d'entrée	Perf. %	Objectif	Potentiel de hausse	Stop
AIR LIQUIDE	96.37(c)	0.00%	05/03/07	84.48	+ 14.07 %	103.50	+ 7.40 %	78.20
BNP PARIBAS	88.32(c)	0.00%	05/03/07	76.30	+ 15.75 %	99.00	+ 12.09 %	71.50
BOURBON	48.00(c)	0.00%	11/06/07	47.00	+ 2.13 %	54.15	+ 12.81 %	44.20
CARREFOUR	54.23(c)	0.00%	29/01/07	44.00	+ 23.25 %	58.00	+ 6.95 %	41.30
GROUPE DANONE	61.50(c)	0.00%	08/01/07	28.75	+ 113.91 %	65.00	+ 5.69 %	54.00
LAFARGE	134.80(c)	0.00%	05/02/07	118.00	+ 14.24 %	135.00	+ 0.15 %	108.00
NEOPOST	113.05(c)	0.00%	18/01/07	95.00	+ 19.00 %	115.00	+ 1.72 %	89.30
PERNOD-RICARD	161.30(c)	0.00%	20/01/07	145.00	+ 11.24 %	185.00	+ 14.69 %	136.30
SAINT GOBAIN	84.26(c)	0.00%	14/03/07	70.00	+ 20.37 %	84.00	-0.31 %	65.80
SCHNEIDER ELECT	101.90(c)	0.00%	20/01/07	89.09	+ 14.38 %	108.00	+ 5.99 %	84.60
SECHE ENVIRONNE	138.70(c)	0.00%	22/01/07	130.00	+ 6.69 %	150.00	+ 8.15 %	122.20
SUEZ	42.23(c)	0.00%	05/03/07	35.40	+ 19.29 %	45.00	+ 6.56 %	33.20
TELEPERFORMANCE	32.31(c)	0.00%	22/01/07	32.00	+ 0.97 %	38.40	+ 18.85 %	29.90
VINCI	54.79(c)	0.00%	11/06/07	55.50	-1.28 %	63.80	+ 16.44 %	52.10
VIVENDI	31.64(c)	0.00%	13/11/06	29.80	+ 6.17 %	35.00	+ 10.62 %	27.40

Portefeuille Pepites



Le cours d'Altergaz a été suspendu jusqu'au 06/07 après la signature le 28 juin d'un partenariat stratégique avec le groupe pétrolier et gazier italien Eni. Selon les termes de l'accord, Eni va prendre 27,8% d'Altergaz et a souscrit une option pour prendre le contrôle du groupe d'ici 2010. Cette opération nous apparaît extrêmement favorable à l'opérateur alternatif : elle sécurise le contrat d'approvisionnement, renforce du pacte d'actionnaire et permet de nourrir l'ambition de prendre 5 à 6% de la part de marché d'ici 2010. Suite à cette annonce, les investisseurs devraient revenir sur cette « pépite » placée sur un marché explosif : le GAZ.

-> Renforcer à 38 E - objectif : 46.80 E

Libellé	Dernier cours €	Var du jour %	Date d'entrée	Cours d'entrée	Perf. %	Objectif	Potentiel de hausse	Stop
ALTERGAZ	37.99(c)	0.00%	20/02/07	36.00	+ 5.53 %	46.80	+ 23.19 %	32.80
GROUPE STERIA	49.81(c)	0.00%	28/02/07	50.80	-1.95 %	61.00	+ 22.47 %	46.70
HI MEDIA	7.30(c)	0.00%	26/02/07	7.20	+ 1.39 %	9.30	+ 27.40 %	6.60
MEETIC	31.61(c)	0.00%	20/02/07	27.00	+ 17.07 %	32.40	+ 2.50 %	23.80
NEOPOST	113.05(c)	0.00%	18/01/07	95.00	+ 19.00 %	115.00	+ 1.72 %	89.30
POWEO	44.28(c)	0.00%	11/06/07	38.88	+ 13.89 %	58.00	+ 30.98 %	43.90
SELOGGER.COM	41.01(c)	0.00%	26/06/07	41.00	+ 0.02 %	47.00	+ 14.61 %	37.70

IV – LA PROPRIETE DE LA SEMAINE

Boursomax en partenariat avec Belissimmobilier vous présente le placement-plaisir de la semaine :

le Mas « V » à Aix en Provence



"Les ensembles sont plus nécessaires que les chefs-d'oeuvre isolés, car ils participent à la vie humaine de chaque jour. Aix est un ensemble ». Fernand Pouillon, architecte.

➔ Aix en Provence, la douceur de vivre à moins de 3h de Paris

Vice-capitale des Bouches-du-Rhône, loin de l'agitation marseillaise, la ville d'Aix en Provence continue d'attirer par la douceur de vivre qui y règne, avec un nombre de 300 jours de soleil/an et une température moyenne de 17 °C.

Son dynamisme économique a encore été récemment accru par le succès de la ligne TGV qui met le Cours Mirabeau à moins de 3 h de Paris et Lyon à peine 1h30. *Aquae Sextiae* », « Aix en Provençou », aujourd'hui Aix en Provence : une cité moyenne de 135 000 habitants qui a su conserver et mettre un valeur un patrimoine architectural remarquable, ses ruelles et placettes avec fontaines où il fait si bon flâner.

➔ Un marché en ébullition

Fort de cette qualité de vie, la côte immobilière du marché aixois ne cesse de grimper. L'acquisition d'une Villa provençale de 200-250 mètres carrés avec un terrain arboré de 5000 mètres carrés, située dans la proche périphérie (communes d'Eguilles, Puyricard, le Tholonet, Meyreuil), à 15-25 minutes d'Aix en Provence, se négocie aujourd'hui autour d'1 million d'euros.

Plus proches du cœur de ville (localisées à 5-10 minutes du centre), on trouve des demeures de type bastide aixoise ou plus contemporaines, avec jardin, pour des prix allant de 1 000 000 à 1 250 000 euros.

➔ Une opportunité à saisir

Bellissimmobilier vous propose une superbe propriété d'agrément en même temps qui représente une opportunité d'investissement de premier choix. Située à 5 minutes seulement de l'hypercentre aixois, le Mas « V » est un bien rare, non seulement par son emplacement, mais également grâce à son parc magnifiquement arboré de plus d'un hectare. La propriété comprend un Mas ancien restauré de 350 m² d'espace à vivre, de multiples pièces avec de grands volumes et poutres apparentes ouverts sur l'extérieur grâce de larges espaces vitrés, un garage double, ainsi qu'une cave à vin. La très belle piscine à débordement offre une vue dégagée sur la campagne environnante.

Ce très beau mas de caractère représente une **opportunité d'investissement** de premier choix : outre la maison de gardien indépendante attenante, le mas « V » est vendu avec un permis de construire pour une Maison supplémentaire de 260 m², les travaux pouvant commencer dès la signature de l'acte (Transmission des plans d'architecte et du Dossier complet sur Rendez-vous).

Un produit superbe et rare, à la campagne et proche du cœur de ville, d'agrément et à fort potentiel d'investissement. Affaire en exclusivité.

Localisation : Aix Centre. Superficie du terrain : 1 hectare. Superficie habitable : 350 m² + Potentiel d'une Villa de 260 m² à bâtir.

Prix : 1 650 000 euros.

Contact : Julien Cousté – Bellissimmobilier ! - Tél. 04 91 92 86 55 - 06 03 81 52 80.

Toutes informations, données financières et recommandations relatives aux instruments financiers et mises à disposition par BOURSOMAX sont données à titre purement indicatif, même si elles sont établies à partir de sources sérieuses réputées fiables. Celles-ci sont mises à disposition du lecteur qui les utilise sous sa seule responsabilité. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement et de prendre connaissance de la notice AMF avant toute décision d'investissement. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et que l'investissement en Bourse s'adresse à une population autonome acceptant les aléas boursiers. (c) 2007 BOURSOMAX