



**Aujourd'hui (Valeur d'Inventaire 21/8 à 15h), le portefeuille New Diamond Flexible est à +10.48% depuis le début de l'année, avec une exposition nette aux actions de seulement 20%. J'avoue que j'en suis fier.**

Ça s'appelle **gagner en perdant moins** ! L'indice MSCI World en Euro (MSERWI) est à seulement +7.27% à 15h, l'indice mondial en devises locales (MSELACWF) à +0.44%, le Stoxx600 Européen à +8.39%, le S&P500 et le MSCI Emerging Markets sont dans le rouge à -1.13% et -13.18% depuis le début de l'année.

**Grâce à mes 24.20% de positions *short* sur indices, et grâce au fait que les fonds que j'ai sélectionné perdent moins que les indices, New Diamond ne baisse que de 0.47% en août, alors que le MSERWI en perd 5.16%, l'indice en devises locales en perd 4.23%, le Stoxx600 perd 6.33%, le S&P500 perd 3.24% (à 15h) et les Marchés Emergents (MXEF) perdent 7.92%.**

La chute de 3.19% du S&P500 de cette nuit n'est pas encore escomptée dans la valeur d'inventaire de New Diamond. Mais vu mes 24.20% de positions *short*, je ne me fais pas de soucis pour la valeur d'inventaire de lundi.

Le **Dollar US** perd 2.50% en août. L'exposition directe au Dollar du portefeuille n'est plus que 27%, suite au dépassement de limites *stop-loss*. Mais tenant compte de 11% d'exposition indirecte, le portefeuille est investi pour 38% en Dollars. Remarque : l'exposition au Dollar est plus grande que l'exposition aux actions, parce qu'une partie des produits-*short* et du cash est également en USD.

**(\*) Commentaires de l'analyste :** *The ups and downs continue and we are now getting close to September and the market continues to trade in the same range as it has all year. Basically, **2039 needs to break** for a stronger correction to begin, otherwise this sideways action could arguably be a time correction. At the same time, the market needs to break out of the 2134 resistance if it is to reverse the imminent death cross coming in the next week or two. And to be clear, a death cross is a lagging indicator and there has been cases where the lows were already in by the time this event happened. However, more often than not, a death cross happens before new lows are in and with the historically worst month for the markets approaching (September), there's a good chance things will get very bearish.*

**Warning :** *Trends are not trade signals. Trends are posted for situational awareness only and do not take into account wave counts, technical or fundamental conditions of the market. While mechanically trading the posted trends is feasible, keep in mind that these are lagging indicators and as such are prone to whipsaws and I personally do not use nor recommend them to initiate or close positions in the market without taking into consideration other factors.*



*Rédaction finie le vendredi 21 août, 2015, à 23h.*

*Jacques Bossuyt*

**Avertissement :** la Newsletter est une publication purement journalistique qui s'adresse uniquement à des professionnels et des investisseurs avertis. Elle ne comporte aucun conseil d'investissement, ni aucune proposition d'achat ou de vente de quelque produit financier que ce soit. Les idées exprimées n'engagent que l'auteur. Les informations contenues dans ce document sont remises uniquement à titre purement informatif et éducatif et ne sauraient constituer une information contractuelle ou légale. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Certains fonds mentionnés dans ce document peuvent ne pas être accessibles dans certains pays où ils ne sont pas enregistrés auprès des autorités de contrôle locales. Les fonds présentent un risque de perte de capital. Les risques sont expliqués dans les KIIDs (Key Investor Information Document) qui sont disponibles chez les gestionnaires des fonds ou les sociétés de gestion ou leurs intermédiaires. Le fait d'être repris dans cette lettre, ne constitue aucunement un avis d'achat des fonds mentionnés. Ces fonds ne peuvent être acquis que dans le cadre d'un mandat de gestion ou de conseil avec une société de gestion agréée. L'investissement et le trading sont des activités présentant des risques financiers. Tout investisseur doit donc se faire son propre jugement quant à la pertinence d'un investissement dans une quelconque valeur mobilière, en tenant compte des mérites et des risques qui y sont associés, de sa propre stratégie d'investissement et de sa situation légale, fiscale et financière.