



Jacques Bossuyt

Tel : (+352) 621.21.55.07
e-mail : jacques.bossuyt@pt.lu

The Political Incorrect Financial Letter

Un regard satirique mais pas moins pertinent sur l'actualité boursière.

Cette édition spéciale cadre dans le Consequent Investing Concept.

Le 25 mars, 2018

Dernières nouvelles du Consequent Investing Concept Portfolio

Mes limites *stop-loss* ont été atteintes. Par conséquent, **l'exposition du portefeuille aux actions a été réduite automatiquement de 44% à 31%**. Je suis donc préparé pour affronter la grande correction. Voir le tableau qui montre la Dynamic Asset Allocation Evolution depuis le début de l'année.

Volatility ahead !

Je ne serai pas étonné, si un de ces jours les marchés envoient un signal fort à l'occupant de la Maison-Blanche du style « Tu arrêtes tes conneries maintenant, ou bien nous poussons tous sur le bouton « SELL SELL SELL » ! Nous pourrions avoir un autre Black Weekday, et Bombastic Donald dira que c'est la faute des méchants Chinois.

Les frasques du Prince Carnaval Donald Premier, ne font plus rire personne. Ça suffit maintenant !

Mercredi passé, le nouveau patron de la Fed, Jerome Powell, a fait son entrée sur la scène internationale. Posé, calme, réfléchi, il m'a fait bonne impression. Il a fait ce que tout le monde attendait : une hausse homéopathique des taux +0.25%, et peut-être encore deux hausses en 2018 au lieu de trois. Et il a dit que la croissance économique est « modérée » au lieu de « solide ». Dès qu'il a annoncé la couleur, le Dow Jones, qui était à +0.68% au début de son discours, est tombé à -0.18% à la clôture. Une chute de 0.86% en une demi-heure de temps. Dans la foulée, le Dollar a également perdu 0.77%. Apparemment, Wall Street n'a pas apprécié le mot *moderate*. Powell a pourtant tout fait pour ne pas réveiller les ours...

Il a suffi que l'autre se manifeste, avec ses gros sabots et sa grande gueule (Bombastic Donald avec ses déclarations de *Trade War*), pour que tout reparte en cacahuètes. En 2 jours, jeudi et vendredi, Wall Street a perdu 5% dont plus que 1% pendant la dernière demi-heure de la semaine boursière.

Techniquement ça devient périlleux, puisque le S&P est sur le point de passer en dessous de la moyenne mobile de 200 jours. Beaucoup d'ordinateurs vont réagir là-dessus.

Trump attaque la Chine, le plus gros détenteur de la dette américaine. Il s'en fout, ce n'est que de la dette « poubelle » (*Junk*), car lui, le Chevalier de l'Apocalypse, il est bien capable un jour de dire au Monde, *F... You, moi je ne paye plus les dettes de mon peuple. America First, Amen !*

Trump attaque aussi la Chine dont il a besoin pour museler Kim Yung Un. Il a oublié qu'ils ont rendez-vous dans quelques semaines. Mais après qu'il ait remplacé le peu d'intelligentsia qui restait à la Maison-Blanche par des fondamentalistes de sa congrégation, je doute fort qu'il y aura une rencontre entre Trompe et Kim.

ASSET ALLOCATION EVOLUTION from 27/12 > 23/3

		27 December 2017	31 December 2017	9 January 2018	31 January 2018	23 February 2018	28 February 2018	16 March 2018	23 March 2018	ACTUAL EQUITY EXPOSURE
Dynamic Part of the portfolio	GLOBAL Equity Funds	31,00%	31,02%	31,12%	30,59%	28,15%	23,58%	23,46%	23,47%	
	Long only (full invested)	11,19%	11,19%	11,32%	11,15%	10,09%	5,60%	5,62%	5,62%	
	Flexible	17,89%	17,90%	17,90%	17,59%	16,23%	16,15%	16,04%	16,05%	
	Uncorrelated Strategies	1,92%	1,93%	1,90%	1,85%	1,83%	1,83%	1,80%	1,80%	
	EUROPEAN Equities	3,36%	-16,84%	18,49%	5,24%	-5,38%	-5,40%	-2,58%	-6,75%	
	Long only (full invested)	18,36%	18,34%	18,49%	18,41%	16,92%	16,84%	16,75%	16,77%	
	Futures	-15,00%	-35,18%		-13,17%	-22,30%	-22,24%	-19,33%	-23,52%	
	NORTH-AMERICAN Equities	10,45%	0,41%	15,06%	9,47%	0,41%	-1,32%	2,99%	-5,29%	
	Long only (full invested)	14,85%	14,84%	15,06%	17,02%	15,79%	14,15%	16,02%	16,03%	
	Futures	-4,40%	-14,43%		-7,55%	-15,38%	-15,47%	-13,03%	-21,32%	
Defensive part	EMERGING MKTS Equities	19,87%	20,12%	20,37%	17,92%	16,55%	15,48%	15,44%	15,44%	
	Long only (full invested)	19,87%	20,12%	20,37%	17,92%	16,55%	15,48%	15,48%	14,34%	
	OTHER ASSETS (equity related)	5,96%	5,92%	5,95%	5,81%	5,26%	5,23%	5,25%	5,25%	
	Real Estate Funds	3,57%	3,51%	3,52%	3,42%	3,12%	3,11%	3,15%	3,15%	
	Commodity Linked Funds	2,39%	2,41%	2,43%	2,39%	2,14%	2,12%	2,10%	2,10%	
	Macro-Hedge	-0,16%	-0,16%	-0,07%	-1,38%	-0,73%	-0,60%	-0,42%	-0,84%	
	Put S&P500	-0,16%	-0,16%	-0,07%	-1,38%	-0,73%	-0,60%	-0,42%	-0,84%	
	EQUITY EXPOSURE	70,48%	40,47%	90,92%	67,63%	44,26%	36,97%	44,14%	31,28%	
	FIXED INCOME	4,37%	4,35%	4,33%	4,08%	3,80%	3,81%	3,77%	3,78%	
	Bonds Total Return	2,17%	2,18%	2,17%						
Inflation linked	2,20%	2,17%	2,16%	4,08%	3,80%	3,81%	3,77%	3,78%		
CASH	5,43%	5,25%	4,61%	4,80%	12,80%	20,07%	18,88%	19,93%		
<i>Direct US Dollar Exposure (*)</i>	21,54%	20,29%	20,79%	15,20%	15,24%	15,42%	15,24%	15,23%		

Ce qu'un banquier ne peut pas dire...

Je dédie cette lettre à **Monsieur Arnauld Beltrame**, ce héros français, mort ce samedi pour notre civilisation. Egorgé par un « fiché S » à cause de notre tolérance.

Bizarre, n'est-ce pas... Les gens qui regardent des photos pédophiles sur internet, vont tout de suite en prison. Les « fichés S » qui fréquentent les réseaux de coupeurs de têtes djihadistes sur internet, doivent d'abord perpétrer des massacres avant qu'on les dérange...

Fier de vous avoir parmi mes lecteurs,

Jacques Bossuyt