

Une publication du site www.insolentiae.com

Octobre 2023

LETTRE STRATEGIES

LA STRATÉGIE PATRIMONIALE ADAPTÉE POUR AFFRONTÉ LA GUERRE AU PROCHE-ORIENT

PARCE QU'IL Y A TOUJOURS
UNE SOLUTION!!

PAR CHARLES SANNAT

DOSSIER SPECIAL

ALERTE Conflit au Proche-Orient.

La stratégie ultime anti-fragile adaptée à la situation

LA LETTRE DE STRATÉGIES EST UN SERVICE DE LA PUBLICATION INSOLENTIAE.COM A
GRÉÉ PAR LA COMMISSION PARITAIRE SOUS LE
NUMÉRO 1119 W 93526.

Table des matières

Introduction	4
Ce que je ne pouvais pas dire dans un mail public.	5
1/ Un point rapide de la situation	7
La plus grande flotte américaine réunie	7
La Doctrine Dahiya	10
Tsahal, une armée de conscrits et de réservistes !.....	10
2/ Les deux scénarios macro-économique les plus probables	11
Les 2 scénarios. Le complet ou le partiel.	11
Les grands postulats économiques de cette guerre.	12
3/ Les 7 différentes phases de la crise et les 7 phases de la stratégie	13
Les différentes étapes du timing de la crise	13
La 1 ^{ère} phase dite la phase cash	14
La 2 ^{ème} phase dite phase du krach !	15
La 3 ^{ème} phase dite d'achat au son du canon !	15
La 4 ^{ème} phase dite d'insolvabilité et de faillite du système bancaire et financier	16
La 5 ^{ème} phase dite d'intervention des banques centrales en mode no limit	17
La 6 ^{ème} phase dite d'inflation ou d'hyperinflation	17
La 7 ^{ème} phase dite du retour à la normale.....	18
Conclusion.....	19



Introduction

Les moments que nous vivons sont graves. Très graves.

Le vendredi 20 octobre, à 18h30 Reuters nous appren par une dépêche que le président américain Joe Biden a demandé au Congrès dont la chambre des représentants n'a toujours pas de chef (le Speaker) 106 milliards de dollars de rallonge budgétaire... pour faire la guerre, enfin pour continuer à faire la guerre.

61,4 milliards de dollars pour l'Ukraine

14,3 milliards de dollars pour Israël

14,45 milliards de dollars pour la frontière sud

2 milliards de dollars pour l'Indo-Pacifique (comprendre Taiwan et la Chine)

10 milliards de dollars pour l'aide humanitaire (Israël, Gaza, Ukraine, frontière)

Comme vous le voyez, Biden se prépare à la guerre et cela passe aussi par une préparation financière. Hélas tout semble s'aligner pour le pire !

Les premières menaces d'embargo sur le pétrole ont été prononcées.

Autre signal faible, très fort hélas de l'aggravation de la situation, les Etats-Unis viennent de lever pour 6 mois les sanctions contre le Venezuela et rendent désormais possible l'achat de pétrole dans ce pays.... reste à savoir à qui les Vénézuéliens vendront leur or noir à prix d'or ? Y-aura-t-il du pétrole à Noël ?

Au moment où j'écris ces lignes, les marchés baissent. Le pétrole et l'or montent.

Mauvais signe.

Jamais les Etats-Unis n'ont déployé une armada navale aussi importante.

2 Porte-avions, un groupe de débarquements. Un pont aérien pour approvisionner Israël en munitions.

Mauvais signe.

Depuis une semaine les soldats réservistes de Tsahal s'entraînent intensément. Les chars israéliens sont équipés en urgence de cage anti-drones. L'attaque au sol se prépare.

Mauvais signe.

Hier, Joe Biden le président américain s'est adressé aux Américains du bureau ovale pour expliquer qu'il n'y avait pas d'autre chemin que celui de soutenir les alliés des Etats-Unis.

Mauvais signe.

En Iran, les signes de préparation également se multiplient. En Syrie comme au Sud Liban le Hezbollah est prêt et les escarmouches s'enchaînent.

Mauvais signe.

Poutine parade ostensiblement en Chine avec ses aides de camps qui portent les mallettes de lancements nucléaires en tout temps.

Mauvais signe.

Enfin, et encore je ne vous ai pas tout dit, le Hamas a officiellement demandé l'aide militaire extérieure et attend l'intervention du Hezbollah et de l'Iran.

C'est l'ensemble de ces éléments ainsi que les dernières déclarations du président Macron indiquant que les "risques de division en France étaient importants" qui me conduisent à vous lancer une Alerte et le passage en niveau 2.

Vous en avez été informé par un mail spécial il y a quelques heures qui reprenait les grandes lignes de cette introduction.

Ce que je ne pouvais pas dire dans un mail public.

La Stratégie que je vais partager avec vous a deux objectifs.

Le premier défensif vous permettre de protéger votre épargne.

Le second est offensif et nous allons mettre à profit plus que profiter de la situation pour développer nos patrimoines. Nous allons tenter d'acheter au son du canon.

Cela peut sembler moralement condamnable et permettez moi de partager quelques réflexions avec vous sur ce sujet.

La situation actuelle est évidemment humainement dramatique pour tous. Pour tous les Israéliens massacrés ce qui laisse un pays traumatisé par des violences que la création de leur propre Etat après la Seconde Guerre mondiale était censé éviter. Pour les Palestiniens bien évidemment qui subissent les rétorsions et les attaques destinées à supprimer le Hamas.

Tout ceci est un empilement de souffrances sans fin. Inutile d'en dire plus, nous l'avons tous compris.

Se pose donc la question de gagner de l'argent dans un tel contexte. Tout d'abord, si la 3^{ème} Guerre mondiale éclate vraiment et qu'elle commence le 23 novembre 2023 à 18h05 lorsque la Russie atomise Berlin selon les sombres prédictions du système Alexa qui avait été effectuée il y a plus d'un an, alors personne ne gagnera d'argent.

Personne.

Nous serons tous renvoyés au Moyen-âge et comme disait Einstein, « je ne sais pas comment sera la troisième guerre mondiale, mais ce dont je suis sûr, c'est que la quatrième guerre mondiale se résoudra à coups de bâtons et de pierres ».

Si nous « gagnons de l'argent » dans un tel contexte c'est uniquement parce que nous allons jouer le retour du calme. Le soleil après la pluie. Le jour après la nuit.

Si la nuit, si cette nuit ne se termine pas, alors... il n'y aura pas de jour et le pire sera advenu. Vous mangerez, sans Internet, vos boîtes de raviolis en pensant à moi, ému, et surtout au bon vieux temps d'avant l'effondrement total et définitif.

Vouloir d'abord préserver son patrimoine et son capital et ensuite essayer de gagner de l'argent c'est donc en réalité parier sur la paix et son retour. C'est croire en demain, en un demain possible et en fonction de ce qu'il se passera, il faut toujours du capital pour reconstruire. Du courage, du travail et du capital. Des qualités que l'on retrouve et que l'on partage au sein de notre communauté.

Parce que c'est parier sur la paix, alors vous verrez que je ne parle pas des actions de l'armement. D'abord, pour des raisons qui me sont propres. Les armes ne sont pas sales en soi. Chacun fait ce qu'il veut. Ce sont des outils. Bien ou mal utilisés. Des outils rien de plus. Mais si la paix revient, parier sur les armes c'est en plus économiquement « spéculatifs ». Il y a donc d'évidentes raisons aussi bien éthiques que financières pour ne pas se pencher particulièrement sur ce secteur.

Je vais vous en donner une autre.

Si la situation dégénère vraiment, il n'est pas dit qu'il n'y ai pas une forme de nationalisation de ce secteur, et en tous les cas, ces industries seront réquisitionnées et payées en monnaie de singe ou pas payées du tout. La bonne affaire pourrait tourner au désastre.

Les marchands de canons gagnent de l'argent tant que la guerre n'est pas totale et qu'elle ne met pas en danger les intérêts vitaux des nations. Si demain les intérêts vitaux de l'Europe ou des Etats-Unis sont en jeu, l'industrie de la défense ne sera que de l'intendance qui devra suivre et obéir. Pas bon pour les bénéfices. Ce sont les petites guerres qui rapportent aux marchands de canons. Pour les grosses, les actionnaires eux, sont rarement récompensés.

Je vais donc partager d'abord avec vous quelques considérations d'ordre militaire, puis évidemment la stratégie anti-fragile que l'on peut mettre en œuvre et dans quel ordre, dans quel sens et avec quel timing.

Cette stratégie c'est celle que j'applique à titre personnel.

C'est à chacun de nous en fonction de nos convictions et de nos situations personnelles de définir sa propre stratégie de résilience patrimoniale. En ce qui me concerne j'aime les approches face je gagne, pile je ne perds rien et je reste dans la gestion en bon père de famille.

Je vais donc vous proposer de prendre des positions pour la guerre que vous pourrez couper si la paix survient ce que nous espérons tous, sans que cela ne vous ruine à court terme si je me trompais dans cette analyse.

Allons-y, suivez-moi !

Charles.



1/ Un point rapide de la situation.

Tout d'abord, depuis une semaine, la situation militaire a considérablement évolué avec une montée en puissance très importante de l'armée américaine et un déploiement naval jamais vu.

La plus grande flotte américaine réunie

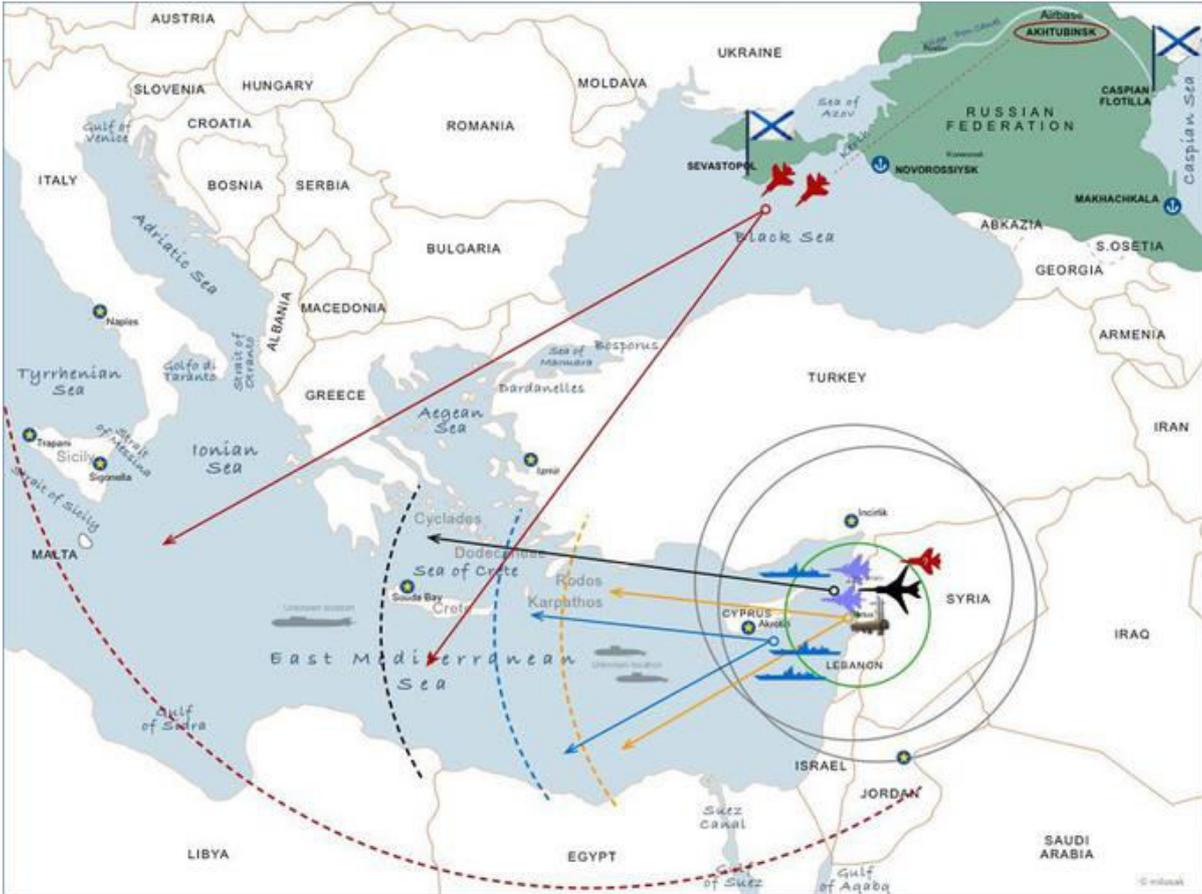
Soit :

- 2 groupes aéronavals USNavy
- 1 bâtiment de commandement
- 1 force d'assaut amphibie USMC (Marines)
- Plusieurs autres navires de pays de l'OTAN 1200 morts côté israélien, presque 3 000 blessés. Du côté palestinien, beaucoup de ceux qui ont perpétré les massacres sur le sol d'Israël ont été neutralisés et tués et l'on parle de quelques centaines de combattants du Hamas.



Mais il pourrait s'agir d'un leurre destiné à attaquer la Russie ou certaines de ses bases en Syrie ou en mer Noire, dans un contexte de difficultés croissantes en #Ukraine pour les forces occidentales

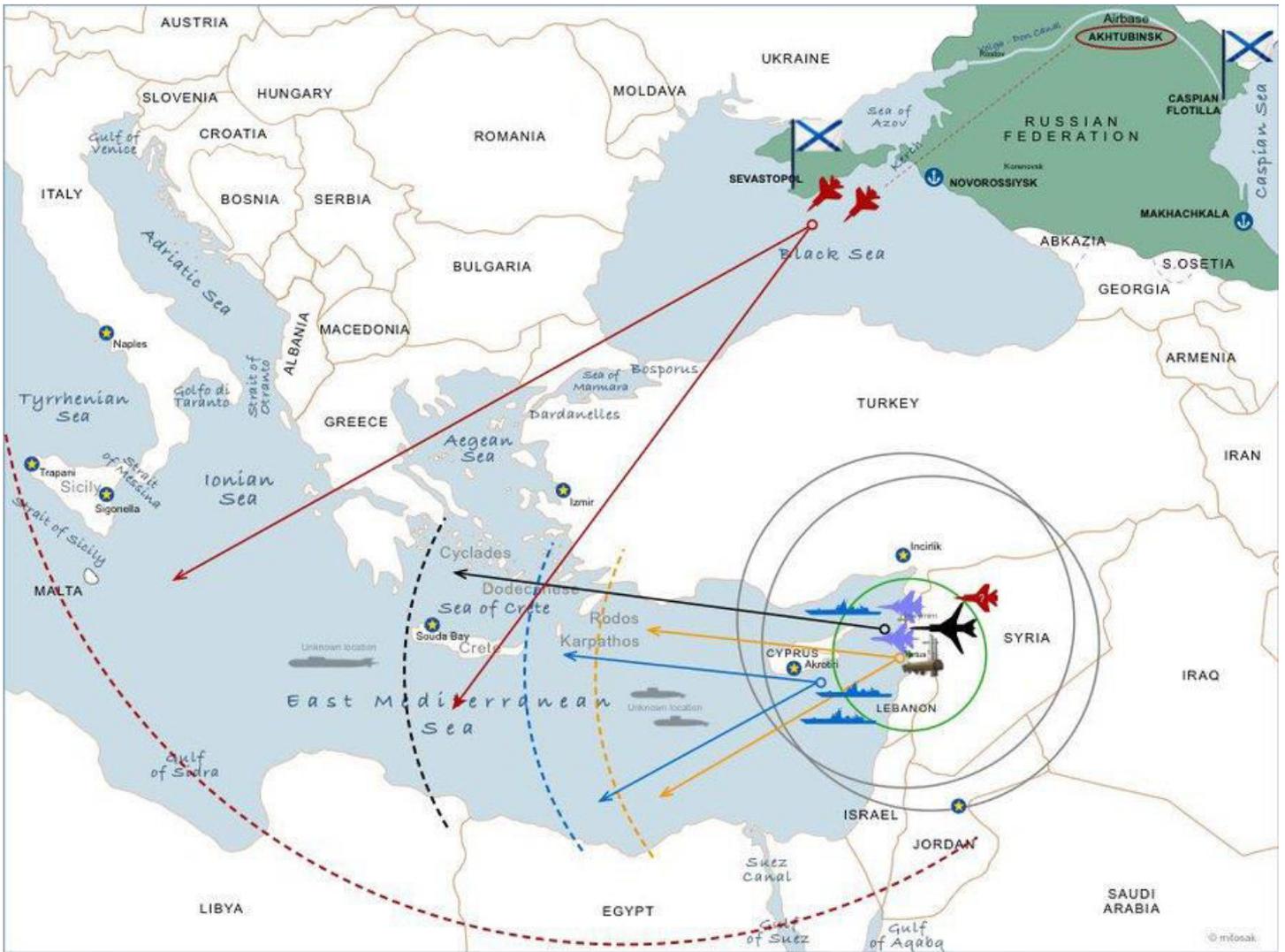
Dans le doute, Vladimir Poutine a publiquement annoncé des rotations 24h/24 de MiG-31K armés de missiles hypersoniques Kinzhal (portée opérationnelle 2000 km) au-dessus de l'espace international de la mer Noire.



-  Kh-47M2 KINZHAL / MIG-31K (1 Missile)
Range: 2000 km
Speed: Mach-10, Warhead: 500 to 700 kg
-  Kh-32 / Tu-22M3 (2 Missiles)
Range: 1000 km
Speed: Mach-4.18, Warhead: 500 kg, n/c
-  Kh-35 Uran and Kh-31/ Su-30, 27, 34, 35, 57
Kh-35, Speed: 900 to 1100 km/h, Warhead: 145 kg
Range: 130 to 269 km
Kh-31, Speed: Mach-2.7 to 3.3, Warhead: 87-94 kg
Range: 110 km
-  S-400
-  S-300
-  Anti-Ship Cruise Missile: 3M54 Kalibr or Onix P800
Range: 660-800 km
Land Attack Cruise Missiles 3M14, Range: 2600 km
-  Anti-Ship Cruise Missile: Kalibr 3M54, Range: 660 km
Torpedo: V-111 Skhval, Range: 15 km, Speed: 360 km
Land Attack Cruise Missiles 3M14, Range: 2600 km
-  Bastion Coastal Defence Missiles
Range: 450 to 660 km (Onix P800)
Speed: Mach-3 (Onix P800)

Les moyens aériens & antiaériens de la base aérienne de Khmeimim, sur la côte syrienne, pourraient passer en alerte élevée, de même que les batteries antinavires Bastion.

Il en est de même pour les navires à Tartus (base russe)



-  **Kh-47M2 KINZHAL / MiG-31K (1 Missile)**
Range: 2000 km
Speed: Mach-10, Warhead: 500 to 700 kg
-  **Kh-32 / Tu-22M3 (2 Missiles)**
Range: 1000 km
Speed: Mach-4.18, Warhead: 500 kg, n/c
-  **Kh-35 Uran and Kh-31 / Su-30, 27, 34, 35, 57**
Kh-35, Speed: 900 to 1100 km/h, Warhead: 145 kg
Range: 130 to 269 km
Kh-31, Speed: Mach-2.7 to 3.3, Warhead: 87-94 kg
Range: 110 km
-  **S-400**
-  **S-300**
-  **Anti-Ship Cruise Missile: 3M54 Kalibr or Onix P800**
Range: 660-800 km
-  **Land Attack Cruise Missiles 3M14, Range: 2600 km**
-  **Anti-Ship Cruise Missile: Kalibr 3M54, Range: 660 km**
-  **Torpedo: V-111 Skhval, Range: 15 km, Speed: 360 km**
-  **Land Attack Cruise Missiles 3M14, Range: 2600 km**
-  **Bastion Coastal Defence Missiles**
Range: 450 to 660 km (Onix P800)
Speed: Mach-3 (Onix P800)

La Doctrine Dahiya

La Doctrine Dahiya est une doctrine militaire formulée par le général israélien Gadi Eizenkot qui se rapporte au contexte de guerre asymétrique en milieu urbain, et prône un usage de la force « disproportionné » au cours de représailles contre des zones civiles servant de base à des attaques, dans un but de dissuasion. Il s'agit, en dépit du principe de base du droit de la guerre, de ne plus faire de distinction entre cibles civiles et militaires.

Cette doctrine porte le nom de Dahieh Janoubyé, un quartier chiite d'habitations de Beyrouth qui abritait un bastion du Hezbollah avant d'être rasé par l'aviation israélienne au cours du conflit israélo-libanais de 2006.

Gadi Eizenkot, né le 19 mai 1960 à Tibériade, est un militaire israélien qui fut le chef d'état major des armées de Tsahal du 16 février 2015 au 15 janvier 2019. C'est le premier chef d'état-major originaire du Maroc.

Le 12 octobre 2023, à la suite de l'accord conclu entre le Premier ministre Benyamin Netanyahu et Benny Gantz pour la formation d'un cabinet d'unité nationale, il est nommé ministre sans portefeuille dans le gouvernement et observateur dans le cabinet de guerre.

Tsahal, une armée de conscrits et de réservistes !

Je n'ai rien contre la conscription, au contraire, le modèle du citoyen soldat qui défend sa terre, son pays, sa maison et sa famille est un modèle vieux comme l'humanité et il pourrait bien se rappeler aux Français bien plus vite qu'ils ne le croient (hélas).

Pour autant, on ne passe pas de la vie civile à la vie militaire comme ça. Les combattants du Hamas sont très aguerris, bien plus que les aimables cadres qui travaillent dans les grandes entreprises et qui viennent d'enfiler le treillis après avoir laissé le pack-office et les tableurs Excel de la vie civile il y a moins de 10 jours.

Les forces israéliennes disposent de chars particulièrement modernes mais ne peuvent se permettre d'en perdre un trop grand nombre car leur inventaire n'est pas illimité : Tsahal dispose d'environ 330 chars Merkava IV et de 160 Merkava III plus anciens - auxquels viennent s'ajouter près de 900 chars de réserve.

Le problème c'est qu'en 15 jours, d'après les dernières informations Israël aurait perdu une trentaine de ses chars et c'est très inquiétant pour la suite. Les combats de rue dans Gaza n'ont pas franchement commencé où chaque ruine, chaque bosquet cachera une arme anti-char. L'Ukraine a montré la relative inutilité de ces armes désormais dont les blindages sont percés facilement et que les drones détruisent à moindre coût avec les hommes dedans.

L'attaque de la bande de Gaza, quelle que soit la colère des conscrits israéliens sera loin d'être une promenade de santé, et venir à bout du Hezbollah sera également terriblement compliqué.

C'est aussi pour ces raisons qu'Israël tempère.

Enfin, jusqu'au dernier moment espérons que la voie diplomatique l'emporte et que le monde, au bord du précipice refuse et renonce au chemin du pire.



2/ Les deux scénarios macro-économique les plus probables

Commençons par le scénario le plus probable.

Il y en a deux.

Les 2 scénarios. Le complet ou le partiel.

Le complet, c'est le pire. On s'échange les bombes atomiques, c'est la guerre totale et la France est en guerre civile. Pour le moment nous n'y sommes pas et nous espérons tous que nous n'y arriverons jamais. Dans ce scénario-là l'approche patrimoniale et financière n'a pas beaucoup d'utilité. On sauve nos fesses, on raisonne maison à la campagne et bien évidemment PEBC avec les réserves de boîtes de conserve et les sacs de riz. Nous avons je l'espère encore quelques jours et semaines avant que tout ne vrille si tout devait vriller. Donc... nous allons nous concentrer sur le scénario de guerre partielle.

Une guerre régionale importante, conséquente très déstabilisante économiquement ultra coûteuse avec beaucoup de conséquences, mais, où la situation reste sous contrôle là-bas comme ici et ce n'est pas la guerre totale.

Dans ce scénario médian, le principal problème sera l'approvisionnement en pétrole et en énergie bon marché et accessible et cela va impacter considérablement nos choix patrimoniaux.

Allez détaillons les postulats.

Les grands postulats économiques de cette guerre.

1/ Lorsqu'il y a la guerre au Moyen-Orient cela se termine par un embargo, et une hausse vertigineuse des prix du pétrole et de l'énergie, et par... ce que l'on appelle un « choc pétrolier ».

2/ Les chocs pétroliers sont toujours générateurs de pénuries et de forte inflation. Il y aura donc pénuries et nouveau choc inflationniste.

3/ Lorsque c'est la guerre et que les investisseurs prennent peur ils achètent du dollar américain. Peu importe que ce soit bien ou mal... c'est ce qu'il se passe.

4/ Lorsque c'est la guerre, l'or monte. Si la guerre menace d'être mondiale alors l'or pourrait monter encore plus vite que le dollar ce qui fera une double hausse pour l'or coté en euros ce qui est le cas de l'or que nous achetons nous ici bas en France.

5/ Avoir des actions américaines qui sont donc cotées et libellées en dollars est une meilleure idée qu'avoir des actions françaises en euro.



3/ Les 7 différentes phases de la crise et les 7 phases de la stratégie

Voici les différentes phases probables de la crise et l'allocation d'actifs qui sera la mienne à chaque étape. N'oubliez pas, n'oubliez jamais. Ce sont vos sous ! Vous êtes le mieux placé pour prendre soin de votre argent. Au bout du compte ce seront toujours vos gains ou vos pertes. C'est vous qui décidez.

Les différentes étapes du timing de la crise

Tout va dépendre de la cinétique de la crise (rapidité et vitesse de l'enchaînement des événements). La guerre va-t-elle être progressive ? Les protagonistes vont-ils tous se précipiter dans la mêlée en même temps ? Difficile à prévoir avec certitude. Tout est possible. Une escalade progressive comme un embrasement rapide.

Cela aura un impact direct sur les marchés financiers et cela peut faire la différence entre d'abord un mouvement de baisse avant un krach, ou directement l'étape krach.

Voici les grandes étapes théoriques.

D'abord on s'affole donc c'est « les ventes paniques » et le krach. On peut corriger de 30 à 50 % vers le bas sur l'ensemble des indices boursiers.

Puis ce sera l'accalmie et la fin de la baisse sauf... si, c'est la guerre non plus régionale mais mondiale.

La 1^{ère} phase dite la phase cash

Cela veut dire que l'on doit d'abord rester en cash.

Dans cette phase d'affolement parfaitement compréhensible il faudra acheter de l'or qui s'appréciera. Vous pouvez utiliser le GBS à court terme qui est un produit financier qui reproduit les performances de l'or et qui a l'avantage de s'acheter et de se vendre de votre salon via votre banque et qui se loge sur votre compte titres.

Dans cette phase on reste cash. On achète de l'or via le GBS (attention, en cas de scénario du pire le GBS n'a pas trop d'utilité... mieux vaut de l'or physique, à vous de voir la répartition entre les deux).

Code ISIN GBS GB00B00FHZ82

C'est également dans cette phase, la première que l'on achète des actions Exxon Mobil aux Etats-Unis, une action qui n'est pas sur ses plus hauts.

Pourquoi Exxon Mobil me direz-vous ?

Parce que cette entreprise vient de racheter son concurrent Pioneer pour près de 60 milliards de dollars.

Cette opération va faire d'Exxon le principal opérateur du plus grand champ pétrolifère des États-Unis et lui assurerait une décennie de production à bas coût...

L'accord porte sur des champs de production de pétrole et de gaz qui feraient plus que doubler la production de pétrole et de gaz d'Exxon dans le plus grand champ pétrolifère des États-Unis, le bassin permien. Ce bassin est également le champ de schiste le plus lucratif et le plus prolifique, au cœur de l'industrie américaine du schiste.

Exxon a produit environ 620 000 barils équivalents pétrole par jour (boepd) dans le bassin permien au deuxième trimestre, tandis que la production de Pioneer dans le bassin s'est élevée en moyenne à 711 000 boepd au cours de la même période.

Exxon acquerrait également les baux fonciers de Pioneer dans le bassin Permien, ce qui lui donnerait la possibilité d'accroître sa production.

Vous l'avez compris.

Si la situation passe d'une opération de sécurité même massive à la guerre régionale, alors nous allons avoir un embargo sur le pétrole.

Nous n'achetons plus de pétrole aux Russes. Il va falloir aller en chercher un peu au Venezuela mais cela ne va pas combler le manque.

Pour nos usages les plus pressants il nous faudra du bon pétrole américain livré par notre allié les Etats-Unis et ce sera... roulement de tambours Exxon mobil qui sera en mesure de faire le plein de carburant de nos voitures de police et de camions pompiers, sans parler de nos tanks qui ne marchent pas à l'électrique.

Exxon code ISIN : US30231G1022

La 2^{ème} phase dite phase du krach !

Pas grand-chose à dire sur cette phase tout est dans le titre ! Les nouvelles sont mauvaises d'où qu'elles viennent et les marchés chutent sans que rien ne puisse enrayer la baisse. Si vous êtes sortis des marchés c'est indolore. Mieux, normalement la ligne d'Exxon Mobil devrait tenir voir même surnager dans le lot s'il y a bien embargo, sinon cela baissera aussi mais sans doute nettement moins.

Les actions vont chuter parce que les marchés vont « pricer » c'est-à-dire valoriser les conséquences de la guerre et sur la croissance économique et donc sur les profits de manière générale d'une part puis de manière particulière ensuite secteur par secteur et titre par titre.

C'est l'ajustement global et général qui donne lieu aux krachs et à ces moments de grandes corrections. Puis le marché après avoir ajusté la valeur « à la grosse » va devenir plus fin et discriminant en se disant tout de même que telle ou telle valeur n'a pas de raison d'être aussi décotée. C'est là qu'il va y avoir la phase suivante.

La 3^{ème} phase dite d'achat au son du canon !

Cette phase d'achat au son du canon ne concerne que les valeurs qui peuvent s'en sortir dans la nouvelle donne et ce sont elles qui les premières vont permettre progressivement d'inverser la tendance.

C'est dans ce moment-là et je vous dirais quand,... quand nous y serons, qu'il faut acheter les valeurs suivantes. Avant d'acheter ces valeurs, vous prendrez soin de vendre votre « or papier » votre GBS qui devrait vous avoir donné quelques gains et bénéfiques. Vous prendrez donc dessus vos profits pour acheter des actions. Vous garderez votre or physique quoi qu'il arrive. Je considère l'or physique toujours comme l'assurance ultime de votre patrimoine, le dernier bas de laine qui vous permet de repartir à zéro ici ou ailleurs, maintenant ou plus tard. Si vous dépensez 2 000 euros par mois, 24 000 euros d'or vous permettront de tenir un an ou de vous installer dans un autre pays et de vous laisser le temps de vous retourner.

Je vous donne la liste des actions que je vais acheter lors de cette baisse. Les actions ci-dessous devraient toutes baisser en raison des risques de récession majeurs impliqués par une guerre de grande ampleur et par la hausse des prix du pétrole. Il faudrait idéalement les acheter avec un « rabais » de 30 %.

Dans la méthode n'oubliez pas d'acheter en plusieurs fois. Cela vous permettra de lisser votre cours d'achat. Nous verrons la situation plus précisément quand nous y serons.

TOTAL ENERGIES. Je ne vous présente pas la valeur. Eligible au PEA, poids lourd du CAC 40, si Total fait faillite, vous aurez toujours vos boîtes de raviolis. Dividendes importants, Total suivra peu ou prou l'inflation, profitera de la hausse de l'énergie, et donc vous aussi. Mieux vaut avoir du Total que de l'argent en banque quand la phase des faillites arrivera... nous en parlerons plus bas. **Code ISIN TOTAL FR0000120271**

ENGIE. Eligible au PEA c'est la même logique que TOTAL, ENGIE, c'est la vente du gaz. Il y aura embargo certes, mais ENGIE d'un part a des stocks de gaz, mais également produit du gaz à travers des méthaniseurs (biogaz) et enfin importe du GNL du Qatar mais aussi des Etats-Unis. Bref, ENGIE aura toujours un peu de gaz à vendre ! Et s'il y a très peu de gaz, il sera vendu très cher ! La baisse des volumes sera compensée en partie par la hausse des prix. **Code ISIN ENGIE FR0010208488**

AIR LIQUIDE. Eligible au PEA c'est LA société industrielle dont toutes les autres industries ont besoin (y compris l'industrie de l'armement). Cette société a traversé les deux premières guerres mondiales et a toujours été gérée avec un bon sens paysan. Air liquide est une exception dans le paysage des grandes entreprises en France. Depuis sa création en 1902, le groupe n'a connu que cinq présidents. Le calcul est vite fait: un dirigeant reste aux commandes pendant vingt ans en moyenne. Vous avez bien lu. Cela veut dire que les hommes à la tête de cette entreprise ont autant

d'expérience que la tête sur les épaules. Cette stabilité et cette vision de très long terme expliquent le succès et la résilience de cette entreprise. A acheter les yeux fermés. Si Air Liquide fait faillite, vous aurez vos boîtes de raviolis !

Code ISIN AIR LIQUIDE FR0000120073

Ensuite nous quittons les actions françaises libellées en euros pour passer aux actions en... dollars ! Cet équilibre sera très important dans votre portefeuille. Vous verrez d'ailleurs en fonction et nous en reparlerons en fonction des évolutions de cette crise s'il faut surpondérer les actions de la zone dollar et donc américaines ou pas. Il est trop tôt encore pour le dire. Cela va dépendre de la gravité de la guerre. Vous avez toujours à ce stade vos actions Exxon. On n'y touche pas (normalement).

Berkshire Hathaway. On va faire confiance à Warren Buffett qui est assis sur 150 milliards de dollars de cash pour acheter au bon moment les bonnes valeurs. Là encore je préfère avoir de son fonds sous la forme d'une action que de l'argent dans des banques pourraient faire faillite dans la phase suivante ou encore me faire laminer mon cash par de l'inflation très élevée avec des taux réels qui risquent de ne pas suivre. Dedans vous aurez du Coca-Cola du Ketchup ou encore du Apple. **Code ISIN Berkshire Hathaway US0846707026**

GOOGLE et MICROSOFT. Deux géants de la Tech américaine, deux références, deux poids lourds qui seront là demain sinon... tous aux raviolis ! Si ces valeurs chutent de manière importante, c'est l'occasion d'en ramasser un paquet... si elles ne se redressent pas, c'est que nous sommes tous en train de sucer les cailloux. Ces entreprises gagnent de l'argent chaque jour et disposent de trésoreries significatives. **Code ISIN GOOGLE US02079K1079, Code ISIN Microsoft US5949181045**

Enfin, la dernière est à la fois un pari et une assurance ultime. En cas de guerre, en cas de problème sur le système financier et tout est imaginable, tout est possible, rien ne vaut l'immobilier. Nous sommes en Europe. Prenons donc de l'immobilier que nous n'avons pas. La crise immobilière a déjà frappé durement. Un chemin important de baisse a été parcouru. Je vais donc acheter la plus grosse foncière cotée américaine... qui de plus n'a pas beaucoup de bureaux (touchés par le changement d'usage lié au télétravail) mais beaucoup de locaux commerciaux. Ils seront touchés par la récession, mais quand tout cela repartira nous aurons acheté de l'immobilier de grande valeur à prix bradé... sinon, et bien vous connaissez la chanson, nous irons aux raviolis ! Realty Income Corporation est spécialisé dans la détention, le développement et la gestion d'actifs immobiliers commerciaux et industriels situés aux Etats-Unis et à Porto Rico. Les revenus locatifs par type d'actifs se répartissent comme suit :

- magasins (82,7 %)
- locaux industriels (15 %)
- autres (2,3 %) : bureaux, usines agroalimentaires, établissements de jeux, etc.

A fin 2022, le portefeuille immobilier, composé de 12 237 actifs d'une surface locative totale de 22 003 659 m2, est évalué, en valeur comptable, à 42,7 Milliards de \$.

Pour 49 dollars l'action, achetez de l'immobilier aux Etats-Unis !

Voilà pour les valeurs que je vais acheter à titre personnel et que je partage avec vous car elles sont à mon sens solides et représentent des titres de propriété de qualité, résilients et anti-fragiles donc robustes.

La 4^{ème} phase dite d'insolvabilité et de faillite du système bancaire et financier

Avant que cette phase n'arrive, la logique si on pense qu'elle est possible, c'est de détenir le maximum de titres de propriétés et pas de titres de dettes. On achète donc de l'or, des terres agricoles, de l'immobilier, ou même des locaux commerciaux, bref, du tangible et bien évidemment des actions qui sont des titres de propriétés que l'on peut négocier en temps réel contrairement au fait de passer chez le notaire pour acheter une maison ce qui prend au moins 3 mois !

C'est en anticipation de cette phase qu'en phase 3 nous avons fait le plein d'action pour se désensibiliser du cash.

Pourquoi arriverions-nous à une période d'insolvabilité du système bancaire ou du système financier ?

Simple !

La guerre va faire chuter tous les actifs, précipiter de nombreuses entreprises dans les conséquences d'une récession brutale. Il y aura de la casse, le tout dans un contexte de taux élevés. Ce sera la catastrophe économique. Cette phase pourrait ne pas avoir lieu, voire même ne jamais exister si... les banques centrales interviennent (c'est la phase suivante). On peut donc raisonnablement estimer qu'elle sera très courte comme cela a été le cas avec la crise bancaire en Californie et la faillite des banques régionales aux Etats-Unis il y a quelques mois. La FED, la banque centrale américaine est intervenue pour casser les peurs et les craintes dans l'œuf ce qui était une bonne idée, car le coût de l'action était bien moindre que le coût de l'inaction.

En revanche, nous ne sommes jamais à l'abri d'un accident ou d'une situation non maîtrisée. Je pense par exemple à une attaque sur les réseaux informatiques qui pourraient mettre à genoux tout le système quoi que fassent les banques centrales ce sera trop tard. Vous l'avez compris l'insolvabilité n'est pas mon scénario central car je pense que les banques centrales passeront dès les premières craintes en mode no-limit.

La 5^{ème} phase dite d'intervention des banques centrales en mode no limit

Logiquement, entre la phase de hausse de taux que nous venons de subir et un embargo sur le pétrole, nous devrions nous retrouver avec un choc récessif considérable et des risques d'insolvabilité. Les banques centrales seront contraintes d'intervenir. D'autant plus qu'il va falloir financer l'effort de guerre qui va venir laminer les budgets nationaux.

Nous allons passer du quoi qu'il en coûte Covid au quoi qu'il en coûte militaire.

Les taux pourraient baisser... mais les banques centrales pourraient aussi hésiter en ayant peur d'une hausse de l'inflation.

Mais l'on peut imaginer deux choses très probables. La première c'est qu'elles ne laisseront pas le système s'effondrer donc elles sauveront les banques commerciales et assureront la solvabilité du système financier. La seconde c'est qu'elles financeront forcément l'effort de guerre même si elles doivent acheter toutes les obligations émises par les Etats.

Pour autant, cela pourra se faire sans forcément baisser à zéro les taux pour tout le monde. On peut imaginer des taux qui resteraient élevés et des rachats obligataires massifs pour financer les Etats. Nous affinerons toute cela au fur et à mesure.

La 6^{ème} phase dite d'inflation ou d'hyperinflation

Au bout du compte entre faillite et inflation les banques centrales choisiront forcément l'inflation... même si elles ne vous le disent pas.

Les crises et les guerres se terminent toujours, parce qu'elles coûtent une fortune, par laminer la valeur d'une monnaie.

A l'issue d'une guerre importante, vous avez, toujours, toujours une réforme monétaire et une nouvelle monnaie.

C'est cela le « reset monétaire », la grande « réinitialisation ».

Là encore je vous dessine un probable mais nous n'y sommes pas et de l'eau et hélas des flots de sang risquent de couler sous les ponts.

La 7^{ème} phase dite du retour à la normale...

Celle-là je ne vous en parle pas encore car c'est un peu prématuré vu où nous en sommes...



JOUBERT
MAISON DE VALEURS

INVESTIR DANS L'OR PHYSIQUE DOIT ÊTRE AUSSI SÛR QUE SIMPLE



Daniel Blin, coresponsable de l'agence parisienne, explique que les primo-acheteurs s'orientent vers les Napoléon de 20 Francs OR, pièce nationale la plus négociée. On investit également beaucoup dans les 50 pesos mexicains, dont le prix est très proche de sa valeur intrinsèque en or. On conseillera à celui qui est amené à une mobilité internationale d'investir dans des krugerrand, frappées en Afrique du Sud, qui se négocient partout sur la planète. Les pièces vous sont systématiquement confiées dans un sac scellé garantissant leur éligibilité à la cotation en Bourse.



Pièces «Boursables»
disponibles en ligne
ou en agence



Livraison sécurisée en
France métropolitaine
et Corse



Conseils gratuits
d'investissements
par nos experts



01 42 36 20 39
contact.metaux@joubert-change.fr

www.joubert-change.fr

38 bis rue Vivienne
75002 Paris

ACHAT d'OR PHYSIQUE. Vous pouvez vous rapprocher de la Maison Joubert en les appelants de ma part. La société Joubert a encore des stocks, donc profitez-en. Si la situation dégénère, c'est la même chose à chaque fois, il n'y a plus de produit et les prix du physique s'envolent.



Conclusion

Je termine la rédaction de ce dossier vendredi 20 octobre 2023 il est 23h51. Les chars israéliens semblent vouloir faire mouvement dans les prochaines heures.

Une ville du Nord d'Israël de 20 000 habitants est évacuée en raison des menaces que fait peser le Hezbollah. Au même moment deux otages israélo-américains viennent d'être libérés. Le Qatar serait à la manœuvre diplomatique et dans la partie.

Le chaud.

Le froid.

Encore une fois, la pièce est lancée et nous ne savons pas encore de quel côté elle va retomber, mais tout est en place désormais pour un drame.

Cela ne veut pas dire qu'il va se produire, mais tous les gouvernements occidentaux ont misé.

Ils ont misé gros. Ils bluffent peut-être. Mais les armées sont déployées. Les porte-avions en position.

L'idée de cette stratégie c'est que lundi vous sortez des marchés, vous jouez un peu d'or en GBS, vous restez en cash prêt à agir.

Si la pièce retombe sur la face de la paix, alors ce sera la meilleure des nouvelles ! Il n'y aura pas de guerre, et l'humaniste que je suis en sera très heureux même si cela me coûte 5 ou 6 % sur ma position GBS qu'il faudra alors couper car il y aura un recul évidemment sur l'or.

Pour Exxon, à mon sens cela reste une bonne valeur que vous pourrez garder en fond de portefeuille pour les années qui viennent.

Soyez-prêts à agir. Je reste à vos côtés pour vous aider au mieux de mes possibilités dans ce contexte aussi incertain que dangereux.

Dernière chose mes amis, surtout, surtout, n'ayez pas peur et ne prenez pas de décisions patrimoniales sous le coup de la peur ou de l'émotion. Achetez un peu d'or physique si vous n'en avez pas, vous pouvez encore le faire. Gardez votre immobilier si vous vous posiez la question le temps que cette crise empire... ou passe.

Ne clôturez pas forcément votre contrat d'assurance-vie, vous pourriez le regretter après !

Bref, vous l'avez compris, restez mesuré et adaptez cette stratégie à ce que vous êtes, à vos projets et à votre situation.

Vous serez toujours plus prêt et mieux préparé que votre voisin !

Préparez-vous les amis.

Amicalement.

Charles.



[Sphère Immo tous les renseignements en cliquant sur ce lien !](#)

AVERTISSEMENT !

NOUS N'AVONS PAS LES COMPÉTENCES, NI LES CONNAISSANCES, NI LE DROIT DE VOUS DONNER QUELQUES CONSEILS QUE CE SOIT. CE DOCUMENT NE CONSTITUE PAS UNE INCITATION À INVESTIR ET ENCORE MOINS UN CONSEIL PERSONNALISÉ.

L'ensemble des informations, données ou opinions formulées ou exprimées dans ce document sont, par nature, génériques et générales.

Elles ne constituent en aucune manière une incitation à investir, acheter ou réaliser des transactions.

Rapprochez-vous de votre banquier ou de votre conseiller en gestion de patrimoine dûment habilité par les autorités compétentes à vous délivrer le meilleur conseil en fonction de votre situation.

Pour les placements financiers, dans tous les cas, n'oubliez jamais, tout investissement en actions est risqué par nature. Dans le pire des cas, si la société fait faillite, vous pouvez perdre la totalité de votre investissement.

Pour les aspects entrepreneuriaux, consultez un avocat, un expert-comptable, une association agréée et de façon générale, tous les professionnels dûment habilités par le gouvernement à travers des autorisations et autres diplômes donnant droits à donner un conseil avisé et éclairé !!!

Restez toujours prudent et raisonnable.

Blablabla... Bref, n'oubliez pas la règle de prudence de mon pépé : "Quand il y a un doute, il n'y a pas de doute."