



Jacques Bossuyt

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

CONSEQUENT INVESTING

Market views, Asset- and Style Allocation, Fund Selection.

Cette lettre est la continuation de mes rapports de gestion du fonds de fonds d'actions Patrimonium Diamond (FOADIMD:LX) que j'ai géré jusqu'au 31/08/2012 et qui a été **récompensé par Morningstar de 5 étoiles sur 10 ans.**

A présent, j'assiste des gestionnaires de fortune et des conseillers en investissement. Je publie également cette Newsletter dans laquelle – à travers la gestion d'un portefeuille virtuel appelé New Diamond Flexible – j'élabore mes idées sur les marchés financiers, sur l'allocation des actifs et des styles de gestion, ainsi que sur la sélection des fonds appropriés.

NEWSLETTER 2015 – N°24 du 27 août : **Update**

Une correction comme en octobre...

Dans ma Lettre de lundi, le 8 août, j'écrivais : « La question maintenant est d'essayer de comprendre si nous avons à faire avec une correction courte et temporaire comme en octobre dernier (en 10 jours tout était oublié), ou s'il s'agit du début d'une correction beaucoup plus pénible ».

Lundi, j'hésitais encore

Mardi, quand les bourses européennes s'envolaient (EuroStoxx50 + 4.71%) et Wall Street ouvrait également à la hausse, je croyais à l'hypothèse d'une correction comme en octobre, mais je restais quand-même soupçonneux. Je ne vendais qu'une partie de mes ETF Short, pour ainsi augmenter légèrement l'exposition du portefeuille aux actions à 30%. Mais **ce que j'ai vu mardi soir, m'a retenu de m'engager avec plus de conviction dans le marché.** Wall Street restait toute la séance en territoire positif, jusqu'à la dernière heure, où le S&P500 tombait en chute libre pour terminer à -1.35% !

Mercredi, l'Europe (Stoxx50) terminait bien-sûr dans le rouge à -1.47% (donc j'arrêtais de vendre des Shorts) et sur Wall Street c'était à nouveau l'euphorie. Le S&P500 montait de presque 4%.

Jeudi, 17h : A l'heure où je vous écris, notre EuroStoxx50 est à +3.93% et le S&P500 est à +1.85%. L'ETF Short sur le Stoxx50 a cassé sa limite *stop-loss*, et j'ai également vendu les derniers Shorts sur le S&P500 et sur les Marchés Emergents. L'exposition du portefeuille aux actions est actuellement 38% net. Je reste cependant très vigilant.

Mon portefeuille ne perd que 2.32% ce mois-ci. Le MSCI World en Euro en perd 11.30%, le Stoxx600 perd 9.48%, le S&P500 perd 7.76% en les Emerging Markets en perdent 12.69%.

Winning by losing less, the New Diamond Flexible Portfolio has a return of +8.42% YTD.

Rédaction terminée le 27 août, 2015, à 17h.

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.