



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 du 16 septembre, 2015.

La bourse a ses raisons que la raison ne comprend pas...

Le monde entier pend aux lèvres de Mme. Yellen. On a l'impression que sa déclaration de demain entrainera soit la fin du monde (financier) soit un grand « Oufff... on peut continuer à danser sur le volcan et à faire des bulles »... Toute cette panique pour une éventuelle petite hausse des taux de rien du tout de 0.125 ou 0.250% aux USA. La situation devient ridicule et burlesque et donc dangereuse.

Qu'est-ce que la pauvre Janet va faire demain ? Je n'en ai aucune idée. Mais j'ai une idée de ce qu'elle devrait faire. Elle devrait augmenter les taux d'un quart de pourcent. Je sais que ça va faire bondir les 70% de mes confrères qui pensent le contraire. Si elle ne le fait pas, ça voudra dire que l'économie (mondiale) est dans un tel mauvais état qu'elle ne supporterait même pas une petite hausse de taux. Si Mme. Yellen n'augmente pas les taux, elle devra de toute façon le faire en octobre ou en décembre ou en... Ce ne serait donc qu'un sursis d'exécution.

La question la plus importante est « Comment vont réagir les marchés demain 1/. en cas de hausse et 2/. en cas de statu quo ? » Réponse : ça va aller dans tous les sens, une très grande volatilité dans les deux cas, du 6 sur l'échelle de Richter. A la hausse, je ne vois pourtant aucune raison pourquoi les bourses dépasseraient le niveau d'avant le 11/8. Par contre, à la baisse, il y a un scénario qui n'est pas à exclure. Il y a des centaines de milliers de programmes d'ordinateurs (*de gestionnaires qui préfèrent que leurs machines réfléchissent à leur place*) qui sont programmés pour un statu quo. On risque que ces programmes s'affolent demain si Mme. Yellen fait ce qu'elle devrait faire : taux +0.25%. Cela pourrait provoquer des dommages sérieux.

Conclusion : je ne fais aucun pari. De toute façon, hausse ou pas hausse, les deux scénarii sont périlleux. Le portefeuille **New Diamond Flexible n'a plus qu'une exposition de 22% aux actions et a un rendement de +9.56%** depuis le début de l'année (au 14/9). Je peux donc me permettre de laisser venir et de voir, et de souhaiter bonne chance aux confrères qui sont ou qui doivent être « fully invested ».

Jacques Bossuyt