



Jacques Bossuyt

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

CONSEQUENT INVESTING CONCEPT

Market views, Asset- and Style Allocation, Fund Selection

The Political Incorrect NEWSLETTER

30 Mai, 2016.

Au revoir et à la prochaine ;-)



Nous avons bien discuté, nous avons très bien mangé, nous nous sommes bien amusé, Justin Trudeau (notre collègue Canadien) a même pris un jour de congé, tellement que c'était intéressant... Et bien-sûr nous n'avons rien décidé, comme Mr. Bossuyt l'avait déjà écrit dans sa dernière Newsletter qu'il a eu le culot de publier avant que notre réunion ait commencée. Et ça, nous ne trouvions quand-même pas très politiquement correcte.

Donald, Matteo, Angela, Barak, Shinzo, François, David, Justin et Jean-Claude.

.../...

Cher lecteurs,

Il faut quand-même signaler une nouveauté (dont je parle déjà depuis longtemps entre les lignes de ma Newsletter) : les chefs d'Etat et de gouvernement ont souligné **les frustrations grandissantes des classes moyennes**, inquiètes pour leur avenir en raison de l'accroissement des inégalités... (tiens, enfin eux aussi ils l'ont vu) et (selon le journal Le Monde) « *mécontentes de l'ampleur du recours aux paradis fiscaux par les plus aisés révélée notamment par les Panama Papers* ». On dirait que le monde vient de découvrir les « panamiennes » seulement cette année...

Toujours selon Le Monde : *La réponse aux difficultés évoquées ne semble pourtant pas faire l'unanimité. Les sept leaders ont convenu de rédiger une série de propositions à inclure dans une « Initiative économique d'Ise-Shima ». « C'est une avancée majeure », considère déjà M. Abe. Mais son contenu reste à finaliser.*

Sans surprise, la lutte contre l'optimisation fiscale fait figure des points d'accord, les dirigeants du G7 envisageant notamment la possibilité de révéler **publiquement** les noms des sociétés écrans utilisées pour faciliter l'évasion fiscale... Ainsi, tout le monde pourra voir sur internet toute la richesse que vous voulez entourer avec un peu de discrétion. Et cela facilitera aussi la vie des maîtres chanteurs. On leur donne les adresses où aller extorquer des rançons...

Mais entretemps, il est toujours possible pour vous et moi d'ouvrir un compte dans une quelconque banque à Miami sans que personne là-bas ne pose la moindre question... Chez moi, quand je veux verser 12.000 Eur de cash sur mon compte, le guichetier en accepte 9.000 et me demande gentiment de revenir demain avec les 3.000 ... Toujours deux poids et deux mesures, M. Obama ?

Le G7 est mort, vive le G7H (), et la vie continue... business as usual**

La croissance économique reste décevante malgré une politique monétaire extraordinaire et, dans le cas de la Grèce, des plans de sauvetage inespérés (qui doivent inévitablement aboutir au grand pardon, l'annulation de la dette).

Nos « dirigeants » commencent seulement maintenant à comprendre un peu que les interventions non-conventionnelles des banques centrales sont annihilées par des conséquences imprévues et des dommages collatéraux.

Pendant ce temps-là, il faut reconnaître que le contexte politique devient de plus en plus compliquée par la montée très dangereuse des parties extrémistes qui profitent partout des mouvements anti-establishment et la méfiance populaire des « élites » à la fois au sein des gouvernements et du secteur privé. Il sera donc de plus en plus difficile de faire passer les réformes nécessaires à temps !

Proud to have you amongst my readers,

Jacques Bossuyt

(*) voir http://www.lemonde.fr/economie-mondiale/article/2016/05/26/l-alarmisme-de-shinzo-abe-surprend-le-g7_4927287_1656941.html#e7qFGW0qI49oOzfy.99

(**) pour la définition du G7H, voir ma newsletter du 25 mai.



HISTORIQUE ET JUSTIFICATION

Cette lettre est la continuation de mes rapports de gestion du fonds de fonds d'actions Patrimonium Diamond qui a été récompensé par Morningstar de 5 étoiles sur 10 ans. J'ai géré le fonds jusqu'au 31/08/2012, date à laquelle j'ai pris ma retraite. Patrimonium Diamond était un compartiment de la Patrimonium Sicav appartenant à Foyer Patrimonium S.A., la branche Asset Management de la compagnie d'assurance Luxembourgeoise Le Foyer. Suite à mon départ, le fonds a été liquidé, mais l'historique est encore visible sur Bloomberg sous le ticker FOADIMD LX. A présent, je suis actif comme membre de différents comités d'investissement et j'assiste des professionnels de la gestion de fortune au niveau de l'allocation des actifs, de style de gestion et de sélection de fonds. Je publie également cette Newsletter dans laquelle j'élabore mes idées sur les marchés financiers et la gestion de fortune à travers la gestion d'un portefeuille modèle appelé **CONSEQUENT INVESTING CONCEPT PORTFOLIO** qui peut avoir une exposition aux actions entre 0% et 100%.



AVERTISSEMENT :

**Cette lettre ne dit pas comment investir, mais fait réfléchir !
Elle ne comporte donc aucun conseil d'investissement.**

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 accessible 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 ou de vente des fonds mentionnés. Ces fonds peuvent être acquis dans le cadre d'un mandat de gestion ou de conseil avec une société de gestion agréée qui applique le **CONSEQUENT INVESTING CONCEPT**. L'investissement et le trading sont des activités présentant des risques financiers. Tout investisseur doit 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.