



**Jacques Bossuyt**  
Owner of JB Fund Selector s.à.r.l.

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

## CONSEQUENT INVESTING CONCEPT

Un concept très terre-à-terre : gagner de l'argent quand tout va bien, et surtout ne pas (trop) en perdre quand ça va mal. Ou gagner en perdant moins.

Cette lettre ne donne pas d'avis d'investissement, mais fait réfléchir. L'auteur donne ses vues de marché, et traite de l'allocation d'actifs et de styles de gestion, ainsi que de la sélection de fonds d'investissement. Il se permet également quelques réflexions politiquement incorrectes...

### NEWSLETTER

Le 23 janvier, 2017.

## Vendredi 20 janvier : Investiture du « tweeter-in-chief » de la Maison Blanche.

Vendredi-soir je voulais aller au théâtre voir Le Malade Imaginaire de Molière. Finalement je suis resté à la maison pour regarder une autre pièce à la télé : Le Président Imaginaire. L'investiture de Donald Trump comme président et tweeter-en-chef des Etats-Unis. L'homme qui – avec un tweet – pourra désormais faire bouger les marchés financiers, et qui reléguera Draghi et Yellen au rang d'intermittents du spectacle. Je suis donc obligé d'écouter Mr. Trump.

On a entendu un Trump pur jus, démagogue à fond, parler à ceux qui ont voté pour lui : les délaissés de la mondialisation. On a entendu un milliardaire donner l'impression qu'il va redistribuer les richesses. Avec Andy Puzder au Labor Department (un millionnaire, fervent opposant du salaire minimum, qui dirige une chaîne de fastfood où les employés travaillent à 8 \$ l'heure) ce ne sera pas pour tout de suite. Mais si Trump arrive à faire ce qu'il dit avoir l'intention, si les salariés pauvres auront un salaire décent, et si la classe moyenne se refait une santé, ce sera une très bonne chose pour l'Amérique. En effet, une nation ne peut pas devenir « great again » avec le modèle africain, c'est-à-dire uniquement avec des millionnaires et des pauvres. Ça prendra au moins un an avant qu'on voit les effets bienfaisants sur l'économie réelle. Les bourses sont peut-être montées un peu trop vite... Mais si le président échevelé n'arrive pas à réaliser ses promesses, là on sera mal barré. La bulle boursière va éclater.

Je reste donc sur l'idée que je me suis fait sur Trump dès qu'il s'est avéré qu'il avait une chance d'être élu : une bonne chose pour les Etats-Unis et une mauvaise chose pour le monde, surtout pour l'Europe.

Trump donne des ailes à l'extrême droite européenne. Regardez comme leurs fuhrers – assoiffés de pouvoir – jubilent à leur congrès de Koblenz ce weekend.

Trump ne donnera pas de cadeaux au reste du monde, sauf peut-être à Mme May (mayday ! mayday !) et à Putin. J'espère que tout cela n'aboutira pas sur un Yalta n°2 où les Anglais, les Américains et les Russes vont se partager l'Europe encore une fois.

Si l'Europe ne veut pas de Yalta II, elle devra augmenter très sérieusement ses dépenses de défense au dépend d'autres dépenses nécessaires, puisque Trump – trop occupé à défendre ses propres frontières – ne viendra pas défendre les nôtres.

*« Et pourquoi pas vous faire médecin (président) vous-même ? » dit-on à Argan (Donald). Cette idée lui sourit mais il se sent malheureusement trop vieux pour apprendre le latin et pour connaître les maladies et les remèdes (les rouages de la politique). « Il n'y a pas besoin d'études, lui réplique-t-on, tout galimatias devient savant, et toute sottise devient raison. » Argan (Donald), enchanté, se fait nommer médecin et cette cérémonie burlesque termine la pièce, en couvrant de ridicule tous les Purgons et les Diafoirus.*

Ainsi s'achève la pièce de Molière, Le Malade Imaginaire... Le Président Imaginaire ne fait que commencer...

.../...

**Et la bourse dans tout ça ?** Wall Street a peut-être monté un peu trop vite et trop fort. Ce ne serait pas mal de prendre quelques bénéfices. Je l'ai déjà fait la semaine passée. Les bourses de l'insouciante Europe pourraient profiter encore un peu du calme (avant les tremblements de terre politiques), mais si Wall Street baisse (*they bought the rumour, and will now sell the fact*) il y a peu de chance que les bourses européennes continuent à monter. Donc prendre des bénéfices en Europe également.

*Fier de vous avoir parmi mes lecteurs,*

*Jacques Bossuyt.*



## **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**, et que j'ai géré pour Foyer Patrimonium S.A., la branche Asset Management de la compagnie d'assurance Luxembourgeoise Le Foyer. Suite à mon départ en 2012, le fonds a été liquidé, mais l'historique est encore visible sur Bloomberg sous le ticker FOADIMD LX (voir graphique). 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 :**

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, **Novacap Asset Management S.A.**, 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.