



**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 simple : gagner de l'argent quand tout va bien, et surtout ne pas (trop) en perdre quand ça va mal. « Gagner en perdant moins » est un concept que j'ai prouvé en gérant le fonds de fonds d'actions Patrimonium Diamond Sicav, qui a été récompensé de 5 étoiles Morningstar sur 10 ans.

Dans cette lettre je donne mes vues de marché, et je traite de l'allocation d'actifs et de styles de gestion, ainsi que de la sélection de fonds. Je me permets également quelques réflexions politiquement incorrectes... Cette lettre ne donne pas d'avis d'investissement, mais fait réfléchir.

### Newsletter : La France doit choisir...

Le 18 avril, 2017.

Coluche disait "si voter servait à quelque chose, il y a longtemps que ça serait interdit". Les Français vont quand-même aller voter ce weekend pour se choisir un président. Le résultat n'a jamais été aussi incertain et dangereux. L'issue pourrait sérieusement impacter les cours des bourses. Mais, comme lors des surprises de Brexit et Trump, l'impact sera sans doute de courte durée (sauf dans scénario 3). Je suis donc opportuniste et j'essaie de capter une opportunité d'achat : acheter à l'occasion de la correction. J'ai mis des ordres d'achat limités sur l'EuroStoxx 50 à -3% et -6% pour le scénario 1 & 2, et à -9% sur le CAC40 pour le scénario 3. Trois scénarios : (1) Le Pen-Macron, (2) Le Pen-Fillon, (3) Le Pen-Mélanchon. C'est surtout le troisième scénario qui est dangereux, ou La douce France devrait choisir entre une fasciste (\*) et un communiste.

(\*) *Pour m'éviter un procès, je précise : le terme « fasciste » n'est pas une insulte, mais renvoie au terme « fascisme » qui signifie un système politique autoritaire qui associe populisme, nationalisme et totalitarisme au nom d'un idéal collectif suprême (Wikipedia).*

Mélanchon ferait sans doute plus peur aux investisseurs que la Le Pen, mais **sans** que cela atteigne des proportions Mitterrandesques. Le lundi après l'élection de Mitterrand, la cotation de la plupart des valeurs françaises avait été suspendue. Seule une poignée d'actions avaient pu être cotées, avec des baisses s'échelonnant entre 6 et 11 %. Dans le mois qui suivit, les chars soviétiques n'avaient pas envahi la place de la Concorde, mais l'indice de la bourse de Paris avait quand-même reculé de 18%.

On peut également imaginer un quatrième scénario, mais peu probable : Macron-Fillon. Dans ce cas, la bourse ne chutera pas, et je raterai une partie de la hausse. Il y a un « stop-buy » dans le marché à +2%.

Aujourd'hui, le Consequent Investing Concept Portfolio a une **exposition aux actions de 64% (\*\*)**, et un résultat de +3.01% depuis le début de l'année, pas loin du MSCI Actions Monde en Euro qui est à +3.44%.

(\*\*) *Le portefeuille peut avoir une exposition aux actions entre 100 et 0%.*

\* \* \* \*

Et pendant ce temps-là, chez nos voisins, on enterre la démocratie... Le 19/08/1934, un certain Adolf faisait ratifier par plébiscite la fusion de fonctions de chancelier avec celles du président du Reich. Le 16/04/2017, le Sultan islamo-conservateur Erdogan, s'en inspire...

Et pendant ce temps-là, en Syrie... le joueur de poker Trump se mesure au joueur d'échec Putin.

Et pendant ce temps-là, en Corée du Nord... il y a un psychopathe qui gesticule et qui est aussi dangereux que sa coiffure est ridicule...



## DISCLAIMER



### 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 comme **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.