



**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 : Rapport du mois de mai.

Le 6 juin, 2017.

*Sell in May and go away* ne valait pas en 2017. Heureusement que nous sommes restés. Le mois de mai a été un bon mois pour le Consequent Investing Concept Portfolio. Grace à la diminution de l'exposition au Dollar (voir ma lettre précédente) et une surpondération de l'Europe, nous avons pu battre le MSCI World en mai et en *year-to-date*.

Il y a deux façons de regarder le résultat d'un portefeuille d'actions internationales.

1 = en le comparant avec le MSCI ACWI (developed & emerging) World Price Index en Euro (puisque l'Euro est notre monnaie de base). Cet indice représente 85% de l'univers mondial des actions investissables. Dans ce cas, 2017 est une année moyenne : le MSCI ACWI en Eur fait -1.15% en mai et +3.19% depuis le début de l'année. **Notre Portefeuille s'en sort très bien avec une performance de +0.33% en mai et +3.75% (à fin mai) depuis le début de l'année. Aujourd'hui, mardi 6 juin, la performance du portefeuille est de +4.32% YTD.** Et cela avec une exposition aux actions prudente qui a varié entre 64% et 79%. Je rappelle que nous avons la possibilité d'aller de zéro à 100% actions.

2 = en le comparant avec les indices boursiers les plus connus ou plus prêt de notre lit, en chiffres absolus (en monnaie locale). Là, on pourrait conclure que 2017 est une très bonne année. Mais quand on recalcule les performances en Euro, les résultats sont beaucoup moins impressionnants. Voir le tableau ci-dessus, colonnes 4 & 6. En fait, pour l'investisseur européen, il n'y a que les marchés émergents et l'Europe qui ont bien performé cette année.

1	2	3	4	5	6
<u>2017 Performances compared to Price Indexes</u>	Currency	May Performance in Local Currency	May Performance in EURO	Year to Date Performance in Local Currency	Year to Date Performance in EURO
<b>Consequent Investing Concept Portfolio</b>			0,33%		3,75%
MSERWI = MSCI (Developed) WORLD	EUR	-1,44%	-1,44%	2,39%	2,39%
MXWD = MSCI ACWI (Developed + Emerging) WORLD	USD	1,89%	-1,15%	9,95%	3,19%
SPX = S&P500	USD	1,16%	-1,87%	7,73%	1,11%
SXXP = Stoxx Europe 600	EUR	0,75%	0,75%	7,90%	7,90%
NKY = Nikkei	JPY	2,36%	-0,02%	2,81%	1,70%
MXEF = Emerging Markets Price Index	USD	2,80%	-0,28%	16,59%	9,43%
USD/EUR = the price of the US Dollar	USD	-3,04%	-3,04%	-6,39%	-6,39%
JPY/EUR = the price of the Yen	JPY	-2,27%	-2,27%	-1,06%	-1,06%
Source : Bloomberg					

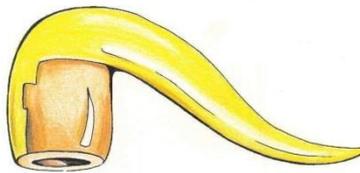
## Where do we go from here ?

Jeudi, Mr Draghi va faire son speech, James Comey va témoigner devant le Congrès et les Anglais vont voter. Je ferai des commentaires la semaine prochaine. Entretemps, nous avons diminué l'exposition aux actions de 77% à 70%. A partir de maintenant, chaque semaine nous allons diminuer petit à petit notre exposition.

Aujourd'hui, mardi 6 juin, la performance du portefeuille est de +4.32% YTD.

## PS : Et je finis avec un petit tweet à Mr. Trump.

*Of course in your White-House, you don't don't feel the Greenhouse effect, do you. Galileo Galilei avait raison contre tous les scientifiques (prélats) de son temps. Mais vous, Donald, vous vous prenez pour Galilei ? Vous pensez avoir raison contre tous les scientifiques de votre temps ? Vous êtes à côté de la plaque. Vous croyez encore en Ptolémée, tout l'Univers tourne autour de la terre, et la terre entière tourne autour de la Maison-Blanche... et le maloTru(mp) qui l'occupe... Vous vous croyez assez intéressant pour décréter que l'avis de 90% de nos scientifiques (qui ne sont pas des prélats comme au 17<sup>e</sup> siècle) sur le réchauffement de la planète n'est qu'un détail de l'histoire, et que l'Amérique Républicaine n'en a rien à f..tre. Bravo ! Quel niveau d'intelligence ! Vous qui dites représenter les gens de Detroit et de Pittsburg, et pas les gens de Paris, vous êtes tellement borné que vous ne comprenez même pas que la filière « clean energy » crée beaucoup plus de jobs que les vieilles industries de vos amis charbonniers. Vous ne comprenez rien au changement climatique, ou bien vous vous en foutez royalement, ce qui est encore plus grave. You're fired !*



*Ceci n'est pas un président*

Copyright Andrea Mammola - NETT Creative 2008/2017

## Et puis il y a l'histoire du Qatar... Le chameau se moque du bossu !

Tiens tiens, le monde vient de s'apercevoir que le Qatar soutient le terrorisme islamiste. Ah bon ? On dirait que personne n'était au courant... Moi, ça fait longtemps que je ne fréquente plus le Carlton de Cannes... ☺ Mais quelle hypocrisie ! Le chameau se moque du bossu ! L'Arabie Wahhabite Saoudite, l'état le plus moyenâgeux, sanguinaire et fondamentaliste de la région, qui finance des mosquées salafistes partout dans le monde, pointe son voisin du doigt... Affaire à suivre. Je me demande bien qu'est-ce que Super-Trump est allé manigancer dans la région il y a quelques semaines. En tous cas, je garde mes actions de Raytheon (fabricant des Tomahawks).

*Fier de vous avoir parmi mes lecteurs,*

*Jacques Bossuyt.*

## 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, 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.