



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

Le 28 avril, 2017.

Les abstentionnistes vont décider si l'Élysée déménagera à Vichy ou pas.

Un peu provocateur, le titre... Mais avant de parler politique, parlons de nos investissements. Malgré que la qualification de Le Pen soit une honte pour la France, le fait qu'Emmanuel Macron est passé en tête a été très bien accueilli par les marchés financiers : le CAC40 + 4.14% lundi, l'EuroStoxx50 +3.99%. L'indice des banques Italiennes (IT8300) a même fait +9.23% ! Faut pas exagérer quand-même... Malheureusement, le Dollar a baissé de 1.80% en 2 jours.

En ce qui concerne notre **Consequent Investing Concept Portfolio**, les ordres limités sur l'EuroStoxx et le CAC que j'avais mis dans le marché pour acheter à prix cassés au cas où la Le Pen arriverait en tête, n'ont pas atteint les limites, et n'ont donc pas été exécutés. Par contre, le stop-buy à +2% sur l'EuroStoxx50 a été exécuté à +3.32% pour 4% du portefeuille. Aujourd'hui, le portefeuille a une exposition nette aux actions de 75%. Voir tableau ci-dessous. La performance depuis le début de l'année est +3.32% (NAV27/4), à comparer avec 4.27% pour le MSCI Actions Monde en Euro (MSERWI). Les ordres limités restent en place pour le deuxième tour.

<u>Consequent Investing Concept Portfolio</u>	
Global Equities	27%
European	19%
N-American	12%
Emerging Mkts	11%
Goldminers	1%
Real Estate Funds	6%
Macro Hedge	-1%
Equity Exposure	75%
Fixed Income	7%
Cash	16%

Pour le moment, les planètes semblent être bien alignées pour que le rallye euphorique continue encore quelques jours. Mais attention, beaucoup dépendra aussi de ce que Mr. Trump va bientôt twitter.

Maintenant, le monde financier attend avec impatience le deuxième tour des élections françaises. Le choix entre une gourde vide et un programme pas rempli. J'espère qu'on peut faire confiance aux sondeurs qui voient 60/40 en faveur d'Emmanuel Macron. Mais quand on regarde certains sondages sur les reports de voix de Fillon, Mélançon et Hamon (voir tableau), Emmanuel Macron ne gagnera qu'avec une toute petite marge ! Donc, **même si rien ne va plus, les jeux ne sont pas faits**. Ce sont les abstentionnistes qui vont décider si l'Élysée déménagera à Vichy ou pas.

	Premier tour	Reports sur Macron	Reports sur la catastrophe	Abstentions
Sondage : 14% déclare s'abstenir, ou n'ose pas avouer le vote FN				
Macron	24	24		
Le Pen	21		21	
Fillon	20	9	6	5
Mélançon	20	7	7	6
Hamon	7	4	2	1
Dupont	5	1	4	
Autres	3		3	
	100	45	43	12
		51%	49%	<<< ???

Parlons un peu politique maintenant.

Quelques lecteurs me reprochent de parler trop souvent de politique, car cela ne devrait pas être le sujet de cette lettre. Mais la politique m'amuse tellement, que je ne peux m'empêcher d'en parler. Et puis, la politique influence souvent la bourse quand-même.

L'Elysée pourrait se faire de l'argent en vendant les droits d'auteur ou les droits de retransmission de la politique française à toutes les chaînes de télé du monde. C'est vraiment un feuilleton formidable, plein de rebondissements, sales coups, intrigues, meurtres (politiques), surprises et conneries... Avec des personnages haut en couleur, sympas, parfois intelligents, mais aussi bêtes et méchant(e)s, sales gueules, beaux parleurs, comédiens, tribuns, hypocrites, tourneurs de vestes, opportunistes, négationnistes, carriéristes, des présidents éphémères qui restent trois jours, des dégoutés et des dégoutants... Et puis il y a le collabo Nicolas Pétain-Njanjan qui vend sa mère pour devenir premier ministre. Comme disait mon politicien français favori, Coluche, « **les hommes politiques, la moitié est bon à rien, et l'autre moitié est prêt à tout** ».

Le grand vainqueur du premier tour est sans doute le Canard Enchaîné. Celui qui a révélé les « affaires » de Fillon au Canard, a réussi à briser la carrière politique de François Fillon qui était le président désigné. Tout comme celui (*) qui le 14 mai 2011 a réussi à briser la carrière politique de DSK (qui était lui-aussi le président désigné) en demandant à ses copains du Groupe Accor de signaler à la police Newyorkaise que le directeur du FMI avait un petit problème charnel au Sofitel.

(*) Celui-là, il siège aujourd'hui dans le conseil d'administration du Groupe Accor, propriétaire du NY Sofitel. Par hasard.

Honoré 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.