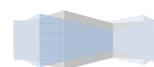


# Trading sur momentum

*"Arrêtez d'anticiper, suivez les roquettes !"*



Le manuel qui vous explique comment l'on gagne à trader après un fort mouvement des cours.



# Index

## **Partie 1 - Faut-il croire en l'adage boursier "les arbres ne montent pas jusqu'au ciel" ?**

Qu'est ce que signifie "les arbres ne montent pas jusqu'au ciel" ?

Stop !

La vérité sur les investisseurs

Un petit test

Qu'est ce que le momentum ?

## **Partie 2 - Le résultats des recherches statistiques**

Synthèse de ce que nous révèlent les recherches statistiques sur le momentum

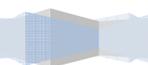
La distribution du capitalisme révèle le momentum

Allez plus loin que le principe de Pareto : Distribution Gaussienne et Mandelbrotienne, quel type de trader êtes vous ?

Zoom sur momentum sectoriel avec une stratégie simple et reproductible

Stratégie de Momentum (et force relative) sectorielle

Et après 2009 ? Récente étude - Le momentum des actions...ca marche



## **Partie 3 - Passez à l'action ! Tradez le momentum chez vous.**

### **Votre avantage sur le marché est là !**

Qu'est ce qui donne un avantage à l'investisseur particulier sur le professionnel ?

Comment utiliser cette avantage grace à la neutralisation des trades ?

Ce que nous apprend le journal de trading de Sylvain Duport - Trader Indépendant et millionnaire en moins de 2 ans.

Tradez les small caps, pas les big caps

### **Faites vos 1ers pas en pratique avec les roquettes**

Comment trouver des roquettes avec un screener ?

Une façon rapide pour reconnaître si un marché d'actions est en situation de fort momentum

Comment identifier une entrée à gros potentiel sur une action

Retour sur la vente à découvert du titre FDR en septembre

Quand trader le momentum avec du levier ?

### **Analyses de mes Performances avec RDM**

#### **Formez-vous en 6 étapes avec le manuel RDM**

Etape 1 : Reconnaissez les fameuses "roquettes" et évitez les configurations "pièges"

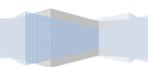
Etape 2 : Ma méthode de A à Z pour trader le momentum des actions avec une sécurité maximale

Etape 3 : La chasse au trésor du soir avec le balayage informatique

Etape 4 : Comment éviter la banqueroute et surtout faire exploser ses performances

Etape 5 : Connaître les bons moments pour trader : achat, VAD ou rester cash

Etape 6 : Choisir le meilleur coin du monde pour trader les roquettes



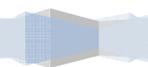
## **Comment je pratique le trading sur momentum au quotidien**

Comment j'en suis venu à mettre au point ma stratégie RDM?

Comment s'organise une semaine de trading sur momentum ?

A qui s'adresse cette approche du trading ?

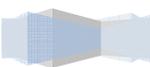
Êtes-vous dans une de ces situations ?



# Partie 1

## Faut-il croire en l'adage boursier

*"Les arbres ne montent pas  
jusqu'au ciel"?*



## Qu'est ce que signifie "les arbres ne montent pas jusqu'au ciel" ?

Avez-vous déjà contemplé des graphiques d'action qui ressemblaient à de grandes paraboles ? Le genre de graphique où l'on se dit "et si j'avais acheté ici, j'aurais gagné tant d'argent, et si j'avais eu ces 3 titres explosifs dans mon portefeuille j'aurais pris une retraite anticipée, et si....et si..."

Le gros problème, c'est qu'il est complètement contre intuitif d'acheter une titre qui s'est déjà apprécié de par exemple +100% en 2 mois. En effet, notre nature humaine nous pousse à penser "équilibre". On imagine que tout excès doit être corrigé pour revenir à une situation d'équilibre. C'est comme ça que le monde physique de la vie fonctionne.

Et devinez d'où vient de le dicton boursier dont il est sujet dans cette partie....dans la nature, un arbre ne peut pas physiquement monter jusqu'au ciel, alors l'amalgame avec une action est vite fait.

### Stop !

Une action n'a rien de physique. Pas plus qu'un compte bancaire d'ailleurs. Un homme peut devenir riche sans limite en nombre de 0 sur la somme affichée sur son compte. La chose est aussi vrai pour une dette, regardez les Etats-Unis.

Et bien en bourse, où tout est régi par le non palpable et le non-physique, nous évoluons dans le domaine des chiffres où tout est possible. Alors certes, si 99% des actions ne montent effectivement pas au ciel, il y en a 1% qui sont littéralement des "roquettes".

### La vérité sur les investisseurs

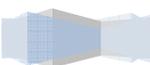
A mes début en bourse j'étais le 1er à rêver de "et si" devant des graphiques d'actions qui ont crevé le plafond.

J'avais tellement peur de me prendre un retour de bâton en entrant sur un titre qui à déjà trop monté qu'au final je restais toujours sur la touche. Je me suis rendu compte en discutant avec des spéculateurs de mon entourage que ce fléau touchait tout le monde.

J'ai alors commencé mes recherches sur ces fameuses "roquettes des marchés" et je suis rapidement tombé sur le terme "momentum". Il définissait justement la vélocité des cours de bourse (la rapidité d'une appréciation d'un titre sur une durée définie). Toutes les roquettes ont en commun d'avoir un fort momentum au début, pendant et jusqu'à la fin de leur mouvement.

C'est alors que je me suis dit, si je ne trade que sur les 1% des actions qui ont un fort momentum, je finirais forcément par en avoir une véritable en portefeuille !

Il me fallait alors trouvé une stratégie pour éviter les retours de bâtons et pouvoir conserver les vrais Winners dans mon portefeuille.



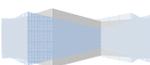
Quand je parlais de cette façon de trader autour de moi, 100% des investisseurs acquiesçaient et trouvaient ça plutôt logique. Pourtant aucun n'a jamais prit la peine de s'y mettre rigoureusement en préférant garder à l'esprit "les arbres ne montent pas jusqu'au ciel".

## Exemple de momentum sur Apple

Dans cet exemple, on s'aperçoit que l'action APPLE a littéralement explosée à la hausse entre janvier et avril 2012.

L'action a enregistré un rally proche de +100%! La majorité des investisseurs attendaient une correction pour venir se placer sur Apple.

Cependant, cette dernière ne s'est jamais matérialisée et seuls les traders de momentum auraient pu profiter de cette roquette.



## Exemple d'un retour de bâton "extrême"

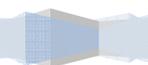
Nous sommes en présence d'un titre qui a presque doublé en l'espace de quelques mois( entre janvier et avril).

Une fois n'est pas coutume chez les roquettes de marché : un retour de bâton a été enregistré.

Il s'agit ici d'un exemple extrême. J'ai rarement observé de retour de bâton aussi violent en une seule séance de bourse.

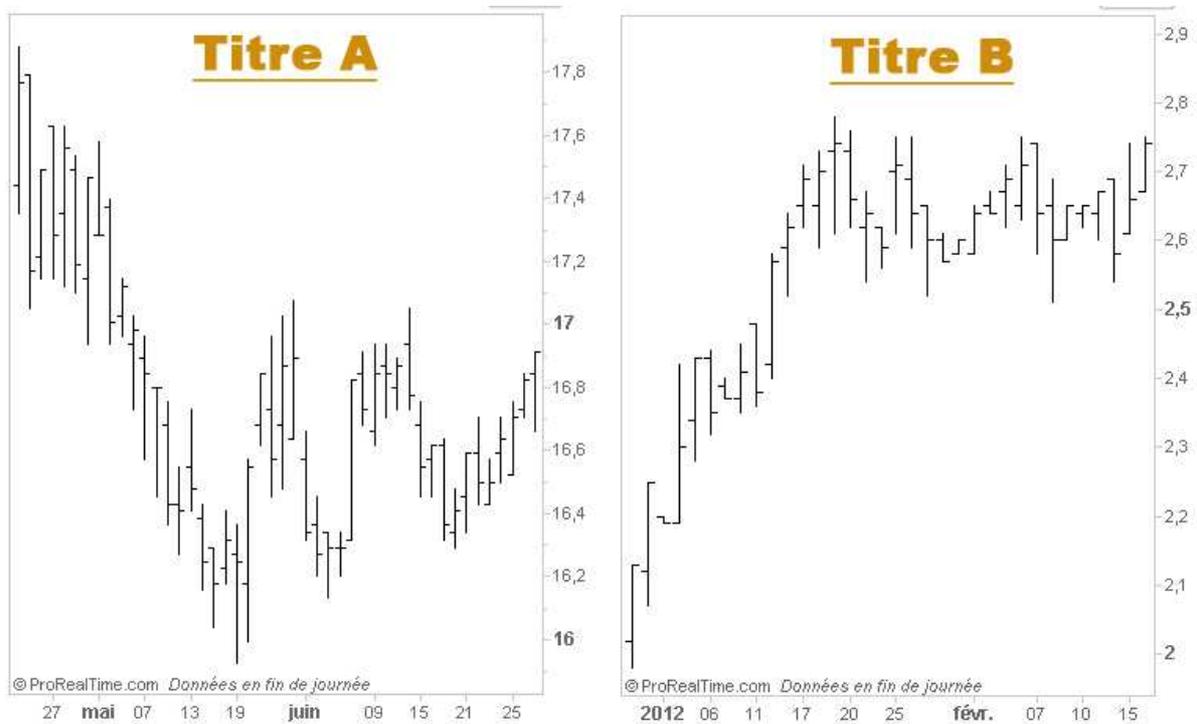
Lorsque l'on trade le momentum, il faut avoir un plan pour ne pas subir ce genre d'événement.

Et c'est seulement une fois que ce plan de trading est pratiqué avec récurrence que la peur disparaît. Les gains de trading commencent à partir de cette étape.



## Un petit test

Lequel de ces 2 titres choisiriez-vous d'acheter pour les 2 prochains mois ?

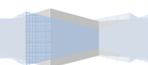


### Le titre A :

Il vient de subir une correction. Le moment semble plutôt opportun car l'action parait pas très cher.

### Le Titre B :

Le titre a déjà beaucoup monté : presque +50%. L'action semble trop cher. Dois-je attendre une vraie correction ou parier sur le fait que la hausse va se poursuivre?



## Le dénouement de notre test

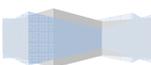


### Le titre A :

L'action a effectivement rebondi. Cependant elle est revenue fluctuer mollement vers notre zone d'achat. Si le titre semblait être une bonne opportunité, il s'est révélé être un mauvais payeur. Il fait parti des 99% d'actions "inintéressantes" du marché.

### Le Titre B :

L'action s'est appréciée de + de 100% sur les 2 mois qui ont suivi. Ce titre possédait un fort momentum au moment de notre choix et celui-ci s'est maintenu par la suite. Cette action faisait parti des 1% des titres les plus intéressants du marché au sens de la loi de Pareto (nous reviendront sur ce concept plus tard).



## Qu'est ce que le momentum ?

Le momentum est un phénomène que l'on rencontre sur tout type d'instrument négociable. Que ce soit les actions, les matières premières ou les devises, lorsqu'une tendance se développe et prend en force, la propagation de cette dernière permet d'anticiper une continuation du mouvement des prix. Plus le momentum est fort et installé, plus l'actif aura de chance de continuer à surperformer.

Tous marchés confondus, il s'agit de l'anomalie la plus constatée et reconnue dans les études académiques. De manière générale, un tel phénomène reflète de grands changements dans les fondamentaux de l'actif concerné. La perception de la juste valeur est réévaluée sans cesse dans le même sens aussi longtemps que les fondamentaux jouent leur rôle de catalyseur.

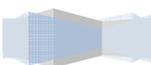
### Force relative Vs Momentum

- La force relative d'un actif ne mesure pas la vitesse de son mouvement.
- Une tendance haussière ou baissière peut s'établir sur plusieurs mois ou années sans que la vitesse des prix ne soit forcément élevée. **Le momentum représente une mesure du niveau de cette vitesse des prix.**
- Il existe des outils permettant d'identifier cet état. La force relative ou le beta est un indicateur couramment utilisé mais qui en réalité n'évalue pas la vitesse intrinsèque de l'actif. La force relative (BETA) permet d'évaluer la performance d'un actif par rapport à un autre.

### Exemple de la Force relative à 1 an d'une action comparativement à l'indice S&P 500

Elle se calcule comme suit :

*(Clôture actuelle – Clôture il y a 240 séances) / (Clôture actuelle S&P500 - Clôture S&P500 il y a 240 séances)*



En générale la force relative permet d'effectuer un choix entre 2 ou plusieurs actifs. Tandis que le momentum, s'il est absent d'un actif, ne permet pas de considérer l'actif et son trade.

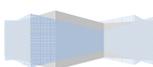
Prenons une action A en tendance haussière qui a une force relative sur 10 mois supérieure à une action B en tendance haussière. Cela signifie que l'action A a mieux performé que l'action B sur cette période. Si un nouveau mouvement haussier devait se développer sur le marché, l'action A devrait enregistrer la plus grande performance.

Cette logique fonctionne aussi dans le choix d'un contrat à terme entre plusieurs échéances de temps. Si vous anticipez une hausse sur le pétrole, le contrat à terme sur l'échéance enregistrant la plus grande force relative passée, sera le futur performeur si le scénario se réalise.

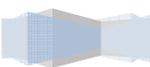
Le dollar entre en tendance haussière, pour profiter de la meilleure amplitude future des prix, le choix de la paire présentant le meilleur BETA parmi, et entre autres, USD/DKK USD/SEK USD/HUF USD/CHF sera le choix le plus rémunérateur. **Cependant un meilleur BETA n'implique pas la présence de momentum.**



L'ascension de l'euro pendant la crise financière de 2008 permettait d'identifier la paire EUR GBP comme étant la plus forte en terme de BETA. **Mais elle avait aussi un fort momentum.**



Plusieurs opportunités de swing trade étaient à saisir sur cet actif. Le processus de sélection est une des clés qui fera la différence entre un trade moyen et une négociation exceptionnelle. Le momentum est un catalyseur puissant permettant d'identifier sur quels actifs la perception de la juste valeur est sans cesse réévaluée à la hausse ou à la baisse par les opérateurs.

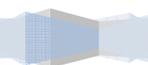


# Partie 2

## Le résultats des recherches statistiques



Ce que nous révèlent les recherches statistiques sur le momentum



# La synthèse de ce que nous révèlent les recherches sur le momentum

## Le momentum sur les actions

C'est certainement l'un des phénomènes les plus constatés dans les études académiques concernant les anomalies structurelles du marché action. Les conclusions des études concernant les marchés actions convergent vers un résultat sans appel.

L'une des études les plus reconnues sur le sujet provient de Jegadeesh Narasimhan et Sheridan Titman dans "Returns of buying winners and selling losers : Implications for Stock Market Efficiency » (les performances dans l'achat des gagnants et la vente des perdants : Les implications dans l'efficience des marchés actions).

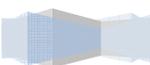
### Cette étude a été réalisée comme suit :

L'univers entier des actions a été classé selon 10 groupes liés aux performances enregistrées sur les 3, 6 et 12 derniers mois de chaque action. Le portefeuille classé N°1 est composé des 10% des actions ayant le plus performé sur les 3, 6 et 12 derniers mois, la détention s'effectue de la même façon sur 3, 6 et 12 mois mais l'étude enregistre aussi la performance du portefeuille sur une durée de détention plus importante.

Il en a été de même pour les 9 autres portefeuilles. Ils ont trouvé que le portefeuille N°1 avait largement surperformé les 9 autres. Chaque groupe a conservé sa place dans le classement et les résultats du dernier groupe furent négatifs.

Ce papier relate que l'ensemble des stratégies consistant à acheter ou à vendre à découvert respectivement des actions ayant largement surperformé ou sous performé le marché sur les 3 à 12 derniers mois, génère des performances anormalement positives et récurrentes sur les prochains 3 à 12 mois de détention.

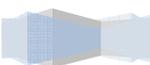
L'autre conclusion importante est que ces performances disparaissent quand la détention dure plus de 2 ans.



**D'autres études recensent les phénomènes suivants :**

- Le momentum à 10 mois enregistre la plus grande stabilité.
- Le momentum est un phénomène bien plus prononcé et rémunérateur sur les petites capitalisations.
- Un momentum sur 1 mois amène la plupart du temps à un retournement de l'action.
- Un momentum long terme de 2 à 3 ans amène l'action à un retournement majeur.
- Le momentum sectoriel suit la même logique que celui de l'action individuelle.

Mark Boucher dans « The Hedge Fund Edge » fait état de la force relative comme étant l'indicateur le plus constant, fiable et robuste. Ce résultat est relatif à ses études statistiques menées sur les marchés des devises, des matières premières, des actions, des obligations. Ses recherches ont confronté la majorité des indicateurs techniques, des modèles de valorisation, des figures chartistes, etc... mais le momentum a battu tous ses camarades. Il l'utilise comme premier critère de sélection pour choisir son véhicule d'investissement. Les fondamentaux et l'analyse technique sont ensuite utilisés pour initier ou clôturer les positions.

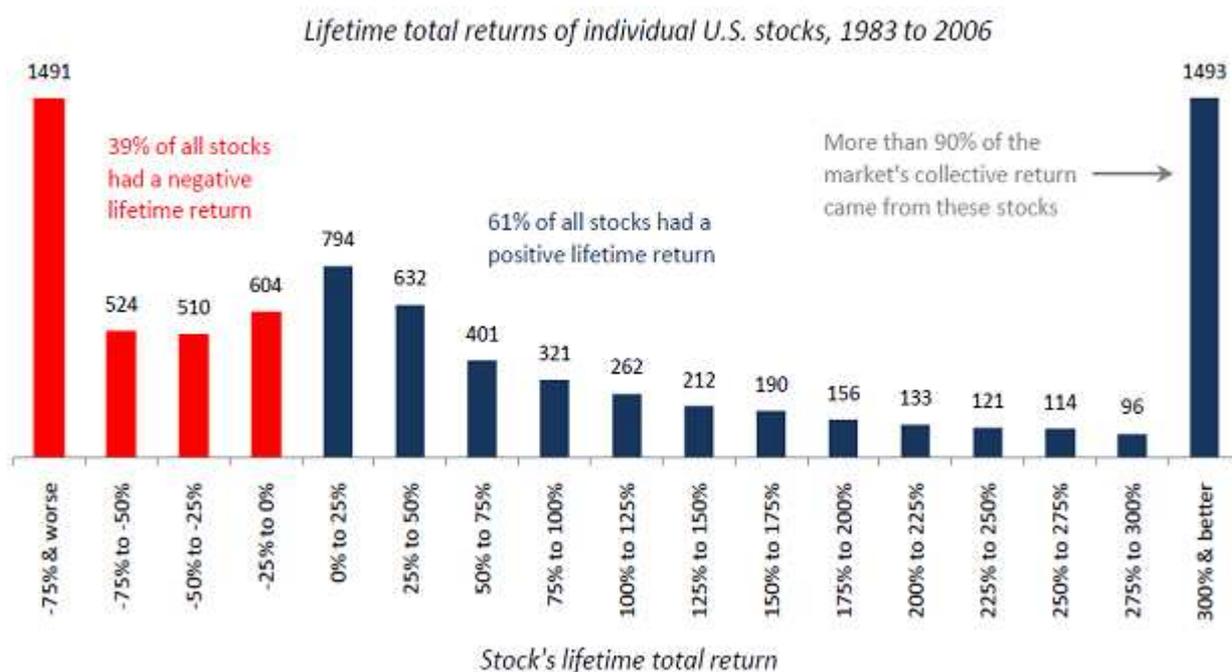


# La distribution du capitalisme révèle l'intérêt du momentum

Les études qui suivent ont été réalisées par Eric Crittenden et Cole Wilcox de chez Blackstar Fund.

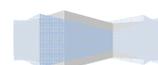
## Observation de la performance des titres pris individuellement

Le graphique ci - contre représente la distribution des cours de bourse de 8000 titres cotés sur le NYSE, l'AMEX et le Nasdaq et répondant à des critères de liquidité minimums entre 1983 et 2006 (24 années). Une petite minorité d'actions très fortes est responsable de la majorité des gains du marché :

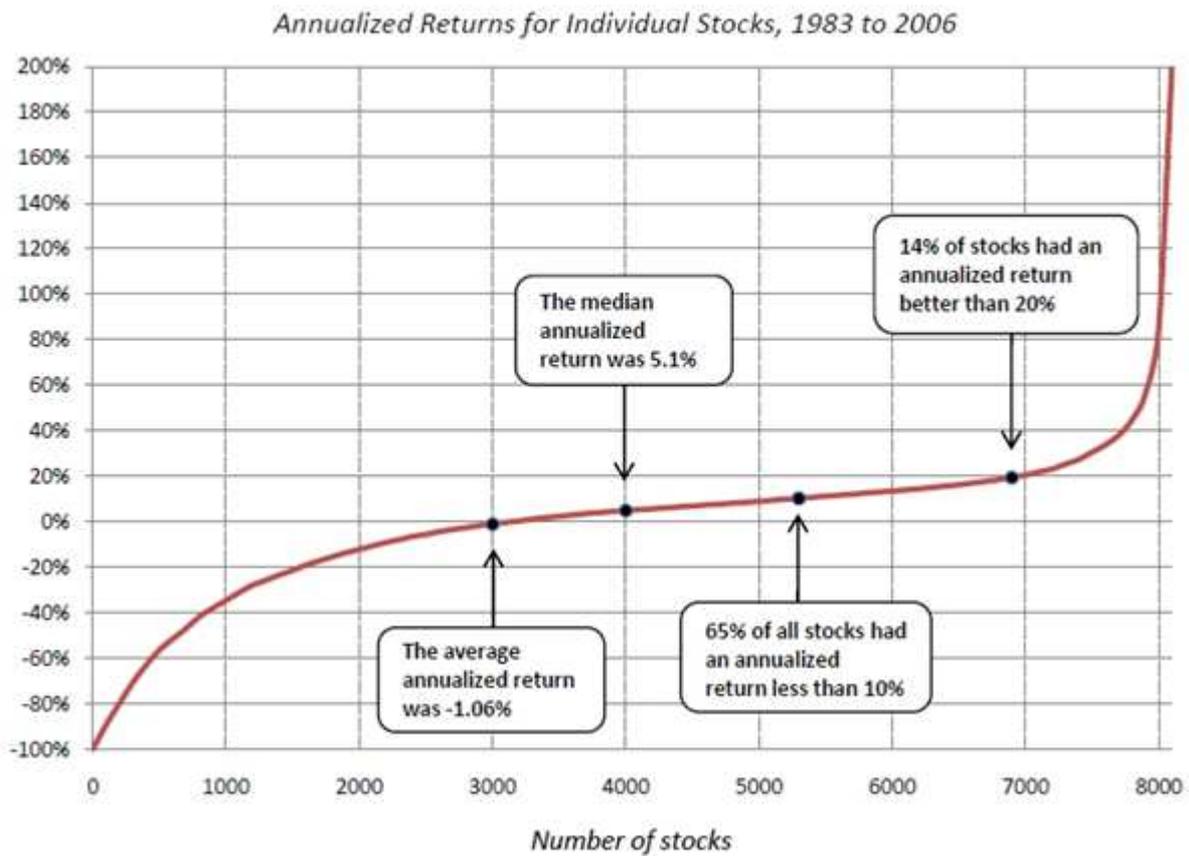


Nous observons que 39% des titres retournèrent des performances négatives ; 18.5% chutèrent de plus de 75% de leur valeur. Pour information, 64% sous-performèrent le Russell 3000. Il est très important de garder en tête que seulement 25% furent responsables de toute la hausse du marché.

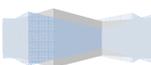
Ces titres sont appelés "leaders" et "roquettes" de marché et possèdent un fort momentum. Pour faire opposition aux leaders, 25% des actions chutèrent de plus de 75%. Ces 2 dernières statistiques mettent en valeur la distribution en queues épaisses des cours de bourse sur le marché action dites "non Gaussienne" ou "Mandelbrotienne".



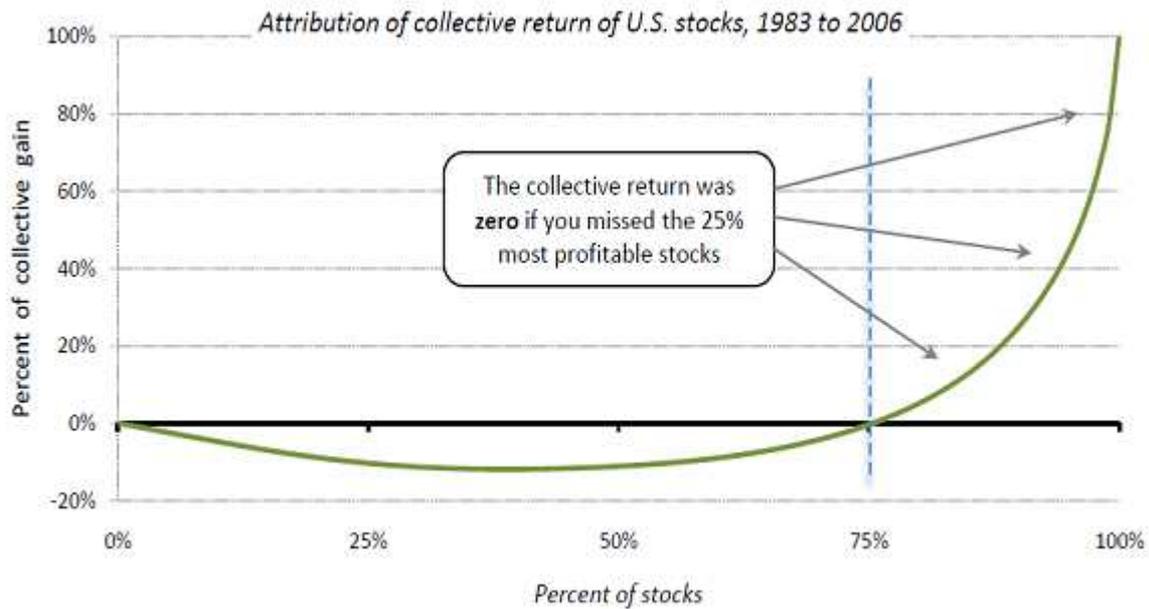
Le graphique ci-dessous permet d'apprécier la répartition des 8000 actions individuelles par segments de rendements annualisés et capitalisés de 20%.



Ainsi, nous remarquons que seulement 14% de la totalité des actions ont des rendements moyens annuels supérieurs à 20% (capitalisés).

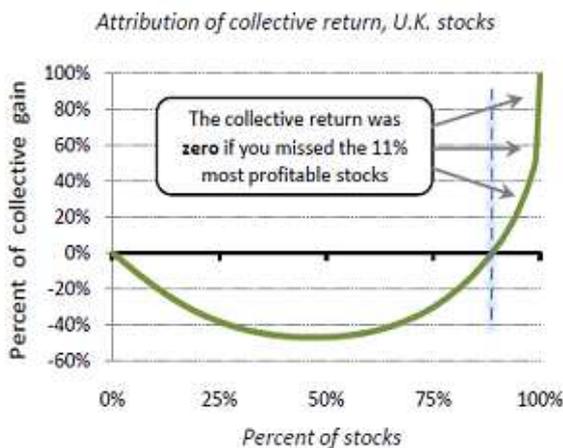


Et seulement 25% des actions (2000 titres) ont des rendements positifs comme le met en avant le graphique ci-dessous :

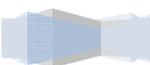


En d'autres termes, cela signifie qu'un investisseur peu chanceux ou trop diversifié aurait sans doute été investit majoritairement dans les 75% des titres (6000 actions) ayant délivré des performances négatives année après année entre 1983 et 2007.

L'analyse des actions cotés en Grande Bretagne et au Canada montrent des résultats similaires : les gains collectifs proviennent d'une minorité de titres ayant superformé le marché comme en atteste ce graphique :



\*Analysis of U.K. and Canada covered 1996 – 2006, including delisted stocks, incomplete dividend data for U.K. stocks

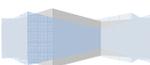


Cette étude menée entre 1996 et 2006 montre que respectivement 11% et 15% des titres U.Ks et Canadiens sont responsables de la hausse de ces marchés.

## **Le principe de Pareto, loi des « 80/20 »**

La Loi de Pareto, aussi connu sous l'appellation « loi des 80/20 », est une loi empirique inspirée par les observations de Vilfredo Pareto, économiste et sociologue italien. Il a constaté que 20 % de la population concentraient 80 % des revenus et que 20% des clients d'une entreprise constituaient 80% de son activité. Celle-ci explique qu'environ 80 % des effets constatés dans une société est le produit de 20 % des causes. Cette « loi » empirique a été formalisée en mathématiques par la distribution de Pareto.

Il est très intéressant de constater la proximité des résultats de cette étude avec ceux de Pareto. En effet, nous venons de voir que 25% des actions étaient responsables des hausses du marché.



# Allez plus loin que le principe de Pareto :

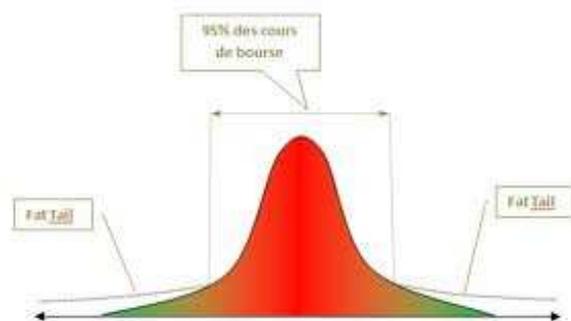
## Distribution Gaussienne et Mandelbrotienne

### Quel type de trader êtes vous ?

Afin de bien introduire l'étude sur la distribution des cours de bourse, la notion de distribution normale et non normale doit être expliquée.

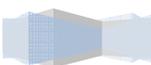
Dans l'univers des chiffres on recense de nombreux phénomènes mettant en avant l'existence des queues épaisses « Fat Tails ». Taleb nomme cet univers « L'extrémistant », il est assujéti à une distribution Mandelbrotienne.

Par opposition dans l'univers physique, terrestre, que Taleb nomme «Le médiocristant», on y recense des phénomènes évoluant sous une distribution normale, dite Gaussienne.



#### Distribution Gaussienne

Pour illustrer le concept de cette loi dite « normale » nous prenons l'exemple des étudiants en finance de mon ancienne école de commerce, l'INSEEC. La taille moyenne des étudiants est de 1m74, les probabilités qu'un étudiant ait une taille proche de ce niveau sont plus élevées que celles qu'il ait une taille plus éloignée de ce niveau. Les mesures les plus élevées situées au milieu (en rouge) de cette courbe en cloche indiquent les possibilités les plus fréquentes, et les zones basses, vers les extrémités (en vert), indiquent les possibilités les moins fréquentes.



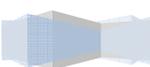
La caractéristique d'une telle distribution réside dans le fait qu'il est impossible qu'un écart à la moyenne trop importante puisse exister ; en effet jamais nous n'avons vu sur terre un individu mesurer 6 mètres. En effet, si la taille moyenne de l'être humain dans le monde est de 1m70 contre 2m58 et 75cm pour les hommes les plus grands et plus petits du monde, nous avons nos frontières extrêmes connues. Si celles-ci devaient être dépassées, ce serait dans une moindre proportion.

### Distribution Mandelbrotienne et les accidents positifs

Le XXème siècle a été majoré par le consensus que l'évolution des cours de bourse suivait une loi normale. Mandelbrot a été un des pionniers à défendre la fausseté de cette assertion en proposant un modèle de distribution des cours de bourse basé sur une loi de distribution possédant des queues épaisses « Fat Tails » et aussi conceptualisée sous l'appellation de hasard sauvage. Celle-ci implique le fait que des événements exceptionnels peuvent survenir avec une probabilité beaucoup plus élevée que ce que l'être humain peut concevoir. De plus, ces événements ne sont ni mesurables, ni quantifiables.

C'est bien pour cela que l'on parle de l'univers des mathématiques. L'homme le plus riche du monde n'a potentiellement aucune limite de fortune affichée virtuellement sur ses comptes. De même que l'homme le plus pauvre peut être endetté de plusieurs centaines de milliards de dollars sans pour autant être au bout de ses peines. Si les cours de bourse ne peuvent descendre sous 0, ils peuvent par contre évoluer à la hausse sans aucune limite théorique. De nombreux titres boursiers affichent des performances de hausse de +7000% en à peine quelques années. Ces titres on seulement subit plusieurs splits pour que leurs valeurs négociables sur le marché restent accessibles à tous les opérateurs.

En somme, les traders de tendance font leur argent sur les Fat Tails tandis que les autres se limitent à de petits gains réguliers sur leur compte. Le problème de cette 2eme approche étant qu'elle ne favorise pas les accidents positifs pour le compte alors que les accidents négatifs inattendues sont inévitables.



# Zoom sur momentum sectoriel avec une stratégie simple et reproductible

## Stratégie de force relative sectorielle

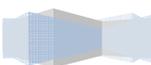
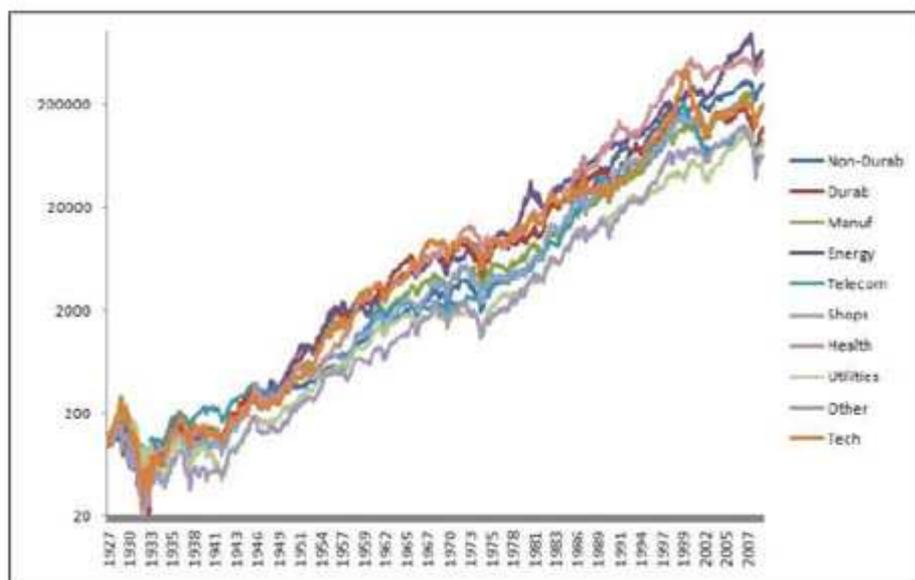
Le momentum est associé à une notion de vitesse d'évolution des cours de bourse. En général lorsqu'un actif est en tendance faible le niveau de momentum est faible voire nul.

La force relative est un outil intéressant car il permet de **comparer la performance d'un actif par rapport à un autre sans qu'il y ait forcément de momentum.**

Dans des univers restreints en nombre de supports comme par exemple celui des secteurs américains, la force relative permet d'opérer un classement dit « ranking ». Celui-ci peut être basé sur la performance à 1,3,6 ou encore 12 mois.

La graphique ci-dessous nous montre la performance entre 1928 et 2009 des 10 grands secteurs américains :

Exhibit 2 – US Equity Sector Total Returns, 1928-2009



Nous allons maintenant nous intéresser à la pertinence des stratégies de force relative. Pour cela il convient de backtester une stratégie de prise de position à l'achat qui ne soit pas optimisée. J'ai donc repris un papier provenant de la société de gestion Cambria pour étudier le phénomène.

### Critère d'achat

Le système est investi dans le top X des secteurs. Pour le top 1, le système est 100% investi dans le secteur en tête du classement. Pour le top 2, le système est totalement investi dans les 2 premiers secteurs et de manière equi-pondérée. Pour le top 3, 33% du portefeuille est investi dans chacun des 3 premiers secteurs du classement.

### Critère de vente

Le système est un simple classement des actifs à un rythme mensuel. Si un secteur en portefeuille perd son classement au moment de la mise à jour mensuelle du portif : le secteur est revendu et remplacé par le nouvel entrant.

### Performance et pertinence de la stratégie

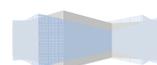
Le tableau ci-dessous nous montre les résultats du test du top 1 au top 9 et comparés à la détention equipondérée des 10 secteurs :

**Exhibit 4.6 – Combination 1, 3, 6, 9 and 12 Month Relative Strength Portfolios, 1928-2009**

	Top1	Top2	Top3	Top4	Top5	Top6	Top7	Top8	Top9	EQ-Weight
CAGR	16.13%	14.87%	13.75%	13.08%	12.68%	12.47%	12.19%	11.47%	10.78%	10.28%
STDEV	21.74%	19.16%	18.45%	18.17%	18.14%	18.22%	18.30%	18.18%	18.31%	18.38%
SHARPE (3.81%)	0.57	0.58	0.54	0.51	0.49	0.48	0.46	0.42	0.38	0.35
MAXDD	(77.21%)	(77.96%)	(72.65%)	(73.26%)	(75.63%)	(75.82%)	(76.78%)	(79.54%)	(81.07%)	(81.57%)
BEST YEAR	95.33%	105.28%	89.18%	85.50%	80.65%	82.53%	85.98%	85.96%	87.89%	83.38%
WORST YEAR	(31.64%)	(31.30%)	(31.73%)	(30.70%)	(30.47%)	(30.14%)	(32.83%)	(35.01%)	(36.70%)	(38.21%)
% YEARS OUT	73.17%	70.73%	67.07%	71.95%	75.61%	73.17%	76.83%	74.39%	67.07%	-
Turnover	378%	331%	281%	235%	190%	197%	150%	119%	88%	0%

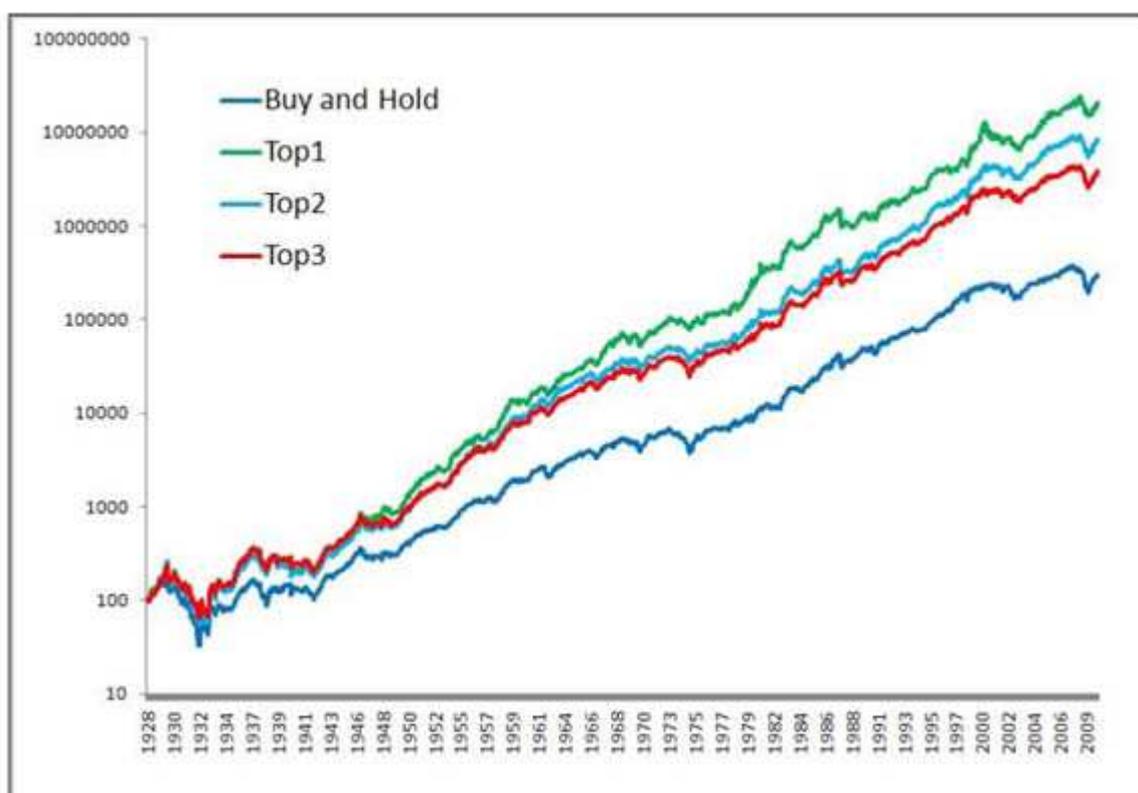
Le rendement moyen annuel sur l'ensemble de l'historique (CAGR) met en avant un véritable avantage à l'utilisation de ce type de stratégie. En effet, les rendements obtenus sont en parfaite cohésion avec la logique du système puisque ceux du Top 1 > Top 2 > Top 3 > Top 4 etc...

Le niveau maximum de drawdown (période de retour sur investissement négatif) est à peu près du même ordre que le portefeuille soit concentré sur une seule position ou sur 10...voilà un exemple concret que la diversification ne contribue pas à la baisse du risque portefeuille mais plutôt à la baisse de sa performance !



## Graphique des performances des 3 portefeuilles

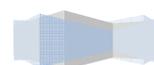
Exhibit 5 – Relative Strength Portfolios, 1928-2009



En dehors des stratégies de couverture de portefeuille, il existe des solutions très efficaces pour diminuer les drawdowns sans pour autant manger la performance. En effet le système est Long Only (toujours à l'achat) et toujours investi.

Une intervention opportuniste de ce système uniquement lorsque la phase du marché est bien orientée est une 1ere solution.

Une 2eme solution plus offensive serait la prise de position short sur les mêmes critères lorsque la phase du marché est baissière. Encore faut-il savoir analyser les phases de marchés...



## Et après 2009 ?

### Récente étude : Le momentum des actions...

### ca marche toujours !

Ce n'est pas une grande découverte pour moi puisque c'est l'une des principales anomalies de marché que j'exploite avec constance depuis plusieurs années.

Par contre si vous n'utilisez pas une stratégie de momentum pour faire mieux que les marchés, voici qui devrait vous aider à franchir le cap.

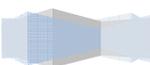
#### Une nouvelle étude, parmi tant d'autres

Les récentes recherches de Gerstein Fisher's sur les effets du momentum sur les actions révèlent que les traders qui utilisent une telle approche, bénéficient directement d'une prime par rapport aux performances des marchés.

Basiquement le momentum signifie qu'un actif qui progresse à la hausse avec une bonne vitesse aura tendance à continuer sur sa lancée. Et inversement pour un actif en baisse.

Gregg S Fisher, le fondateur de Gerstein Fisher, a écrit un article pour Forbes sur les résultats de ses recherches (voir le PDF complet - Anglais).

La recherche met en avant qu'entre 2004 et 2011, pour 16 de 21 pays (hors US), son "momentum index" a surperformé l'indice de base (appelé le benchmark). Et cela avec une moyenne de 3.13%!



## Tableau des performances :

Returns of Country and Momentum indices for MSCI EAFE Countries – Jan. 1, 2004 to Dec. 31, 2011

Country	Momentum Index	Market Index	Mom – Mkt
Australia	12.27%	12.94%	-0.67%
Austria	0.05%	-0.26%	0.31%
Belgium	12.26%	0.53%	11.73%
Denmark	17.46%	11.33%	6.13%
Finland	12.11%	-0.47%	12.58%
France	3.09%	2.97%	0.12%
Germany	9.76%	5.17%	4.59%
Greece	-11.10%	-15.52%	4.42%
Hong Kong	12.71%	9.72%	2.99%
Ireland	-1.57%	-8.23%	6.66%
Italy	-1.52%	-1.82%	0.30%
Japan	0.27%	1.12%	-0.85%
Netherlands	0.09%	4.39%	-4.30%
New Zealand	6.82%	6.43%	0.39%
Norway	15.25%	12.82%	2.43%
Portugal	8.93%	-1.68%	7.25%
Singapore	22.56%	12.29%	10.27%
Spain	7.27%	5.26%	2.01%
Sweden	7.93%	10.06%	-2.13%
Switzerland	6.18%	6.97%	-0.79%
UK	7.36%	5.02%	2.34%
Average	7.06%	3.92%	3.13%

Source: Bloomberg, MSCI, Gerstein Fisher Research

Son papier révèle aussi qu'une approche via momentum permet de réduire la volatilité du portefeuille lorsqu'il y a diversification sur plusieurs portefeuilles d'actions internationaux :

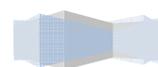
*"Nous avons regardé la corrélation moyenne pour les indices constitués autour d'une approche momentum, par rapport aux indices classiques parmi 21 marchés (hors US). Les résultats entre 2004 et 2011 montrent que la corrélation entre les indices momentum est de 0.68 alors que celle des indices classiques est de 0.77."*

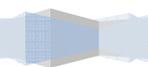
Il existe beaucoup de papiers académiques dans le monde de la recherche quantitative qui prouvent l'existence d'une prime à l'utilisation du momentum par rapport aux performances des indices des marchés. Il est donc possible de battre le marché en adoptant une approche momentum sur les actions.

### **La réelle question est "pourquoi" existe t il une prime ?**

J'y répondrais en 3ème partie de ce manuel. C'est l'objet de grands débats, cependant force est de constater qu'elle est bien présente et toujours d'actualité.

Si vous êtes un trader sur actions vous feriez bien de vous concentrer sur des stratégies de momentum. Car un nombre considérable de papiers académiques indiquent cet avantage statistique, et il en existe peu sur le marché...





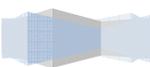
## Partie 3

### Passez à l'action !

*"Tradez le momentum chez vous"*



Tout ce qu'il faut impérativement savoir pour commencer à bien trader le momentum de chez soi.



# Votre avantage

## sur le marché est là !

### Qu'est ce qui donne un avantage à l'investisseur particulier sur le professionnel ?

Le plus gros avantage de l'investisseur individuel est le contrôle. Avec les technologies d'aujourd'hui, la plus part des traders peuvent accéder aux mêmes outils que les professionnels. Cependant, le trader particulier possède un considérable avantage sur les Pros comme les mutual fund managers car ils ont plus de liquidité sur le marché et donc plus de vitesse d'intervention. Cela permet aux particuliers d'être plus concentrés sur une plus petite liste de titres tout en ayant un risque plus faible car le particulier peut utiliser un stop de protection sans subir un grand slippage.

Dans mon étude sur PPN, les résultats d'un portefeuille concentré sur 6 à 7 valeurs révèle des performances presque incroyables ! Pourtant la vérité n'est pas tant dans la technique que dans le phénomène de concentration du portefeuille. Pour un même risque maximum de 30%/an obtenu sur 20 ans, le portefeuille concentré sur 6 valeurs rapporte 2 fois plus, chaque année, que celui diversifié sur 12 valeurs. Bien sur les stop loss sont utilisés systématiquement.

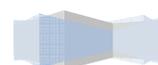
Les particuliers peuvent donc répondre plus rapidement aux signaux du marché, ils peuvent être plus patient et mettre le paquet seulement pendant les moments les plus opportuns; c'est certainement le plus grand des avantages qu'il puisse être donné à un opérateur!

D'après moi, l'investisseur individuel qui utilise une bonne approche, devrait être capable d'obtenir chaque année de bien meilleures performances que celles des bourses internationales (CAC40, S&P 500, Nasdaq, etc...). Vous n'êtes pas à la tête d'un mutual fund qui doit détenir une centaine de ligne en portefeuille, vous n'avez donc pas à être trop diversifié. **La diversification tue littéralement la performance pour un même niveau de risque** ( en considérant l'utilisation de stop loss).

Vous n'avez aucun besoin de faire des compromis sur la qualité de vos titres : achetez uniquement les meilleurs ou n'achetez rien du tout. Si vous avez un doute, restez à l'écart car quand vous rencontrez une opportunité incroyable, cela ne laisse jamais aucun doute dans votre esprit! Vous n'êtes pas contraint, comme les Pros, à être exposé au marché tout le temps, passer cash est une réelle opportunité de marché.

**L'investisseur particulier est un oiseau libre d'entrée et de sortir du marché comme bon lui semble**, sans aucune contrainte d'exécution, de règle et d'engagement. Cette vitesse de manœuvre s'explique par la relative petite taille du portefeuille. Vous pouvez concentrer votre capital sur une poignée de roquettes de marchés que vous suivez de très près. Dès qu'il y a un changement dans le tableau, vous pouvez sortir en un instant.

**Vitesse, liquidité et autonomie sont vos plus grands avantages.**



## Comment utiliser cette avantage grâce à la neutralisation des trades ?

Une opération de trading lancée n'importe où sur le marché, c'est un peu comme lancer une pièce de monnaie au jeu du pile ou face. Les chances sont 50/50 sur un large échantillon. On peut cependant identifier des séries de pile ou de face plus ou moins longues (les tendances) dans ces larges tests.

Sur les marchés financiers, si vous trouvez ne traitez que les meilleurs setups, vos chances à très court terme peuvent passer au dessus de 60 % voir 70% de réussite. J'entends par là que l'amplitude du mouvement qui invaliderait votre plan (distance entre l'entrée et le stop loss) à plus de chance de s'établir dans le bon sens que dans le mauvais.

En effet il s'agit de petites amplitudes qui ne défont pas les lois statistiques, ces mouvements sont communs et donc par définition pas exceptionnels. **Ils précèdent cependant toujours les rares et grands mouvements exceptionnels**

### Le plan pour neutraliser ses trades

Disons que nous risquons 1 unité, c'est-à-dire que notre stop d'invalidation est placé à une distance de 1 unité en dessous de notre point d'entrée pour une opération haussière. Si notre gain est égal à 1 unité au dessus de notre point d'entrée, nous relevons notre stop sur le niveau d'entrée\*. Le trade est donc neutralisé, on est au point mort. Sauf un gap baissier, nous ne pouvons plus perdre sur cette opération. Psychologiquement nous avons l'impression de jouer un trade gratuitement.

*\*nette de frais de courtage et de slippage*

### Un exemple

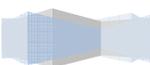
Alors en vrai ca ressemble à quoi ?

Stop Loss : 68.20\$

Entrée : 71.55\$

Donc mon unité de risque vaut 3.35\$ (71.55 - 68.20)

Objectif de neutralisation : 71.55\$ + 3.35\$ = 74.90 \$



Si les cours touchent 74.90\$, le stop est remonté sur mon niveau d'entrée net des frais de courtage pour l'aller / retour ainsi que le slippage envisageable à l'exécution du trade. C'est-à-dire 71.55\$ + frais / slippage = environ 72.20\$ en espérant une exécution vers 72\$.

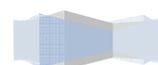


Le graphique ci-dessus, nous montre que l'objectif de neutralisation en violet a été atteint la séance précédente. Le stop de neutralisation a été exécuté aujourd'hui lorsque les cours de bourse sont venus taper 72.20\$. Le trade est flat, ni perte ni gain.

### Un peu de psychologie

« Ok, et si le titre rebondit après m'être fait sortir du marché ?! » je me mets à votre place : c'est frustrant ! Et bien non ! Car des opportunités il y en aura toujours à la pelle par contre le capital, lui, est limité. La seule frustration valable en trading est celle de ne plus avoir de capital pour profiter des belles opportunités ; mais en aucun cas de s'être fait sortir d'une opération qui repart ensuite dans le bon sens.

Psychologiquement, pour éviter des sentiments négatifs, le mieux est encore de retirer le titre de sa liste de surveillance car de toute façon le setup pour une potentielle entrée n'existe plus à court terme. Et apriori, il est plus facile d'oublier une opération flat plutôt qu'une perdante.



**Le secret derrière ce concept est encore et toujours une condition ferme pour palier aux faiblesses des émotions humaines.**

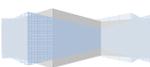
Imaginons maintenant que vous ayez adopté cette méthodologie sur toutes les opérations de votre compte de trading, que serait il arrivé à votre portefeuille? Je connais déjà la réponse... mais le plus important dans tout ça, c'est que les gens préfèrent avoir raison plutôt que de gagner de l'argent. Et pour cela ils sont prêts à accepter des multiples pertes, même petites, et qui n'ont pas lieux d'être. L'homme est doté d'un ego qui est mis à l'épreuve sur chacune de ses opérations de trading. S'il n'a pas un plan établi pour contrer ce sentiment contre productif, il finira obligatoirement sur les rotules et ce n'est qu'une histoire de temps.

**Quel schéma psychologique adopter pour être un gagnant certes, mais un gagnant non frustré ?**

Partir dans l'état d'esprit que l'on ne joue que pour des mouvements puissants qui vont payer. Ils sont rares et c'est pour cette raison qu'une grande partie des trades finissent par de petits gains / flat ou avec de petites pertes. Ce sont les règles du jeu pour gagner en trading et il faut en être conscient à chaque transaction.

**Pourquoi votre compte de trading va décoller comme jamais avec ce simple plan de neutralisation ?** Parce vous ne resterez en position qu'avec les vagues d'achats poussives. Vous ne prendrez pratiquement plus de perte sur les mouvements qui avortent, et ils sont très communs sur le marché.

Alors vous préférez toujours avoir raison ou gagner de l'argent ? Moi j'ai choisis mon camp depuis longtemps ;-)

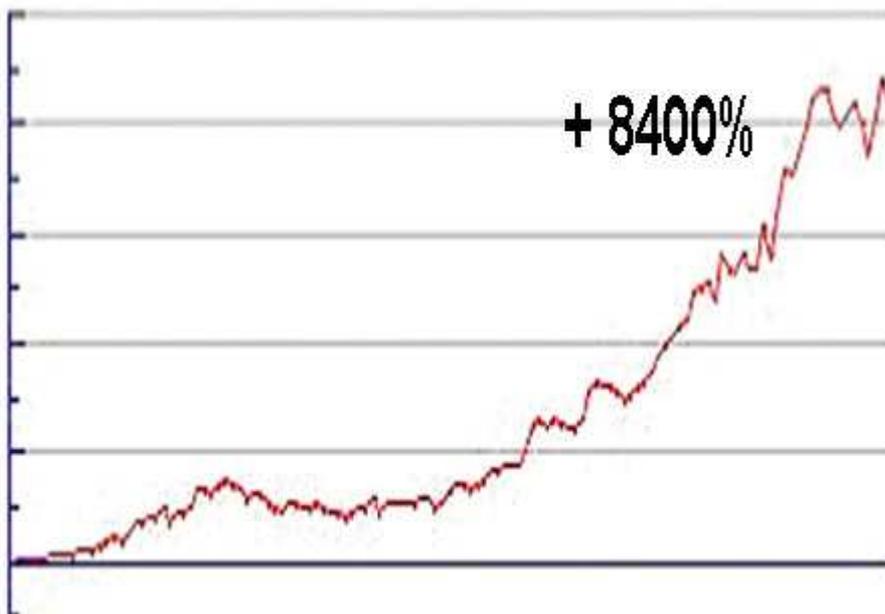


## Ce que nous apprend le journal de trading de sylvain duport - Trader Indépendant et millionnaire en moins de 2 ans.

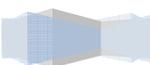
Dans un vieil article du magazine action future j'ai retrouvé des infos très intéressantes sur la distribution des gains et pertes de notre trader français de génie, Sylvain Duport. Je salue par la même l'auteur de cet article "Les adeptes de la bourse casino" ... Charles Dereeper.

Re situons un peu le contexte, nous sommes au début de l'année 2004 et un grand nombre de boursicotier s'affronte avec de l'argent réel pendant le concours de trading organisé par Cortal Consors : "Les trophées capital 2004".

Très rapidement un jeune talent se distingue de la masse, son surnom est Dioup et il termine le 1er mois avec une progression de presque 500% de son portefeuille boursier. Cette pépite se révélera au fil des 6 mois de compétition avec plus de 3000% de gains. Le génie du trading français renouvèle ses exploits l'année d'après avec plus de 8000% de gain....cocoricoooo!



Les détracteurs criaient au scandale et à l'arnaque. Pourtant les positions étaient complètement transparentes et reproductibles par n'importe qui avec 24H de décalage! J'ai été le témoin des prouesses de Dioup au fil des mois, mais aussi de ses déboires avec les jaloux qui ne comprennent rien au trading et à la bourse.



## Ne pas se fier aux apparences

De tout ce que j'ai pu lire sur Sylvain Duport, la chose qui m'a le plus marqué est cette phrase : *"Dans le trading, le plus importante est la coupe"* - S. Duport

Concrètement cette phrase peut être transposée mathématiquement par les résultats qu'il a obtenu pendant son 1er mois de concours en janvier :

45 Trades dont 8 en perte et 37 en gain.....woowwww !!!! Avec de telles stats, finalement "la coupe" est - elle si importante que ça ? Et bien oui, vous allez comprendre pourquoi.



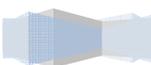
## Lorsque l'on analyse de plus près ses résultats on se rend compte que :

- la totalité de **ses gains** a été réalisé **sur 10% de ses trades**
- 70 % des trades étaient pratiquement Flat, c'est à dire coupés en léger gain ou en légère perte, autrement dit : des trades insignifiants.
- Et 20% en perte, c'est peu.

En d'autres termes, il y a 5 trades qui lui ont permis de réaliser toute sa performance, sur 37 gagnants. Cela signifie aussi que si les 32 autres opérations Flat avaient été clôturées en légère perte au lieu d'en léger gain, il n'y aurait eu pratiquement aucune différence sur la performance finale.

Cependant, dans ce dernier cas, cela nous aurait donné **40 Trades perdants et 5 gagnants.....Aiiiiiiiiille !!!!** Et bien non, pas "aiille"! Sylvain nous l'a dit, ce qui est important en trading, c'est de savoir couper rapidement les trades qui ne partent pas rapidement dans le bon sens. Quitte à louper de bonnes opportunités. C'est la règle du jeu pour conserver ses pertes à un seuil minimum à travers le temps. Cela tout en enregistrant les 10% de home run qui font toute la performance du portefeuille en fin de mois.

Si vous êtes un trader de suivi de tendance, c'est la base **avant de commencer à penser à utiliser le levier.**



## Tradez les Small Caps pas les Big Caps

Les small caps sont le terrain de jeu idéal pour les traders de momentum. Si les mid-caps sont aussi très bien, il faut vraiment éviter de trader les grosses capitalisations boursières qui ont moins tendance à conserver leur vélocité.

J'ai repris un petit paragraphe écrit par un des meilleurs traders français sur small caps (David Renan - [www.davidrenan.com](http://www.davidrenan.com)). Il vous explique les raisons pour lesquelles il ne se concentre que sur les petites capitalisations.

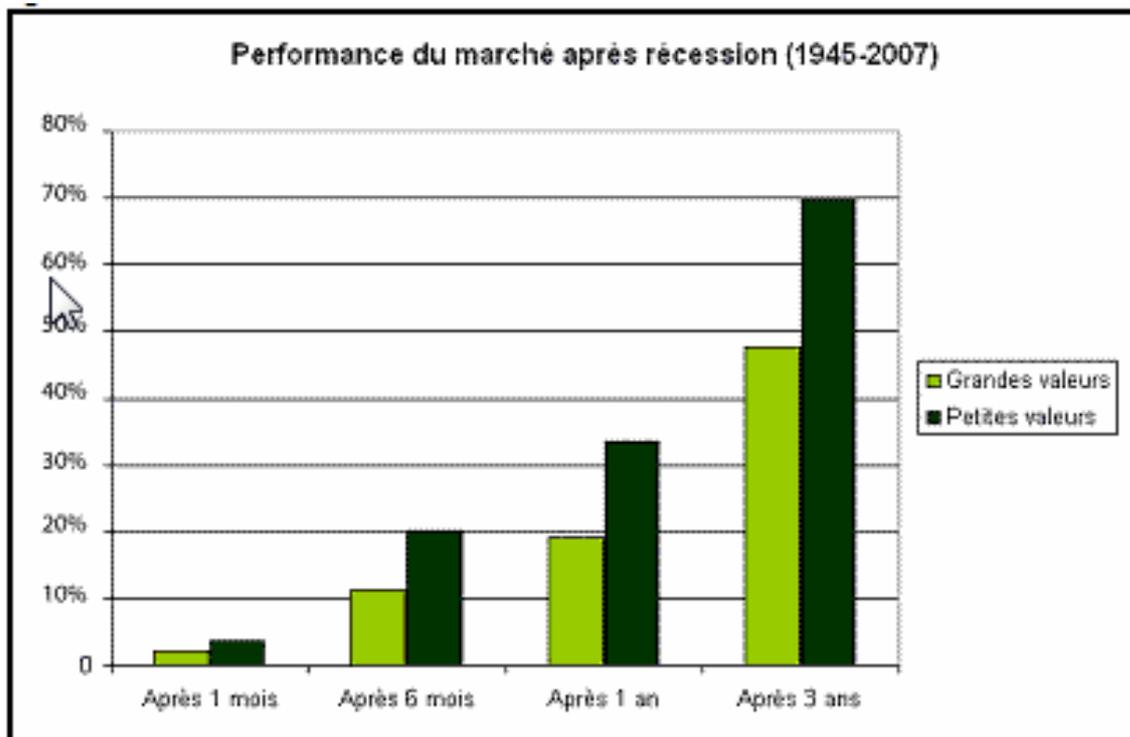
### - La surperformance :

Depuis très longtemps, les small-caps surperforment le CAC40 et les big-caps. Les seules périodes où c'est l'inverse qui s'est produit, c'est lorsqu'il y a eu de brusques corrections provoquées, par exemple, par l'éclatement de la bulle internet ou par la crise financière de 2008. Dans ces moments particulièrement difficiles, les investisseurs quittent massivement les marchés pour récupérer des liquidités.

Si l'on compare les graphiques du CAC 40 et de l'indice CAC MID & SMALL 190, on constate aisément que ce dernier surperforme l'indice phare de la place parisienne depuis 8 ans.



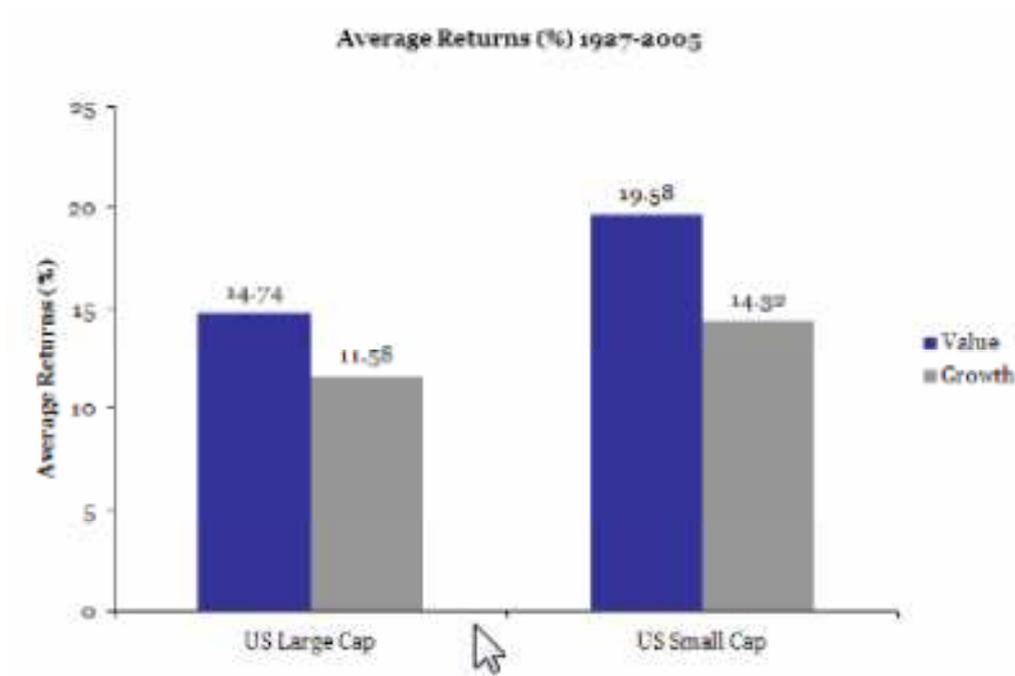
Si on remonte plus loin dans l'histoire, on fait le même constat :



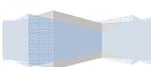
On remarque qu'après chaque récession, les small sont les plus prompts à rebondir ... rebond qui ne cesse de s'amplifier au fil des années.

Aux US, les constats sont identiques. Si l'on remonte jusqu'au krach de 1929, la croissance d'une petite société ainsi que sa performance boursière restent supérieures à une big.





Le graphique ci-dessus montre qu'entre 1927 et 2005, les small-caps américaines ont affiché un rendement annuel moyen de plus de 14%, tandis que les big-caps se sont appréciées de 11.5 % sur la même période.



# Faites vos 1ers pas en pratique avec les roquettes des marchés

## Comment trouver des roquettes avec un screener ?

Dans le monde de la bourse, les intervenants scrutent quotidiennement des graphiques boursiers agrémentés d'indicateurs mathématiques. Le but de cette démarche est d'anticiper avec le visuel, la tendance et le potentiel de fluctuation du marché.

Parmi ces indicateurs techniques on trouve l'ADX à 14 périodes. Celui-ci permet de déterminer la puissance d'un mouvement haussier ou baissier. La façon la plus simple pour déterminer si une action ou une paire de devise est en forte tendance, c'est regarder la valeur de l'ADX. Si elle est supérieure à 30, on pourra dire qu'il y a du momentum sur le titre, si on passe sous 30, la puissance du mouvement est moindre et il n'y a pas de momentum.



Dans l'exemple ci dessus, nous remarquons que lorsque l'ADX passe au-dessus de la valeur 30, la tendance inscrite sur les cours boursiers est très forte. Alors que sous 30, la tendance est moins poussive.

## **Vous avez certainement deviné ce que j'appelle une roquette de marché !**

Les roquettes des marchés sont ces actions qui vivent des moments spéciaux dans leur cycle. Elles enregistrent d'importants déséquilibres entre l'offre et la demande. Cela se matérialise par une accélération massive de la tendance avec un ADX > 30.

On retrouve ce phénomène, aussi bien à la hausse qu'à la baisse.

Trouver un point d'entrée à faible risque tout en conservant un stop de protection serré permet de générer de petits gains tout en limitant ses pertes. Cette façon de faire sécurise le portefeuille et l'expose de temps en temps à des "home runs". Ce sont les règles du jeu pour spéculer sur les roquettes des marchés en toute sécurité.

## **Un screener pour dénicher les opportunités**

Un "screener" ou "scanner" se trouve sur la majorité des logiciels d'analyse technique. C'est un outil complètement gratuit chez prorealtime.com, et facile à utiliser. Il permet de rechercher tous les titres qui ont par exemple un ADX > 30. Il classera ensuite par ordre décroissant les actions en situation exceptionnelle.

Ce genre d'anomalie est rare, c'est pour cela qu'un screener de marché est très utile pour rechercher ce type d'opportunité. Je me vois mal passer en revue 8000 actions chaque soir, pour trouver mes roquettes. Le screener vous fait ce travail en moins d'une minute !

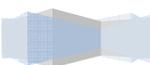
## **Comment je mets en œuvre mon screener sur prorealtime ?**

Il faut aller dans :

-> Affichage -> ProScreener -> Nouveau ProScreener

Une fenêtre "ProScreener" s'ouvre. Pour créer le screener ADX > 30 :

-> Cliquer sur "Gestion ProScreeners" puis "Créer ProScreener"



Une nouvelle fenêtre s'ouvre. Vous pouvez alors nommer votre screener "ADX 30".

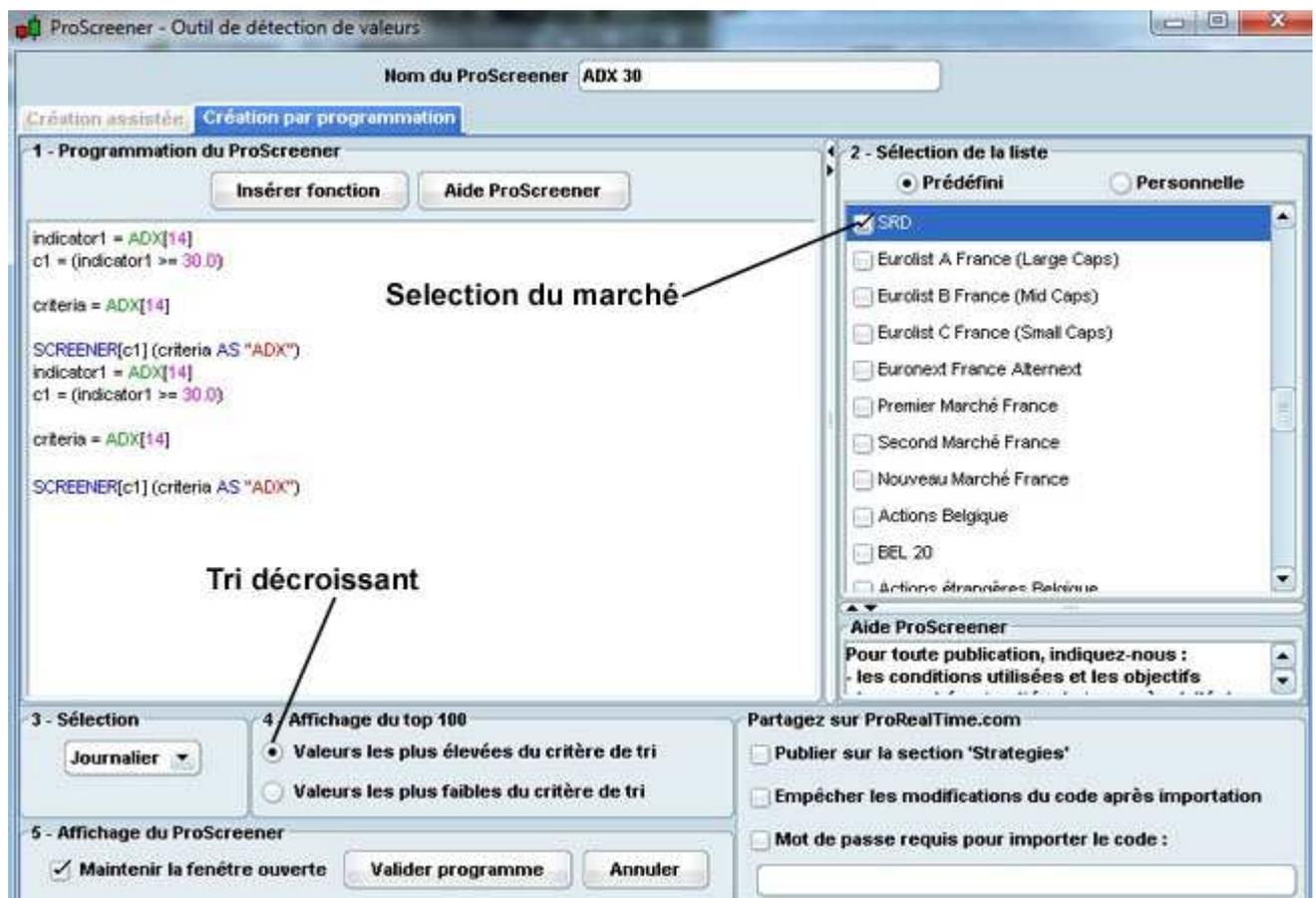
Puis copier / coller ce code :

```
indicator1 = ADX[14]
c1 = (indicator1 >= 30.0)
```

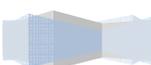
```
criteria = ADX[14]
```

```
SCREENER[c1] (criteria AS "ADX")
```

La fenêtre avec votre code copié correspond donc à cela :



Vous n'avez plus qu'à choisir le marché qui vous intéresse (exemple SRD) et ordonner votre affichage par tri décroissant.



Lorsque vous validez le programme, vous obtenez les résultats :

Code	Nom	Dernier	ADX	Marché
SWP	SWORD GROUP	12,37 (c)	62,95	Euronext Paris
OXI	OXIS INTL	0,03 (c)	62,46	Euronext Paris
LOUP	LDC	69,90 (c)	62,39	Euronext Paris
DNX	DNXCORP	15,47 (c)	54,68	Euronext Paris
CDA	ALPES (COMPAGNIE)	18,25 (c)	53,55	Euronext Paris
UBI	UBISOFT ENTERTAIN	3,999 (c)	53,36	Euronext Paris
VAC	PIERRE VACANCES	33,29 (c)	52,54	Euronext Paris
LEY	FAIVELEY TRANSPORT	43,12 (c)	51,54	Euronext Paris
FPG	UNION TECH.INFOR.	0,71 (c)	50,97	Euronext Paris
SEQ	SEQUANA	5,015 (c)	50,68	Euronext Paris
SU	SCHNEIDER ELECTRIC	41,600 (c)	50,47	Euronext Paris
CGM	CEGEDIM	22,93 (c)	49,32	Euronext Paris
PAJ	PAGESJAUNES	3,253 (c)	48,71	Euronext Paris
BOI	BOIRON	18,96 (c)	48,2	Euronext Paris
FMU	FONCIERE DES MURS	17,80 (c)	48,11	Euronext Paris
LVL	LVL MEDICAL GROUPE	12,10 (c)	46,61	Euronext Paris
SBT	OENEO	1,75 (c)	45,8	Euronext Paris
FLY	FONCIERE LYONNAISE	36,99 (c)	45,41	Euronext Paris
LG	LAFARGE	25,740 (c)	44,49	Euronext Paris
CAP	CAP GEMINI	25,400 (c)	44,48	Euronext Paris
CGD	CEGID GROUP	15,37 (c)	44,39	Euronext Paris
TRI	TRIGANO	12,600 (c)	43,94	Euronext Paris
FDR	FONC.DES REGIONS	49,000 (c)	43,65	Euronext Paris
CEN	GROUPE CRIT	15,39 (c)	43,2	Euronext Paris
RIA	GROUPE STERIA	11,610 (c)	42,29	Euronext Paris
CA	CARREFOUR	16,290 (c)	42,1	Euronext Paris
PIG	HAULOTTE GROUP	7,220 (c)	41,75	Euronext Paris
FGR	EFFAGE	22,150 (c)	40,93	Euronext Paris
MMB	LAGARDERE S.C.A.	19,255 (c)	40,93	Euronext Paris
ICAD	ICADE	59,19 (c)	40,77	Euronext Paris
ALT	ALTRAN TECHN.	3,447 (c)	40,39	Euronext Paris
ODET	FINANCIERE ODET	318,00 (c)	40,36	Euronext Paris
VIE	VEOLIA ENVIRON.	11,195 (c)	39,7	Euronext Paris
HSB	HSBC HOLDINGS	5,96 (c)	39,32	Euronext Paris

Nb résultats : 102 (max 100 affichés) Tri par valeur ADX

A gauche le nom des valeurs. Vous n'avez plus qu'à choisir les titres qui présentent une configuration graphique intéressante pour initier un trade. Nous reviendrons sur ce point dans un prochain tutorial.

Il est intéressant de remarquer qu'actuellement la majorité des roquettes, au sens de l'ADX 30, sont orientées à la baisse. C'est donc qu'il ne faut pas s'amuser à tenter des paris sur des trades haussiers. Pas besoin de prévoir ce que fait le marché, il faut rester en phase avec lui.

## Une façon rapide pour reconnaître si un marché d'actions est en situation de fort momentum

Une fois votre screener en place, vous pouvez comparer le nombre d'opportunité du côté haussier face à celui du côté baissier. Cela vous donne un très bon indice des pressions en jeu sur le marché pour les prochaines séances.

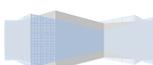
Dans cet exemple, mon radar de "Roquettes des marchés" - RDM est un screener qui met en avant une liste d'action dont les cours de bourse peuvent fluctuer de manière très importante à court terme:

Nom	↑ Volat	Dernier
DENDREON CORP.	2,93	10,96 (c)
ENTROPIC COMMUNICATIONS	1,43	4,08 (c)
STEC INC.	1,39	9,05 (c)
LEAP WIRELESS INTERNATIONAL	1,37	8,10 (c)
COMSCORE INC.	1,33	15,34 (c)
GENTIVA HEALTH SERVICES	1,33	6,64 (c)
L.B. FOSTER COMPANY	1,33	22,42 (c)
VISTAPRINT N.V.	1,24	26,82 (c)
KFORCE INC.	1,12	9,62 (c)
ALTRA HOLDINGS INC.	1,1	13,64 (c)
WEBMD HEALTH CORP	1,1	33,37 (c)
AMTECH SYSTEMS INC.	1,1	10,05 (c)
NN INC.	1,08	6,92 (c)
FUEL TECH INC.	1,06	5,85 (c)
THE BON-TON STORES	1,05	6,48 (c)
PROSHARES ULTRAPRO QQQ	1,04	62,44 (c)
TRIQUNT SEMICONDUCTOR	1,02	7,25 (c)
HOLLYSYS AUTOMATION TECHN...	1	5,92 (c)
ATP OIL & GAS CORP.	0,99	12,13 (c)
K-SMISS INC. CLASS A	0,97	5,10 (c)

Nom	↑ Volat	Dernier
STEMCELLS INC.	4,99	2,40 (c)
UNITED COMMUNITY BANKS	3,99	9,84 (c)
INTERDIGITAL INC.	1,21	68,39 (c)
ALLIED HEALTHCARE INTERNATI...	1,14	3,84 (c)
LUMINEX CORP.	0,92	21,62 (c)
STAAR SURGICAL CO.	0,91	7,82 (c)
ZAGG INC.	0,91	14,37 (c)
MULTI-COLOR CORP.	0,89	23,95 (c)
CARIBOU COFFEE CO.	0,86	14,21 (c)
CROCS INC.	0,84	25,40 (c)
MARCHEX INC. CLASS B	0,79	8,91 (c)
QUESTCOR PHARMACEUTICALS	0,77	29,33 (c)
DATALINK CORP.	0,75	9,28 (c)
S1 CORP.	0,75	8,95 (c)
RENAISSANCE LEARNING	0,74	15,51 (c)
ATHENAHEALTH INC.	0,7	56,25 (c)
AGILYSYS INC.	0,68	8,11 (c)
HOT TOPIC INC.	0,66	7,85 (c)
ACORN ENERGY INC	0,64	4,77 (c)
NORTHWEST PIPE CO	0,63	24,91 (c)

Le screen a été lancé sur le Nasdaq. Nous remarquons que du côté haussier c'est la disette avec 32 titres. Alors que du côté baissier c'est l'orgie avec 10 fois plus de titre prêt à décaler dans le sens des indices! Il n'y a plus qu'à se servir en choisissant uniquement les bonnes configurations. Nous sommes dans une phase de baisse des marchés et utiliser des stratégies de trading à court terme....ça paie. La majorité de ces titres vont dévisser.



## Comment identifier une entrée à gros potentiel sur une action

En bourse il existe 1001 méthodes pour gagner et perdre régulièrement sur son portefeuille. Je vais vous présenter ici comment trouver des contextes de trading permettant de gagner de l'argent à la hausse comme à la baisse grâce au momentum d'une action.

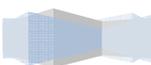
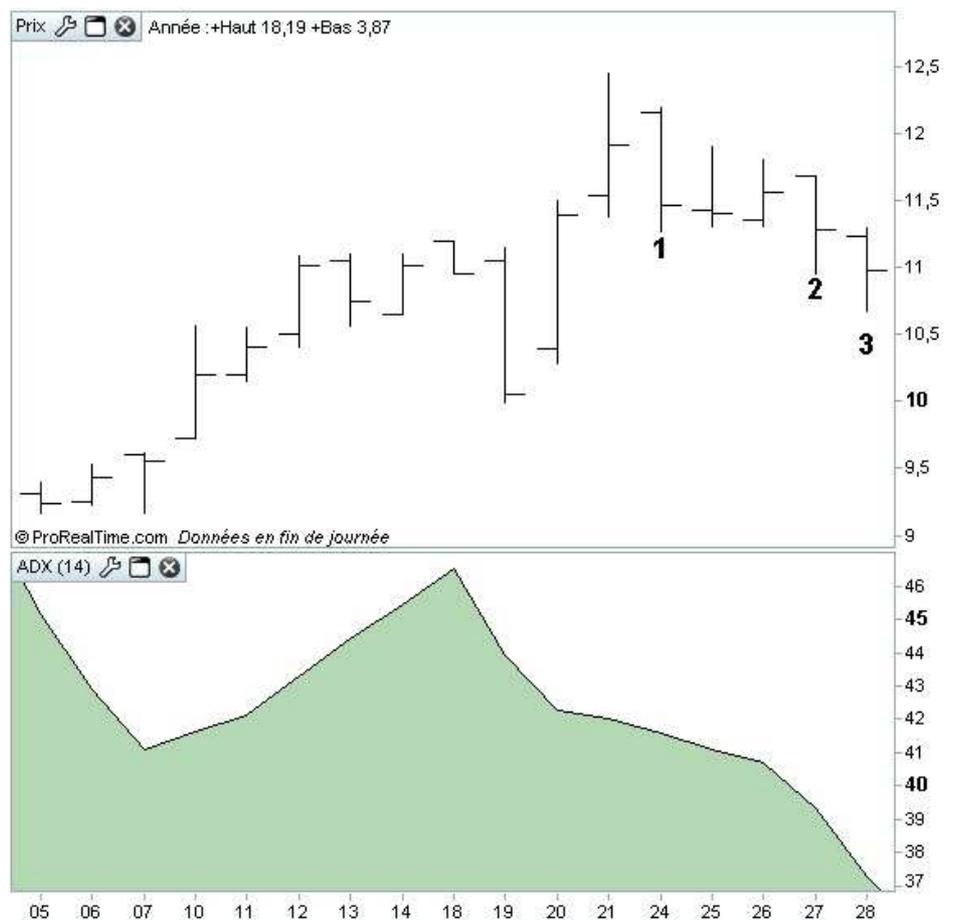
Il faut garder à l'esprit, que ces "patterns" fonctionnent très bien sur des roquettes de marché, mais qu'au contraire, elles vous seront d'aucune utilité sur les grosses capitalisation du CAC 40 sauf en cas de situation exceptionnelle.

Voici comment un graphique se transforme en un élément de décision pour placer son niveau d'entrée et son niveau de stop (invalidation du scénario) :

### "Le Deep" - Identification et plan de trading

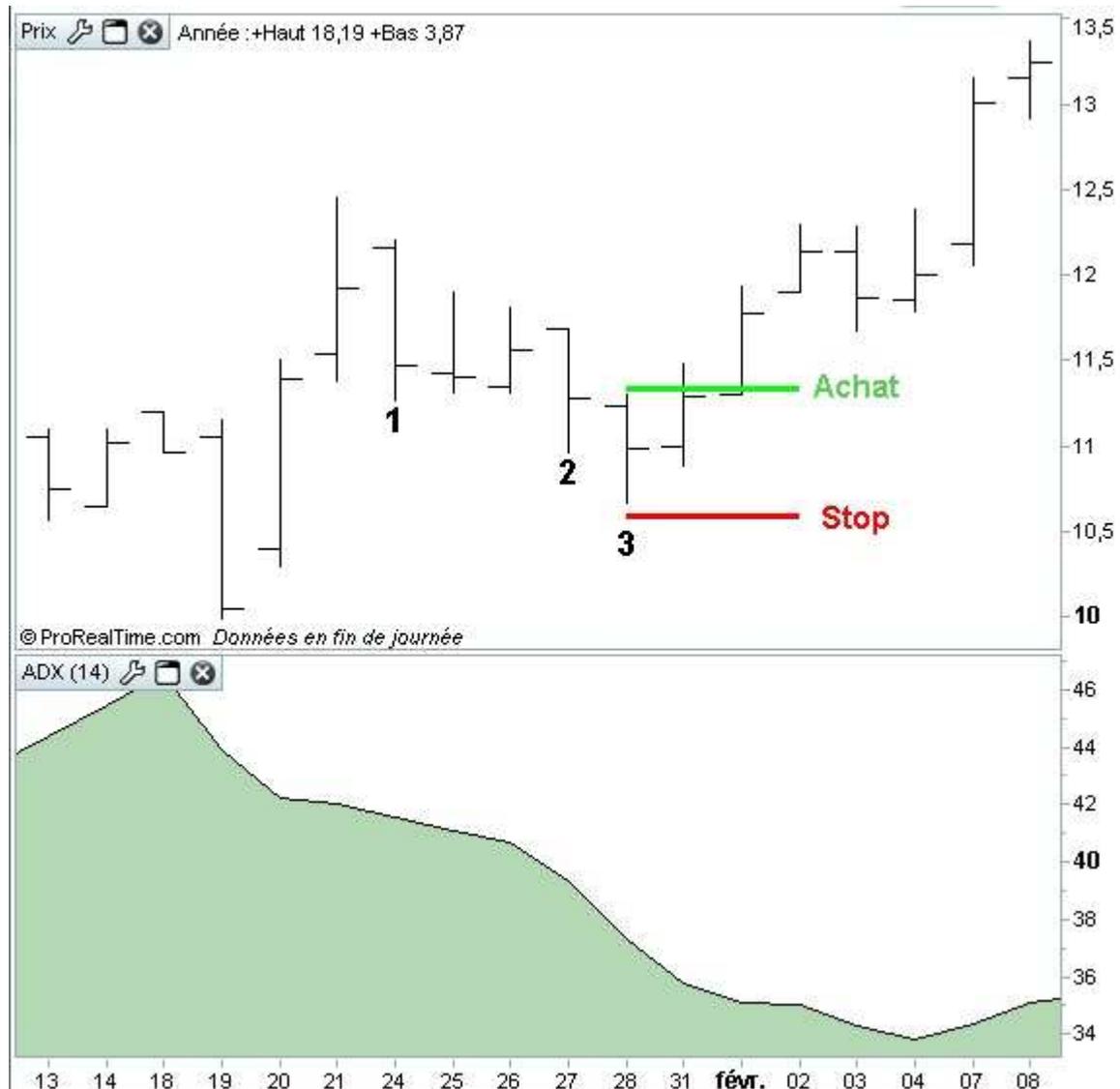
Parlons d'un trade haussier. Un deep est un ensemble de 3 à 5 séances et formant une baisse marquée. Il faut que ce "set" (ensemble des 3 à 5 séances) soit suffisamment profond ("deep") pour que la majorité des vendeurs à très court terme aient quitté le bateau.

#### 1ere exemple d'un trade haussier

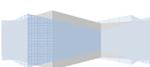


Nous remarquons un set de 5 séances de baisse dont 3 annotées et qui sont suffisamment significatives. L'ADX est supérieur à 30, nous pouvons considérer ce contexte de trading pour notre compte de bourse.

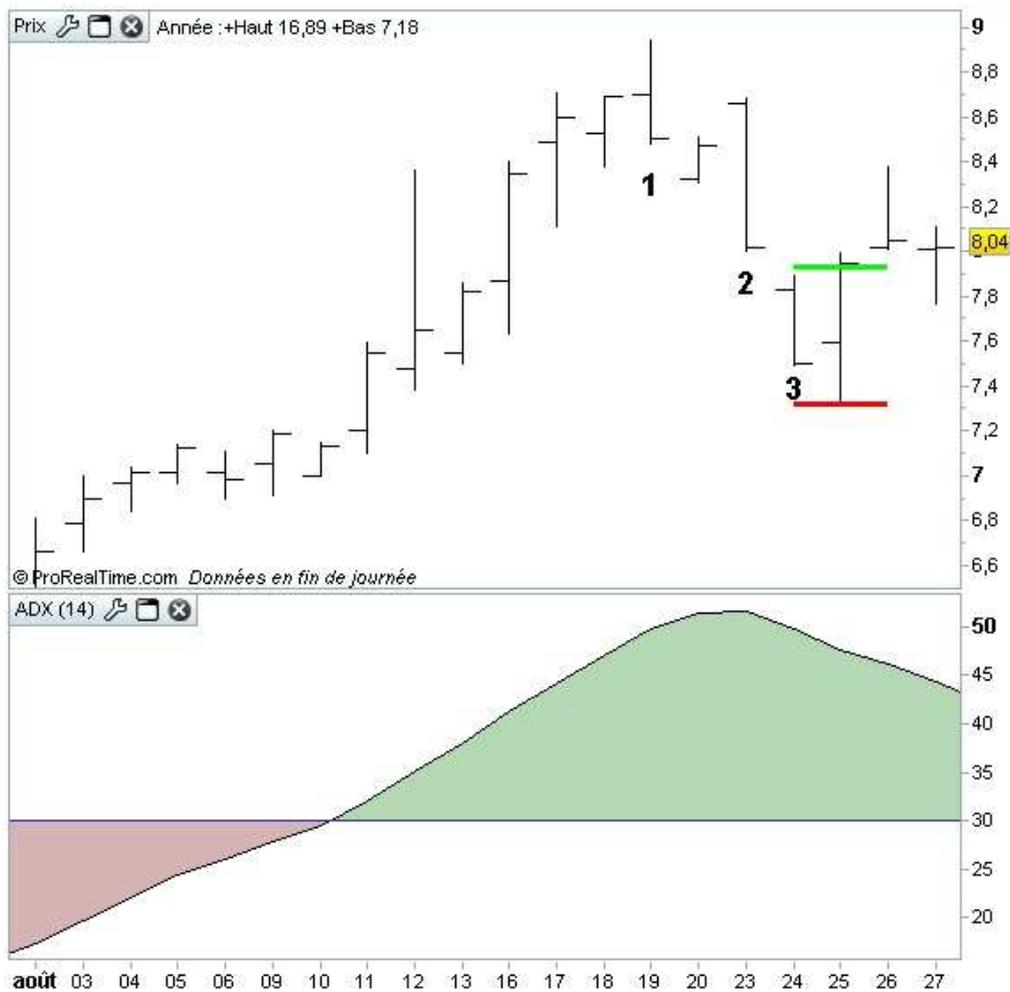
Un ordre à seuil de déclenchement est alors passé le soir pour la séance du lendemain chez notre courtier. Celui-ci est placé au dessus de la dernière séance du "set", c'est à dire au dessus de la barre "3".



Le lendemain, nous constatons que notre ordre a été exécuté sur le marché, il nous faut alors placer un ordre de vente stop sous le plus bas du "set", ici sous la barre "3". Ainsi, si les cours de l'action repartent à la baisse, nous nous faisons exécuter sur ce niveau de cours avec une perte.



## 2eme exemple d'un trade haussier



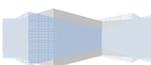
Sur ce graphique nous remarquons un set 4 séances dont 3 significatives. L'ADX est supérieur à 30, nous avons une potentielle roquette.

Nous pouvons alors placer notre ordre d'achat au dessus de la barre 3. Le lendemain notre ordre est exécuté, nous pouvons alors placer notre stop sous le plus bas du set (il s'agit de la séance du jour de notre achat).

### Pour résumer

Le but du "deep" est d'entrer avec le flux des acheteurs à plus moyen terme qui ramassent le titre à bon compte pendant la correction alors que les spéculateurs court terme revendent leurs positions. Ce genre de contexte de trading permet d'enregistrer très régulièrement des opérations flats (sans perte ni gain) et gagnantes.

**La logique pour un trade baissier est symétriquement la même.**



## Retour sur la vente à découvert du titre FDR

Le 5 septembre 2011, je proposais sur mon blog, 5 titres à vendre à découvert grâce au screener et au plan de trading RDM

Quelques séances plus tard, la majorité des positions étaient clôturées en gain ou neutre (article : Quelques actions qui dégringolent..mais avec des belles plus values !).

Je vais attaquer le contexte d'un point de vue chartiste. Je tiens à préciser que ces trades non rien à voir avec le fait d'être un analyste chartiste expérimenté ou non. Il s'agit d'une méthode de trading où rien n'est laissé au hasard. La prise en compte de "l'analyse chartiste" ne représente pas plus de 10% du processus.

Il restait donc une action en portefeuille qui était en situation de potentiel "home run".

Ce titre c'est Foncière des régions (FDR)



Le 5 septembre, mon ordre est placé (la veille) chez mon courtier. Il est exécuté autour de 54.69€ pendant cette séance de bourse. D'un point de vue chartiste, nous nous rendons compte qu'il s'agit d'un triangle chartiste qui vient d'être cassé à la baisse.

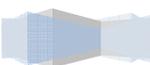
Quelques séances après, le trade est neutralisé c'est à dire que je j'ajuste mon stop de protection sur le niveau de point mort.

La baisse se poursuit et je continue à suivre mon trading plan RDM.

Le 27 septembre, mon ordre de sortie de trade est exécuté légèrement au dessus de 49.98€. Le gain sur cette position est de **+8.45%**.

### **Bilan des courses**

Je n'ai pas obtenu le Home Run que j'espérais. Cependant, j'ai enregistré plusieurs gains substantiels sur mes différentes positions. J'attends avec impatience la prochaine vague baissière sur les marchés pour remettre au travail mon portefeuille sur des opportunités de vente à découvert.



## Quand trader le momentum avec du levier ?

De manière générale je déconseille fortement de trader avec du levier. Car le fait de supporter un risque anormal doit être justifié par un contexte de trading particulier.

Pour illustrer ce concept, je vous présente un trade sur une roquette des marchés (RDM) qui a été cloturé il y a quelques séances.

### Patrick Industries - PATK, une roquette de marché à +64%



Cette opportunité était à considérer avec beaucoup d'attention. Il s'agissait d'une small caps, donc avec un vrai potentiel de fluctuation.

Et surtout, le risque (écart entre le niveau d'entrée et de sortie) était incroyablement faible. En d'autres mots, nous étions dans une situation dans laquelle je recommande de trader avec du levier dans le cadre du manuel RDM.

### Résultats des courses

+64% de gains entre le niveau d'entrée et de sortie avec un money management agressif.

Une minorité de trades font exploser les performances annuelles d'un portefeuille. Celui-ci en faisait partie.

# Analyses de mes Performances

## avec RDM

### Comment résumer mon trading

Je n'utilise pas d'effet de levier ou très rarement. Je suis un swing trader, je peux rester en position plusieurs jours, semaines et très rarement plusieurs mois. C'est le marché qui dicte mon temps d'exposition car tant que le mouvement est fort, ma ligne est portée. Cette façon de traiter favorise les accidents positifs pour mon compte car ces rares mouvements explosifs (queues épaisses de la distribution des cours de bourse) me permettent d'engendrer la véritable performance de mon portefeuille. Je profite aussi sur chaque position de la distribution normée des cours de bourse grâce à des objectifs de cours faibles mais régulièrement atteints car très probables. Je dispense des formations de trading (PDF et VIDEOS) qui s'appuient sur de la pratique et non de la théorie, mon track records fait acte de bonne foi dans ce milieu où les abus commerciaux sont largement usités.

### Analyse de ma performance exclusivement réalisée avec RDM

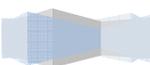
Je passe en moyenne 10 à 15 opérations par mois avec RDM. Pendant les mois d'octobre et novembre 2010 je n'ai pas porté mes positions et arrêté de trader pour des raisons qui n'ont rien à voir avec l'état du marché, il s'agissait d'impératifs professionnels que j'ai mis en avant au profit de mon compte de trading.

#### 52 trades :

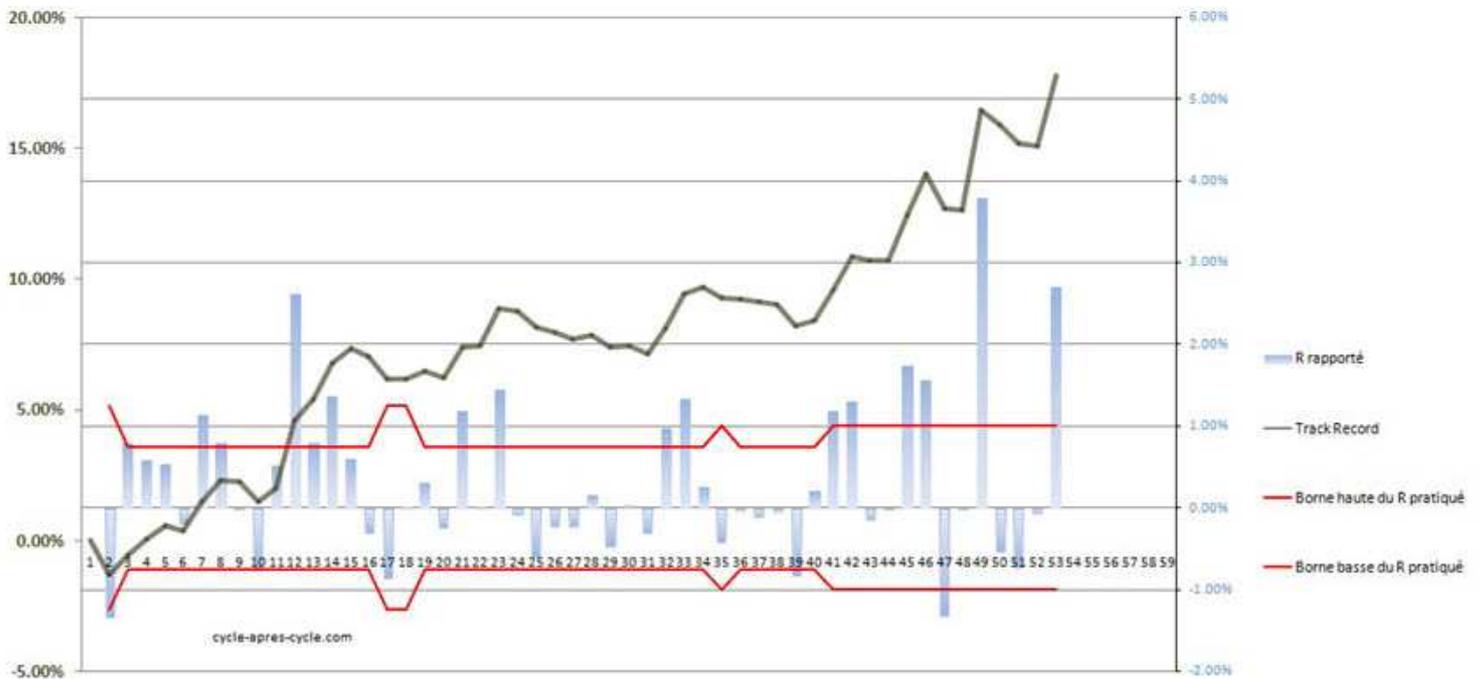
*20 gagnants avec une performance supérieur à 0.3% / trade*

*22 presque Flats dont les pertes ou les gains n'ont pas excédé 0.30% / trade*

*10 perdants de plus de 0.3% / trade*



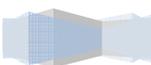
Voici la courbe des gains/pertes de mon portefeuille :



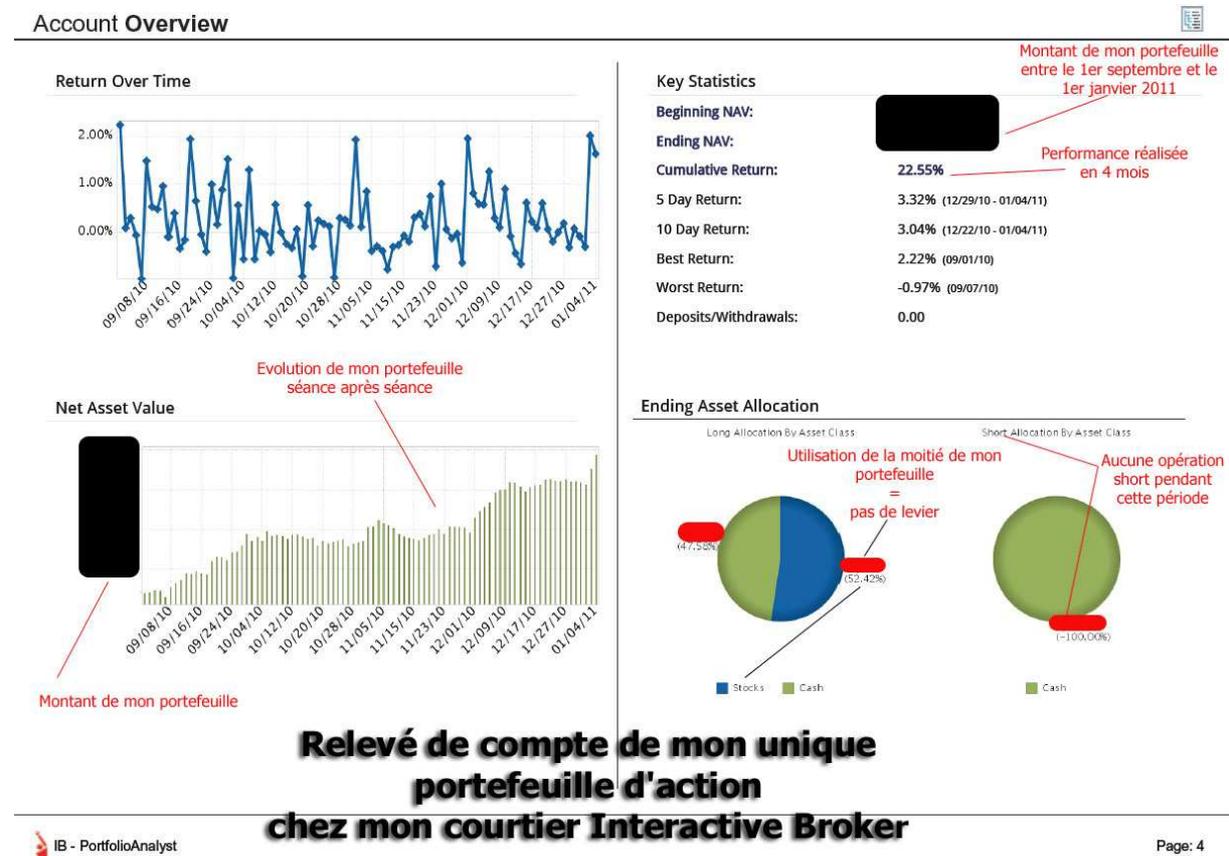
Les bornes rouges représentent le risque dit « R » pratiqué pour chaque opération. On peut lire sur la droite du graphique que ce niveau de risque a été de 0.75% pour la majorité des trades, et plus récemment je suis passé à 1%. Les barres bleues représentent le rendement individuel de chaque trade. Ce qui saute aux yeux c'est que les pertes sont la plus part du temps contenues sous mon niveau de risque maximal. Seulement 1 opération s'est récemment clôturée avec un peu plus de 1% de perte sur mon capital. Par contre, on voit clairement un nombre important d'accident positif avec des trades clôturés positivement au dessus de mon R pratiqué. Le plus gros accident positif m'a rapporté presque 4% de mon compte de trading.

La courbe verte foncée représente la progression (échelle de gauche) de mon compte de trading net de frais de courtage. Je traite au comptant et suis très rarement investi à 100% sur le marché. La performance compte tenu de la volatilité de mon portefeuille est très correcte avec +18%, en 6 mois de trading dont 4 actifs, pour un drawdown maximum de -1.8% depuis les plus hauts.

A la vue de ces chiffres je me dis qu'être un peu plus offensif en augmentant mon risque par trade de 1% à 1.5% serait une bonne chose. Mais je m'impose une ligne de conduite à long terme. Je ne suis ni dans un hedge funds ni dans une compétition. Le temps joue en ma faveur alors autant dormir comme un bébé chaque nuit. Croyez moi c'est possible tout en obtenant des rendements de + de 40% par an sur les marchés.



Voici le relevé de mon compte de trading chez le courtier interactive broker pendant cette période de trading exclusive avec RDM :



## Conclusion

Vous rêvez de rendements à 3 chiffres chaque année ? C'est possible, mais votre risque par position doit être déterminé en conséquence car la volatilité engendrée jouera sur vos émotions. Une bonne méthode est toujours mise à mal à cause des émotions du trader. La seule façon de rester dans la partie est de connaître son propre seuil de tolérance... être à l'aise quoi que fasse les marchés est un luxe en trading. Certes je me paie ce luxe au prix de la performance de mon portefeuille mais je continue à perdre comme un pauvre et à gagner comme un riche.

Formez-vous en 6 étapes avec  
le manuel RDM

**10 ANS** **D'EXPERIENCE DE TRADING**

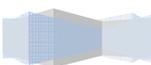


**LE MANUEL QUI REVELE TOUT**

Tradez le momentum

**DECOUVRIR**  
**RDM**

<http://www.e-devenirtrader.com/project/deja-10ans/>



## Etape 1

### Reconnaissez les fameuses “roquettes”

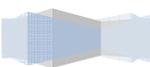
### et évitez les configurations “pièges”

- . Ma méthode pour savoir si un titre a du potentiel à la hausse ou à la baisse.
- **Comment se concentrer sur les 2% des actions exceptionnelles** qui drivent le marché, et ne pas faire l'erreur de trader un titre parmi les 98% restant.
- L'indicateur qui vous permet de **choisir la crème de la crème** parmi les **actions exceptionnelles**.
- Les explications étape par étape pour savoir si un titre est **sur le point de s'envoler dans les séances à venir**.
- Les 2 configurations techniques qu'il faut **absolument trader** avec constance.
- Comment **éviter les pièges du “bruit du marché”** et obtenir **le niveau précis pour entrer sur l'action**.
- Le tutoriel en images pour créer en moins de 5 minutes **l'indicateur RDM**, et sans rien y connaître en programmation.
- **La recette explosive** pour **utiliser l'effet de levier** lorsqu'une action est dans **une situation bien précise**.
- **Les pièges** et les configurations dans lesquels **tombent la majorité des traders** et qu'il faut **impérativement fuir**.

Dans cette 1ere partie vous avez appris à identifier les actions à fort potentiel et à trouver les cas particuliers pour intervenir avec l'effet de levier. Vous savez éviter les configurations "pièges" dans lesquelles tombent 90% des traders

Il vous manque maintenant une méthode pour trader ces roquettes.

- .
- .



## Etape 2

### Ma méthode de A à Z pour trader

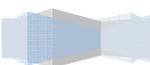
#### le momentum des actions

#### avec une sécurité maximale

- Le point précis qui a **changé à jamais les performances** de mon compte et qu'**aucun trader n'utilise**.
- Comment obtenir **le beurre et l'argent du beurre** avec ma méthode pour sortir d'un trade.
- **Mon indicateur personnel** pour enregistrer des home runs boursiers.
- Pourquoi cet indicateur vous fera **profiter des plus fortes tendances** sans vous faire sortir : **ni trop tôt ni trop tard**.
- Des dizaines d'exemples de mise en situation pour **ressortir opérationnel**, à la fin de la lecture de cette partie.

Après cette 2ème étape vous êtes capable d'entrer et de sortir d'une action à des moments précis et sans vous poser aucune question. Vous savez désormais comment au bout de 10 années un prop trader passe ses transactions et vous êtes capables d'en faire autant.

La chasse au opportunités commence maintenant avec le screener.



## Etape 3

### La chasse au trésor du soir

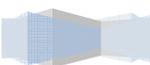
avec

### le balayage informatique

- Pourquoi le balayage informatique va vous faire **économiser des 10aines d'heures** de recherche chaque soir en réduisant ce temps à **moins d'une 1 minute**.
- L'explication étape par étape pour créer vos 2 screeners et trouver vos roquettes haussieres et baissieres **parmi plus de 8000 actions** cotées.
- Comment les résultats de ce balayage informatique vous présente **les meilleurs opportunités** du moment par ordre de pertinence.
- Comment grâce au screener, vous pouvez choisir la bourse qui vous intéresse pour trader.

Après cette 3ème étape, vous êtes en possession d'un outil informatique qui vous affiche, en moins d'une minute, l'ensemble des roquettes de marché. D'un simple visuel, vous balayez vos actions pour ne retenir que celles qui correspondent aux critères exacts.

Vous passez vos trades le soir, en dehors de l'effervescence des marchés.



## Etape 4

### Comment éviter la banqueroute

et surtout

faire exploser ses performances

- Mon modèle exacte pour **savoir exactement combien investir** sur une action, en fonction de votre niveau : débutant, confirmé ou expert.
- Pourquoi un expert peut choisir le niveau débutant si son but est **la sécurité** ?
- **Le nombre précis de positions** à détenir en portefeuille en fonction d'un **élément clé**.
- Pourquoi cet élément clé va vous permettre d'être **chargé en levier maximal** et **sans AUCUN risque** si le marché a décidé de payer ?
- Les **résultats de mon portefeuille** de trading lorsque que j'ai tradé exclusivement RDM pendant 4 mois activement.
- Comment faire bien **mieux que moi** ?
- 

Après cette 4ème étape, vous savez exactement combien d'actions détenir en portefeuille et pour quel montant. Vous savez que vous êtes en grande sécurité même si le pire arrivait plusieurs fois d'affilié sur les marchés .

Votre trading est 100% maîtrisé et performant. Il vous reste maintenant à savoir quand favoriser les trades haussiers, baissiers ou rester cash.

## Etape 5

### Connaître les bons moments pour trader :

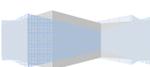
achat, VAD

ou rester cash

- Comment créer et utiliser **mon timer de marché en quelques clics** sur votre espace de travail.
- Savoir s'il faut : trader à la hausse, à la baisse **ou rester cash** sur le marché que vous négociez.
- **L'erreur commune** que font les traders de tendance et pourquoi **il faut par dessus tout** suivre les indications du timer : **la démonstration** en 4 points.

Après cette 5ème étape, vous savez exactement quand intervenir et dans quel sens trader : si vous vous retrouvez face à 2 opportunités en sens contraire vous savez laquelle choisir. Vous savez aussi rester en dehors du marché quand le timer vous le dit .

Vous êtes 100% opérationnel et vous pouvez optimiser une encore chose... trouvez quel est le marché le plus intéressant à trader en ce moment même.



## Etape 6

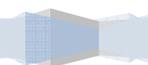
### Choisir le meilleur coin du monde

pour

### trader les roquettes

- La méthode pour **choisir le meilleur marché** du moment pour trader les roquettes.
- Pourquoi ce marché du moment favorisera **les amplitudes de gains** de vos trades.

A la fin de la 6ème étape, vous êtes capable de trader avec les mêmes outils qu'un trader de 10 années d'expérience. Les roquettes de marché vous permettent d'enregistrer très rapidement vos 1eres plus values.



# Comment je pratique le trading

## sur momentum au quotidien

### Comment j'en suis venu à mettre au point ma stratégie de trading RDM ?

Cela va bientôt faire une décennie que j'opère au quotidien sur le marché des actions. J'ai eu l'occasion de tester des centaines d'idées pour améliorer mon trading. Certaines ont été catastrophiques et m'ont fait perdre beaucoup d'argent. Tandis que d'autres m'ont permis d'obtenir mon indépendance financière.

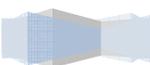
Mon 1er constat c'est que les marchés boursiers ne sont plus adaptés à l'investissement long terme depuis les années 2000. En effet, les krachs boursiers et les hausses éphémères s'enchaînent à un rythme épuisant. Une chose est certaine : pour gagner en bourse dans un tel environnement, il faut être capable de jouer la hausse et la baisse des actions.

Ces 10 dernières années, j'ai vécu TOUTES les turbulences des marchés au quotidien et j'ai dû m'adapter : moi et ma façon de trader. J'ai fait évoluer mon trading plan, j'ai appris à me concentrer sur les actions qui comptaient vraiment, j'ai limité le nombre de contextes graphiques de trading pour ne me concentrer que sur les meilleurs. Toute cette expérience et je l'ai condensé dans le manuel de trading RDM.

Car je voulais des rendements à court terme sur les actions avec un processus automatisé et facile à mettre en œuvre. Cela représente des milliers de trades. Mais aujourd'hui, je peux dire que si j'ai payé de ma personne et de mon compte... je suis devenu un trader efficace à court terme sur les marchés.

### Comment s'organise une semaine de trading sur momentum ?

- Le soir après la clôture des bourses, je regarde ce que me dit mon timer RDM sur la direction des indices boursiers. Le but est de savoir si l'indice leader me dit d'être cash, privilégier des trades à la hausse ou privilégier des trades à la baisse cette semaine.
- Puis je lance mon screener qui me dénicher les opportunités du moment. Le processus prend quelques secondes.
- Je regarde rapidement et une par une les actions affichées par mon screener de manière à trouver si l'une d'entre elle propose une entrée potentielle pour les jours qui viennent.



- Si ce n'est pas le cas, j'éteins le PC et fait autre chose.
- S'il y a un contexte graphique intéressant, je me connecte à mon courtier pour entrer mes ordres de bourses. Ils seront acheminés ou non, par le marché, sans que je sois devant mes écrans les jours suivants.
- Si j'ai des positions en cours, je me connecte et ajuste mes ordres en suivant ma stratégie RDM.

Cette petit routine quotidienne prend en général moins de 10 minutes chaque soir, et 30 minutes si le marché à décidé de payer. Lorsque mon timer me dit de rester cash... il n'y a pas besoin de lancer les screeners.

### A qui s'adresse cette approche du trading ?

Il faut être en mesure de suivre régulièrement le marché. Mais au delà de ce pré-requis, il faut avoir suffisamment de rigueur pour appliquer la méthodologie sans se poser des questions existentielles: c'est du trading qualitatif certes... mais quantitatif avant tout.

RDM est une solution clé en main pour tirer un avantage année après année sur le marché. Ce n'est pas un système de trading magique qui vous rendra riche en quelques jours. Si vous n'etes pas sérieux avec votre trading et votre gestion de portefeuille, je vous conseille de passer votre chemin.

**10 ANS D'EXPERIENCE DE TRADING**

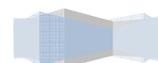
**LE MANUEL QUI REVELE TOUT**

Tradez le momentum

**DECOUVRIR**

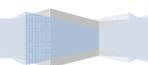
**RDM**

<http://www.e-devenirtrader.com/project/deja-10ans/>



## Êtes-vous dans une de ces situations ?

- Vous avez la sensation **d'être bloqué** malgré tous vos efforts pour améliorer votre trading ?
- Vous **constatez qu'il y a une grande différence** entre ce qui est écrit dans les livres et la pratique du trading ?
- Vous êtes à la recherche d'une **solution clé en main** pour trader les actions **en enjambant les pièges de la bourse** ?
- Vous aimeriez pouvoir **discuter avec un trader expérimenté** et qui a déjà **rencontré tous vos problèmes** ?
- Vous souhaitez vous mettre à la bourse de manière active mais vous ne savez pas **par quoi commencer** ?
- Votre emploi du temps **est chargé** et vous ne pouvez pas suivre la bourse pendant la journée ?
- Vous disposez de **moins de 30 minutes** chaque soir mais vous ne trouvez pas de solution optimale pour être actif sur les marchés ?
- Vous rêvez d'être en position sur les actions qui **s'envolent** à court terme, mais vous ne savez **ni où les trouver, ni à quel niveau les acheter et les revendre** ?



**Vous pouvez me contacter :** [edevenirtrader@gmail.com](mailto:edevenirtrader@gmail.com)

**Mon site :** <http://www.e-devenirtrader.com>

**Le manuel de trading RDM :** <http://www.e-devenirtrader.com/project/deja-10ans/>

**Bons trades,  
Cédric Froment.**

