



# Provoquez des accidents positifs dans votre portefeuille

## Comment profiter des écarts de fluctuations

Les marchés financiers sont régis par des lois mathématiques qui se soucient guère de la gravité terrestre. C'est pour cette raison qu'à de rares occasions, certaines actions montent effectivement jusqu'au ciel ou s'enracinent carrément sous terre. Ces gigantesques écarts de fluctuation peuvent occasionner d'incroyable décalage de performance dans un portefeuille.

» Dans cet article, je ne vais pas me contenter de vous recommander de couper vos pertes et de laisser filer vos gains. Je vais vous présenter les outils que j'utilise pour m'adonner au quotidien à cette religion. Son but est de vous exposer positivement aux rares accidents de la bourse. En dehors de ces supertrades, vous constaterez que le trading est une activité dont le but du jeu est d'optimiser ses sorties sans gains ni pertes significatives.

### Un trader Français qui a fait parler de lui il y a quelques années

Connaissez-vous Sylvain Duport alias Dioup ? Resituons un peu le contexte, nous sommes au début de l'année

2004 et un grand nombre de boursicoteurs s'affrontent avec de l'argent réel pendant le concours de trading organisé par Cortal Consors : "Les trophées capital".

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 français du trading renouvèle ses exploits l'année suivante avec plus de 8000% de gain.

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 d'ailleurs été le témoin des prouesses de Dioup au fil des mois.

### Ingrédient magique de ce génie du trading

Il y a presque 10ans, je tâtonnais et faisais mes armes en trading. J'ai donc naturellement lu tout ce que je trouvais sur Dioup. Il y a une phrase qui m'a énormément touché : "Dans le trading, le plus important est la coupe" - S. Duport.

Concrètement cette citation peut être transposée mathématiquement par les résultats qu'il a obtenu pendant son 1er mois de concours en janvier 2004. Il enregistra 45 trades dont 8 en perte et 37 en gain... c'est presque incroyable. Avec de telles statistiques, finalement "la coupe" est-elle si importante que ça ? La réponse est oui, et vous allez comprendre pourquoi.

Analyse des trades du mois de janvier à 500% de gains

Dans le tableau de l'illustration 1, on remarque que :

- La totalité des gains de Dioup a été réalisé sur 10% de ses trades
- 70 % des trades furent quasiment flat, c'est à dire coulés en léger gain ou en légère perte, autrement dit : des trades insignifiants.
- Et 20% en perte, c'est peu.

En d'autre terme, il y a 5 trades qui lui ont permis de réaliser toute sa performance, sur un total de 45 opérations. Cela signifie aussi que si les 32 trades quasiment flats (léger gain) avaient été clôturés en légère perte, 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..... Aïe! Et justement pas "aïe!". Sylvain nous l'a dit, ce qui est important en trading, c'est de savoir couper rapidement les trades qui ne partent pas dans le bon sens. Peu importe s'ils sont en léger gain ou légère perte, le but c'est qu'ils n'influencent pas ou peu la performance du portefeuille.

Quitte à louper de bonnes opportunités, il faut pratiquer avec

### T1) Distribution des trades de Dioup ayant débouché sur +500% de gains en 1 mois

Trades en gains significatifs (supertrades)	10% (5 trades)
Trades en gains insignifiants (quasi flats)	70% (32 trades)
Trades perdants	20% (8 trades)

Pendant le concours de trading avec argent réel, organisé par Cortal Consors et Capital en 2004, Sylvain Duport se distingue dès le 1er mois avec +500% de gains. Seulement 5 trades sur 45 sont responsables de toute sa performance.

Source : Magazine Action Futures

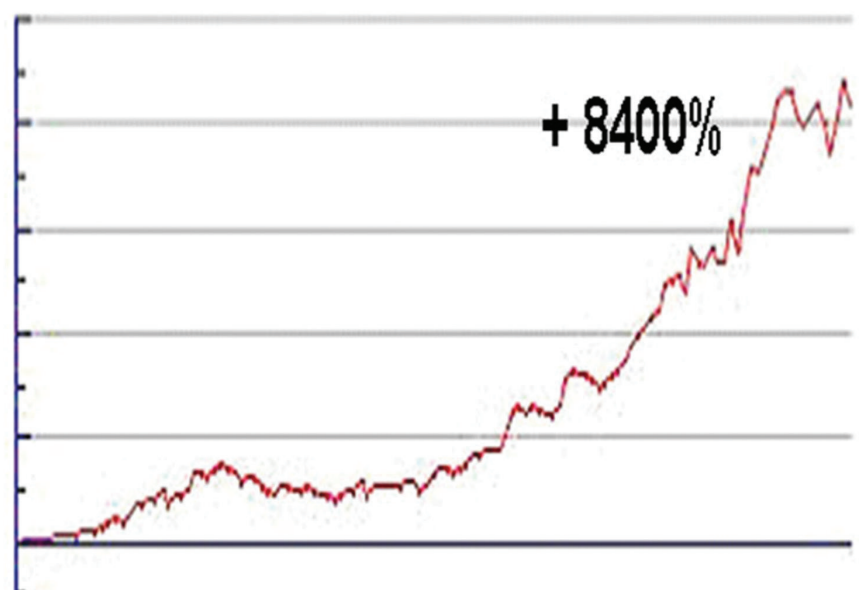
cette règle du jeu pour conserver ses pertes à un seuil minimum à travers le temps. Cela dans le but d'obtenir les fameux 10% de supertrades qui font toute la performance du portefeuille.

### Comment refonder son trading en le basant sur cette approche ?

Dioup a renouvelé son exploit l'année suivante avec +8400% de gains en 6 mois. En dehors du fait qu'il prenait des risques très importants, son approche de "la coupe" et des accidents positifs est restée d'actualité comme le montre le graphique 1.

Pour mettre en pratique cette approche il faut construire son plan de trading autour de 5 grands piliers.

### F1) L'exploit de Sylvain Duport est renouvelé l'année suivante



Performance de Sylvain Duport entre 1er janvier 2005 et le 30 juin 2005 pendant le concours de trading organisé par Capital.

Source : Capital / Cortal Consors

### 1. Trader en faisant du trend following

C'est le marché qui dicte la durée d'un trade car tant que le mouvement est fort, la ligne est portée. Cette façon de traiter favorise les accidents positifs et permet au trader de capitaliser sur les rares mouvements explosifs. Les reventes sur objectifs ne doivent donc pas être systématiques et idéalement minoritaires.

### 2. Trader seulement les cas d'école

Dès que l'on a compris que les supertrades sont rares, on réalise que le but du jeu n'est pas de trader beaucoup mais d'apprendre à reconnaître les meilleurs contextes de trading et de ne trader que ceux-ci.

On les appelle les cas d'école. Alors effectivement le marché n'offre pas souvent ce genre d'opportunité et beaucoup de traders éprouvent le besoin de quand même être actif. Selon ma propre expérience c'est une erreur. Pendant une année, il vaut mieux réaliser 40 trades sur 40 contextes techniques quasiment parfaits, plutôt que 400 trades sur des configurations technique moyennes.

### 3. Un plan de trading où rien n'ai laissé au hasard

Savoir reconnaître la meilleure combinaison d'indicateur ou la meilleure figure chartiste est une 1ère étape. La 2ème est d'avoir une stratégie bien précise pour sortir d'un trade quoi qu'il arrive. Voici les mouvements types qui peuvent être gérés avec des stratégies différentes de sortie:

- Un boost fort et violent sur quelques séances.
- Un mouvement fort, long et régulier.
- Un mouvement très mou et qui part en léger gain. Il oscille autour du break even.
- Un mouvement très mou et qui part en légère perte. Il oscille autour du break even.
- Un mouvement brutal à contre-sens sous le niveau d'entrée.

Si vous n'avez pas une stratégie qui couvre chacun de ces types de mouvement, vous serez forcément confronté à une situation frustrante à un moment ou l'autre.

### 4. Ne pas avoir peur d'entrée très haut, le trading plan sert à tout sécuriser

Cela paraît contre intuitif pour beaucoup de traders qui ne sont pas habitués à trader de la sorte. Mais entrer haut sur des actifs qui ont déjà beaucoup monté est une stratégie payante si le plan de trade couvre les 5 précédents points.

- En trading de tendance, on prend le pari qu'une action forte se comportera suffisamment bien à court terme pour que l'on ait le temps de neutraliser le trade. Ainsi la perte potentielle sera rapidement réduite voir éliminée. La cerise sur le gâteau, c'est que l'on assiste ensuite à un fort mouvement haussier.
- Cela revient un peu à parier que le bac sera obtenu par un élève de terminale qui évolue parmi les premiers de sa classe. La cerise sur le gâteau étant qu'il obtienne une mention "bien ou très bien".

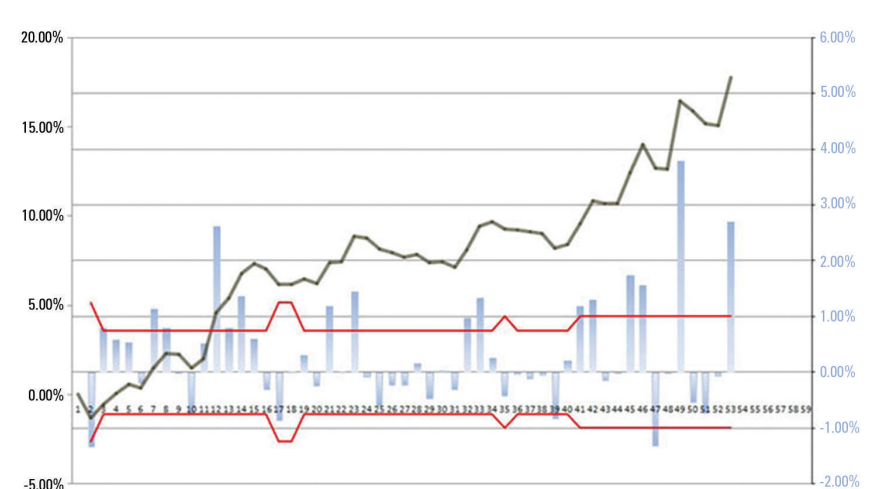
Avec cette analogie, le trading de tendance devient plus clair et sécurisant qu'avec de nombreuses autres approches. Je n'aurais pas l'idée d'aller placer des paris sur des élèves en difficultés, en trading c'est exactement la même histoire.

### 5. Tenir un track record

Un track record permet 2 choses. La 1ère est de calculer les quantités d'action qui doivent être achetées si l'on décide de risquer par exemple 1% de son capital entre le niveau d'entrée et le stop loss.

La 2ème est d'enregistrer toutes ses transactions afin d'obtenir la

F2) Track record d'un trader sur momentum



Au cours de 4 mois de trading, 52 opérations ont été clôturées. On remarque la présence de nombreux accidents positifs avec le dépassement de la borne rouge supérieure. Pratiquement aucun accident négatif n'est à déplorer (pas de dépassement de la borne rouge inférieure).

Source: e-devenirtrader.com



## Etre à l'aise quoi que fassent les marchés est un luxe abordable en trading.



courbe de ses performances. Il est ensuite aisé d'analyser ce qui va ou ne va pas dans son trading.

Le graphique 2 présente le track record d'un trader qui capitalise sur les accidents positifs du marché. Une stratégie de trading sur momentum a été pratiquée pendant 4 mois.

Sur un total de 52 trades, on comptabilise :

- 20 gagnants avec une performance supérieurs à 0.3% du portefeuille par trade
- 22 quasiment flats et dont les pertes ou les gains n'ont pas excédé 0.30% par trade
- 10 perdants ayant impacté négativement le portefeuille de plus de 0.3% par trade

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. A la fin le trader a augmenté son risque à 1% pour chaque trade.

Cela ne veut pas dire que le stop loss est situé à 1% du point d'entrée, mais que la distance entre le stop loss et le niveau d'entrée ferait fluctuer le portefeuille de 1%.

Les barres bleues représentent le rendement individuel de chaque trade. Ce qui saute aux yeux c'est que les pertes sont la plupart du temps contenues sous le niveau de risque maximum défini par la borne rouge inférieure.

Seulement 1 opération a été clôturée avec un peu plus de 1% de perte sur le capital. Par contre, on voit clairement un nombre important d'accidents positifs avec des trades clôturés positivement au-dessus du R pratiqué (borne rouge supérieure). Le plus gros accident positif a rapporté presque 4% du compte de trading.

La courbe verte foncée représente la progression (échelle de gauche) du compte de trading net de frais de courtage.

### Analyse du track record et du trader

Ce trader traite au comptant et est rarement investi à 100% sur le marché. Compte tenu de la volatilité de son portefeuille, sa performance est très correcte avec +18%, en 4 mois actifs, pour un drawdown maximum de -1.8% depuis les plus hauts. Nul doute qu'il s'agissait d'une bonne phase de marché car la volatilité du portefeuille est très faible.

A la vue de ces chiffres, ce trader pourrait être plus offensif en augmentant son risque par trade jusqu'à 1.25%, voire 1.5% par exemple.

Mais cela dépend fortement de son tempérament. En effet, s'il est un grand prudent dans la vie, ce serait une erreur que de le pousser en dehors de sa zone de confort. Car en trading c'est bien cette zone qui lui permet de ne pas prendre à cœur un trade plutôt qu'un autre.

Augmenter son risque par trade provoque une augmentation de la volatilité du portefeuille et donc du stress. Chaque trader possède ses propres barrières psychologiques. Ainsi un grand peureux pourra trader toute sa vie avec un risque de 0.5% par trade tandis qu'un "risque tout" pourra trader sur du 1.5%/trade.

L'important est de bien calibrer son trading à sa personnalité. Une fois le rythme trouvé, il est aisé de conserver une ligne de conduite qui permette de trader sereinement sur le long terme.

### Conclusion

Vous rêvez de rendements à 3 chiffres chaque année ? Attention car votre risque par position doit être déterminé en conséquence. Et très peu de traders sont capables de tenir une forte volatilité sur des gros montants. Une bonne méthode est toujours mise à mal à cause des émotions du trader. Sylvain Duport a réalisé des performances époustouflantes car la somme de départ était de 1000€. Cet exploit serait quasiment impossible à reproduire avec de grosses sommes.

Je ne connais qu'une seule façon de trader sereinement. Celle-ci consiste à calibrer son propre seuil de tolérance à son trading. Puis de profiter des accidents positifs du marché en pratiquant la "coupe". Etre à l'aise quoi que fassent les marchés est un luxe abordable en trading. Profitez-en! «



**Cédric Froment**

Diplômé d'un master II „ Salle des marchés & Métiers du trading „ à l'INSEEC, il trade depuis 10 ans pour compte propre. Il applique les principes de la loi de Pareto à la bourse. Sur son site [www.e-devenitrader.com](http://www.e-devenitrader.com), il partage les résultats de ses expériences de trading, ses stratégies, ainsi que ses succès et ses échecs.

✉ [cedricfroment@e-devenitrader.com](mailto:cedricfroment@e-devenitrader.com)