

# PROFITEZ DES GRANDES TENDANCES DU MONDE

Cedric Froment

[www.e-devenirtrader.com](http://www.e-devenirtrader.com)

[www.cedricfroment.com](http://www.cedricfroment.com)



**2 Portefeuilles de Tendances**

**Le Global & Le Picking**

## What's Hot ?

# Evenements d'aout

### Des nouvelles positions ?

Je commence le mois de septembre avec l'achat d'or (33% - GLD) et d'argent (15% - SLV) du portefeuille picking.

Mais aussi l'achat d'or (30% - GLD) ainsi que l'achat d'un panier de matières premières (15% - USCI) sur le portefeuille global.

### Les métaux précieux ont le vent en poupe !

L'or, l'argent et le palladium sont en train d'amorcer un rebond alors qu'ils consolidaient tous depuis 1 an.

Cette classe d'actif pourrait payer au cours des prochains trimestres d'autant que leurs tendances respectives, à très long terme, sont largement haussières.

### Portefeuille Global +5.59 %

Au mois d'aout, le Nasdaq (+5.19%) et le S&P 500 (+2.51%) ont constitué l'essentiel de la performance du portefeuille. L'indice des obligations US à long terme enregistre un mois à -1,53%. Le portefeuille reste 100% investi.

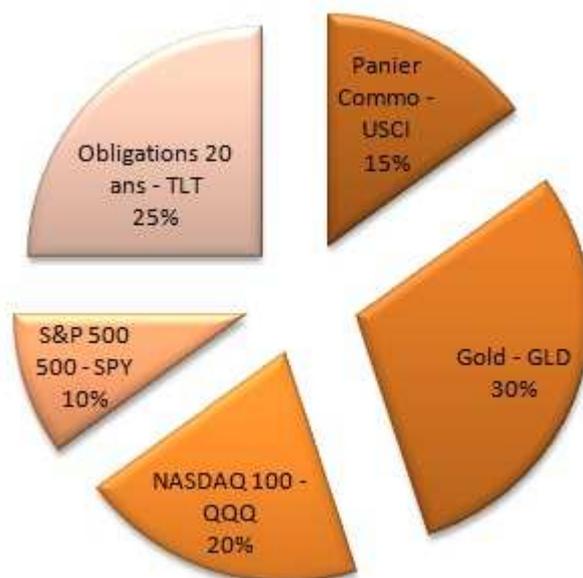
### Portefeuille Picking +8.34 %

Le soja est en feu ! Cette ligne de SOYB, allouée à 25% du portefeuille, contribue largement à la bonne tenue des performances.

Le nasdaq 100 (QQQ - 60%) fait partie des opportunités de l'été. J'espère que la tendance se poursuivra pendant les prochains mois. J'en attends beaucoup.



## Le portefeuille de tendance "Global" c'est quoi ?



Le but de ce portefeuille est d'obtenir des rendements annuels moyens supérieurs à 12% / an. Et cela en n'arbitrant qu'une fois par mois son portefeuille si besoin est.

### Les points essentiels

- Les opérations se font uniquement en fin de mois, en faisant du trend following (suivi de tendance) sur des trackers dit "ETF".
- Les actifs mis en portefeuille sont non-corrélés entre eux. Ils permettent ainsi de faire profiter à notre portefeuille global des différents cycles de l'économie :

*Prospérité (indices)*

*Inflation (panier de matières premières)*

*Déflation (obligations)*

*Crise (cash/liquide)*

- La sélection d'un indice plutôt qu'un autre s'effectue sur des critères de force relative (momentum).

- La pondération du portefeuille respecte ce schéma :

*30% sur le Gold.*

*30% (20% + 10%) sur 2 Indices de mon choix : S&P 500 ou Nasdaq(100) ou Emergent ou World.*

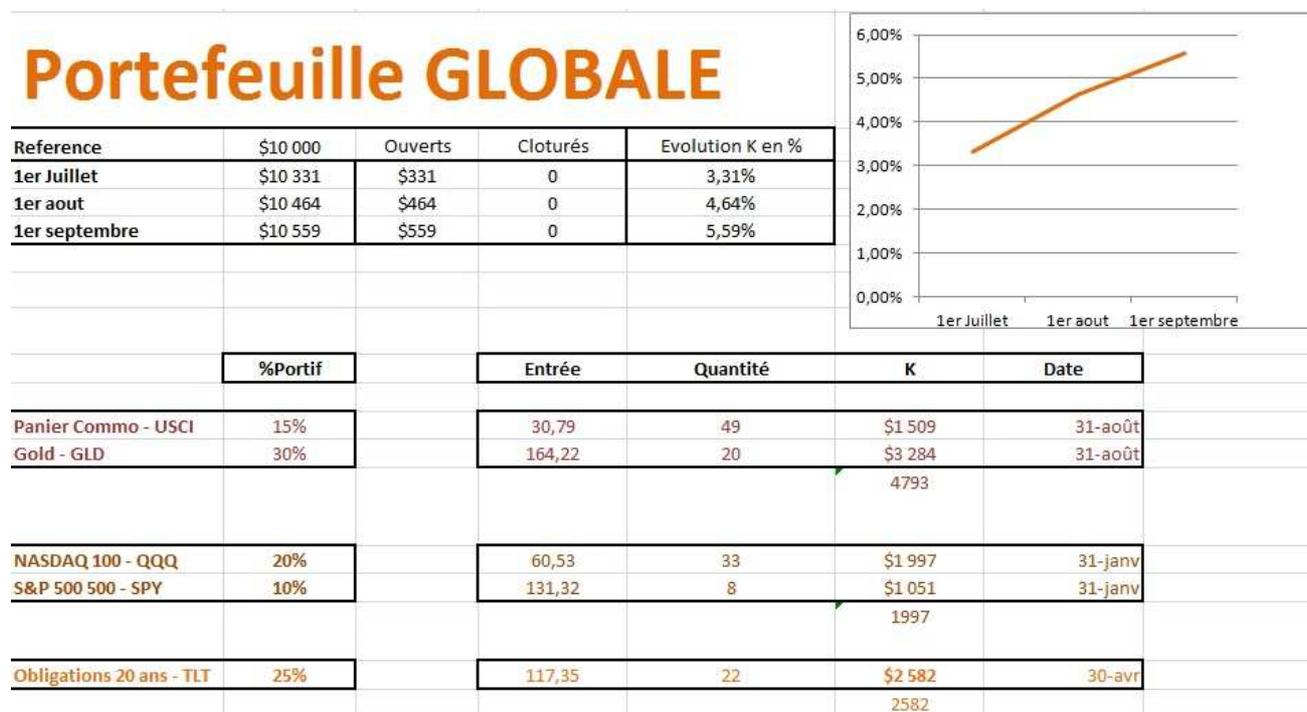
*25% sur les obligations d'état US.*

*15% sur de la Force Relative : Indice de matières premières VS un Indice boursier "large".*

# Performances +5.59 %

au 1er septembre 2012

Voici les performances mensuelles du portefeuille. Celle-ci comprend les trades cloturés et ouverts.



S'agissant du 1er numéro de la lettre, je n'y ai fait figurer que les trades ouverts et donc non clôturés au cours de l'année 2012.

Les plus/moins values des trades cloturés avant juillet 2012 ne figurent pas dans le tableau.



## Le portefeuille de tendance "Picking", c'est quoi ?



Répartition du portefeuille investi à 133% (levier 1.33) au 1er septembre 2012.

Le but est la recherche d'opportunités à moyen terme (unité de temps pour intervenir: hebdomadaire) et long terme (unité d'intervention mensuelle).

Et cela, sur une large gamme d'actif décorrélés les uns des autres (par exemple, indices de pays émergeant ou soja). L'utilisation du levier et du pyramidage permet, uniquement sur les positions gagnantes et sécurisées, d'accroître les rendements.

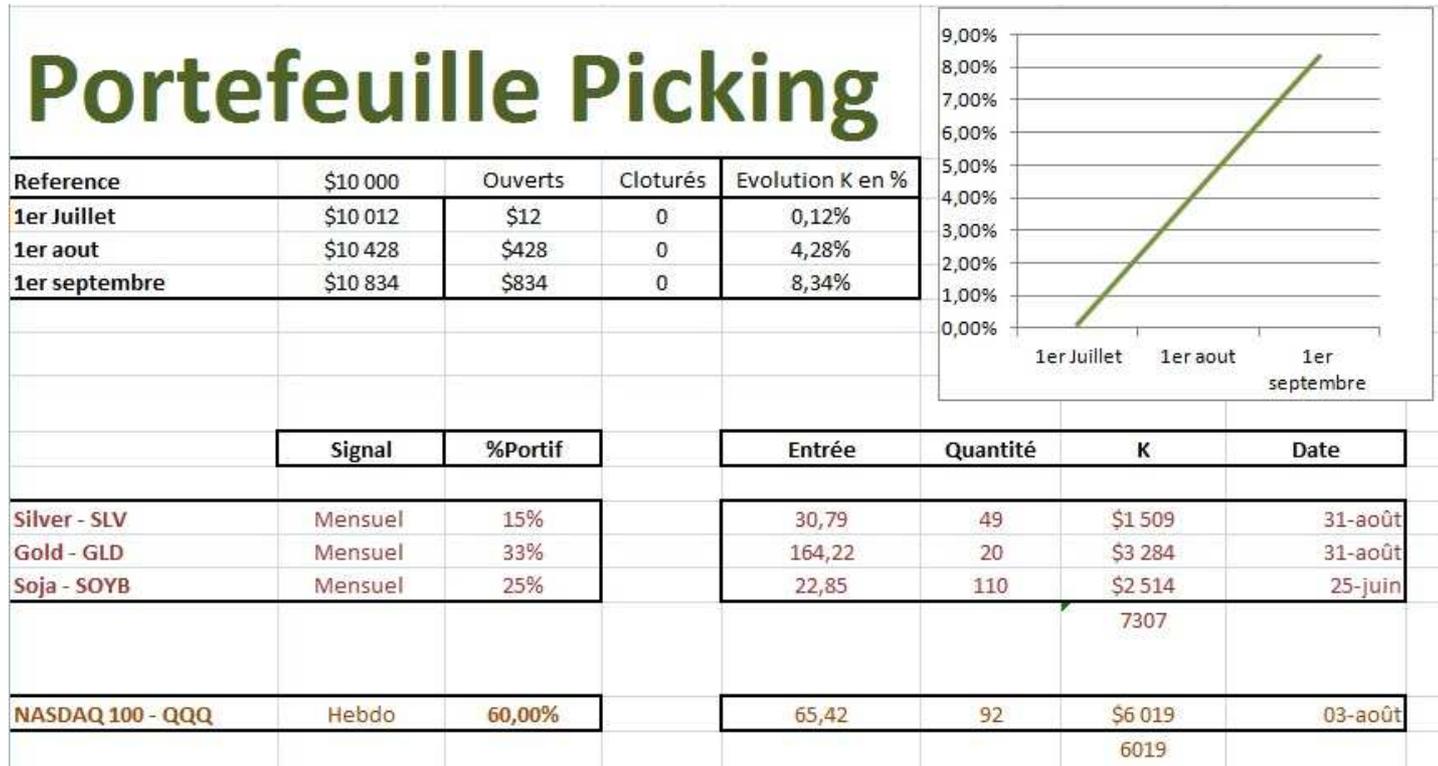
### Les points essentiels

- Les opérations peuvent être ouvertes ou fermées en fin de semaine (ou le lundi matin) si un trade à moyen terme est lancé. Sur un trade long terme, il faudra suivre l'opération en fin de mois.
- Les classes d'actifs en portefeuille respectent une exposition maximum de 12% de volatilité. Par exemple si j'ai de l'or et de l'argent en portefeuille (classe actif : métaux précieux), l'exposition ne doit pas engendrer plus de 12% de perte en cas d'événement majeur et exceptionnel.
- Le pyramidage est seulement utilisé sur des positions déjà gagnante et ne pouvant plus engendrer de perte. On dit que le trade est déjà neutralisé avant de pouvoir être pyramidé.
- Je peux avoir recours à un levier allant jusqu'à 3 lorsque l'ensemble des classes d'actifs (devises, matières premières, indices, obligations) nous incitent à prendre des positions ou à pyramider.
- Ce portefeuille "picking" est agressif et a le potentiel de délivrer des performances bien plus importantes que le portefeuille "globale". Le risque est aussi plus importante.
- Le nombre de trade / an est complètement dépendant des conditions de marchés. Il faut retenir qu'en période de crise, il y aura peu ou pas d'opportunité car c'est les liquidités qui représentent LA vraie opportunité. Les signaux sont basés sur des unités de temps longues : Hebdo & Mensuel, donc le nombre de trade reste limité.
- La répartition du portefeuille se fait par classe d'actif avec 12% de risque maximum chacune : Matières premières, Devises, Indices, obligations.

# Performances +8.34 %

au 1er septembre 2012

Voici les performances mensuelles du portefeuille. Celles-ci comprennent les trades cloturés et ouverts.



S'agissant du 1er numéro de la lettre, je n'y ai fait figurer que les trades ouverts et donc non clôturés à compter du 25 juin 2012.

Les plus/moins values des trades cloturés avant le 25 juin 2012 ne figurent pas dans le tableau.



# Les tendances du marché

## Les métaux précieux ont le vent en poupe !

Le palladium, l'or et l'argent nous offrent des configurations chartistes de reprise de tendance. On peut identifier sur les graphiques mensuels des doubles creux en cours de formation.

Serait-ce le début d'une nouvelle grande vague de hausse de plusieurs trimestres ?

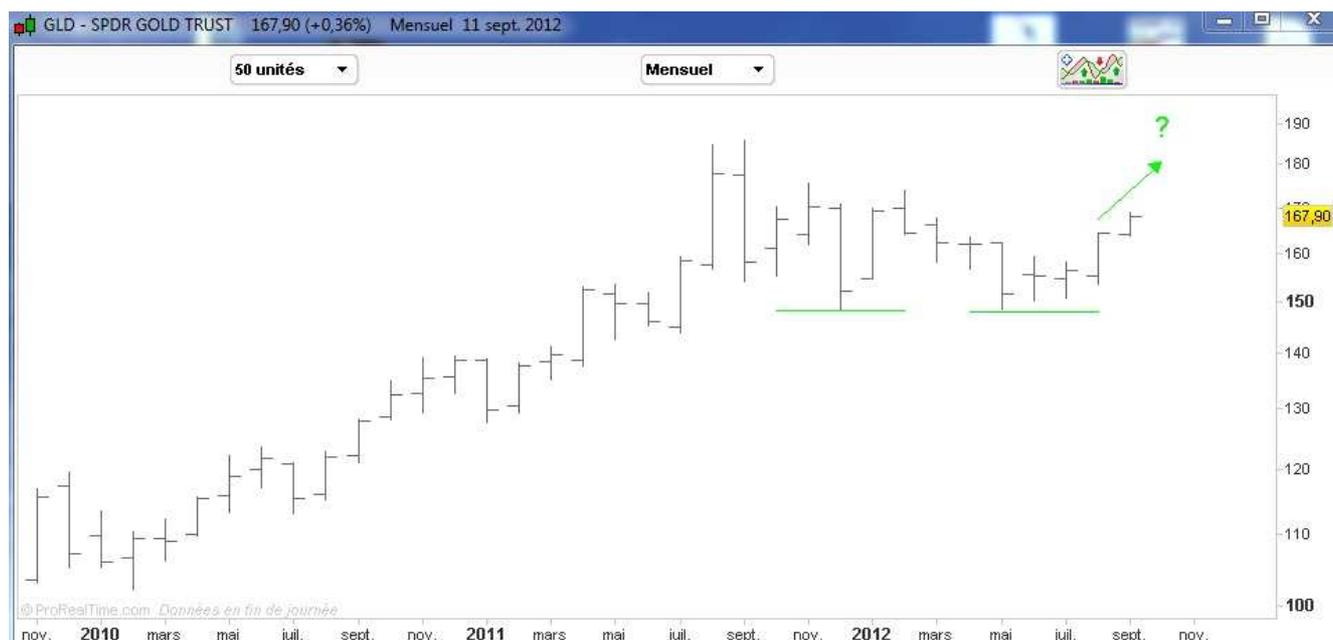
### Palladium - Mensuel - Double creux



Les ETFs pour répliquer les performances du Palladium sont le PALL en \$-US et le ZPAL en CHF (franc suisse).



## L'or (ETF) - Mensuel - Double creux



Tout comme l'on été les indices boursiers entre 1980 - 2000, l'or est l'actif de la décennie (2000-2020). Sa progression est régulière et sa volatilité est 2 fois moins importante que celle de l'argent.

L'or enregistre la meilleure force relative sur l'horizon d'investissement (plusieurs trimestres) de mes 2 portefeuilles.

Il existe des dizaines d'ETFs pour répliquer les performances du Gold. J'utilise le trackers GLD exprimé en \$-US.



## L'argent (ETF) - Mensuel - Double creux



Il existe des dizaines d'ETFs pour répliquer les performances du Silver. J'utilise le trackers SLV exprimé en \$-US.

L'argent est bien plus volatil que l'or. Cela signifie que les performances délivrées peuvent être beaucoup plus importantes que son grand frère.

Il est important d'avoir un bon sizing de l'allocation du portefeuille, pour surfer au mieux les grandes tendances des actifs mondiaux. C'est pour cette raison que l'argent occupe 2 fois moins de place dans le portefeuille...ce n'est pas dû à une plus faible conviction de ma part.



## Les indices boursiers que je surveille pour le portefeuille Picking

Une région du monde se distingue particulièrement pour la bonne performance de ses bourses, il s'agit de pays émergents situés dans une zone paradisiaque :



L'indice de Malaisie que l'on peut acheter grâce au tracker EWM.

L'indice de Thailand que l'on peut acheter grâce au tracker THD.

L'indice d'Indonésie que l'on peut acheter grâce au tracker IDX

*(historique de l'indice est visible avec l'indice IDDOWD - DJ Indonesia USD)*

Je reviendrais de plus près dans la prochaine lettre sur ces 3 indices. Car pour le moment, même s'ils constituent, de potentielles, bonnes opportunités, je n'ai aucune raison d'acheter maintenant selon mon plan de trading.



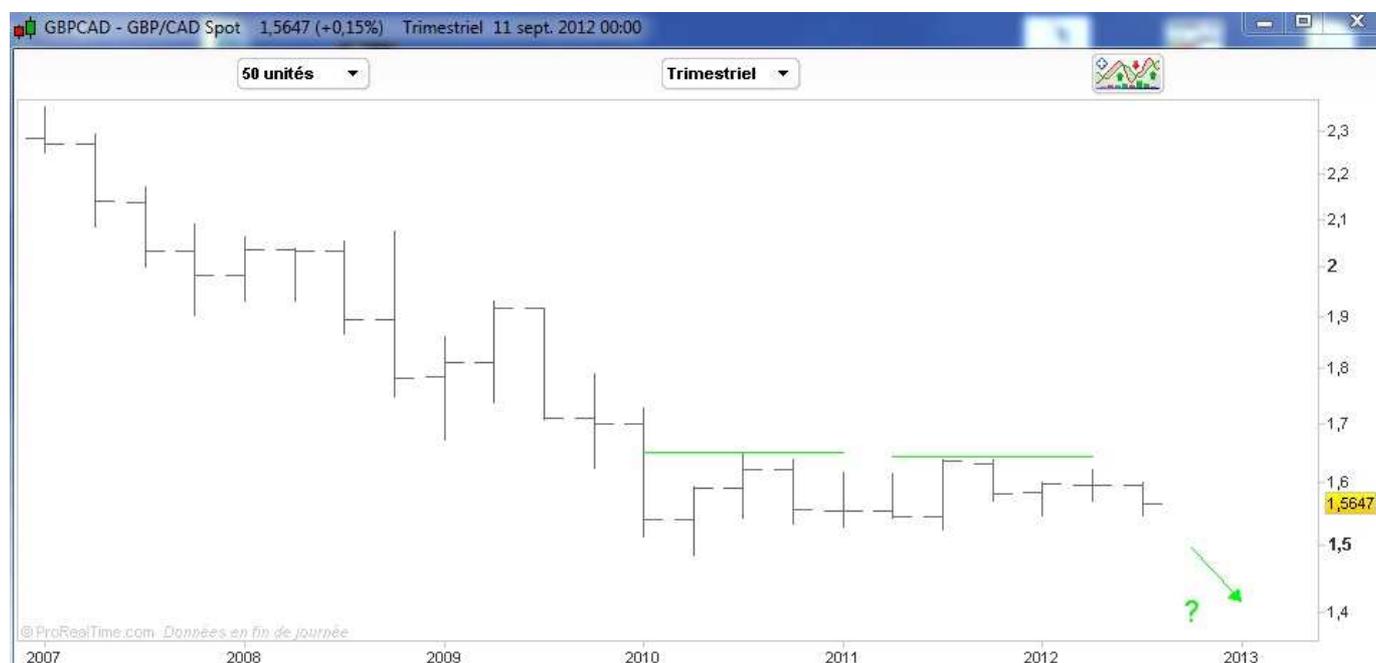
## Mon prochain pari devise

Vendre des livres Sterling (GBP) et acheter du dollars Canadien (CAD) semble être un investissement recelant d'un très bon potentiel de valorisation sur plusieurs trimestres.

Je ne suis pas un spécialiste en macro-économie, je ne vais pas vous parler de politique monétaire ou de croissance...en trend following, tout ce qui compte c'est de suivre le marché. Et lorsqu'on a la possibilité d'identifier les actifs les plus "chaud" du moment, avec un bon trading plan, les profits suivent toujours.

Cette position, short sur GBP/CAD, pourra être ouverte à n'importe qu'elle moment durant les prochains mois. Vous en serez alerté par e-mail si vous êtes abonné. Je n'ai pas encore mon niveau d'entrée. Mais lorsque je serais en position, le but sera de surfer une large vague de baisse de plusieurs mois à plusieurs trimestres.

### EUR/GBP - Trimestriel



2013 sera-t-elle une année payante si j'ouvre ce pari ? En tout cas, en cas de problème, les pertes seront simplement minimales.



# Pourquoi trader les grandes tendances du monde ?

Le Cac 40, notre pauvre indice de valeurs bancaires est dans un triste état. Certes son potentiel d'appréciation est important puisqu'il est littéralement sous terre; la vraie question est pourquoi perdre son temps à attendre que le phœnix renaisse de ses cendres sachant qu'il y a d'autres actifs qui sont chauds comme la braise ?

## Sortir des sentiers battus

Il y a des pays, des devises, des matières premières qui vivent chaque année leur instant de gloire dans le monde. L'idée n'est pas de faire all-in sur une conviction mais au contraire de diversifier son portefeuille sur des classes d'actifs qui recèlent d'un bon potentiel.

Dans la théorie c'est beau, mais comment reconnaître les actifs qui peuvent décaler et surtout comment en profiter sans perdre d'argent quand les choses tournent mal ?

## C'est tout l'intérêt de cette lettre :

- 1 - Faire un tour du monde de tous les actifs les plus liquides et décorrélés de la planète.
- 2 - Les classer par degrés de momentum.
- 3 - Identifier une opportunité et trouver un support d'investissement adapté (trackers, etfs, devises )
- 4 - Allouer le bon montant de capital en portefeuille
- 5 - Mettre en place un plan de trading solide : entrées, stops, neutralisations, sorties.
- 6 - Avoir chaque année un ou plusieurs actifs en portefeuille qui ont effectivement mené la danse.



**Bons trades et bons investissements ,**

**Cédric Froment.**

[www.cedricfroment.com](http://www.cedricfroment.com)

[www.e-devenirtrader.com](http://www.e-devenirtrader.com)

**Votre accès membres & alertes**

Il n'y a pas encore d'accès membre ni d'alertes en place pour cette 1er lettre.

