



Recevez de l'argent à  
chaque fois que vous  
passez une transaction  
sur le marché.

**Michael Rousselle**

# Consentement

Ce livre est uniquement destiné à des fins éducatives et instructives. Les informations contenues, incluant des données financières et économiques, les cotes boursières ainsi que toutes les analyses et interprétations de celle-ci, sont fournies à titre informatif uniquement et ne doivent en aucun cas être interprétées comme étant un conseil, une sollicitation ou une recommandation de vente ou d'achat d'un actif particulier ou comme étant un avis de nature juridique, comptable, financier ou fiscal.

Le site « La bourse sans stress » ne serait être tenu pour responsable des pertes et/ou dommages résultants de l'utilisation des informations émises, les performances passées ne pouvant garantir les performances futures.

Tout investissement doit se faire après une analyse personnelle et indépendante afin de prendre pleinement conscience du risque que représente un investissement sur les marchés financiers.

La consultation d'un courtier ou de votre conseiller financier est vivement recommandée.

Toute décision d'achat ou de vente à la suite des opinions exprimées dans ce livre sera de la responsabilité de la personne qui autorise ces transactions. Les points de vue et opinions sont basés sur des informations que nous avons reçues et supposons fiables. La bourse sans stress ne peut garantir le comportement des sociétés dans le futur.

L'investissement spéculatif rend possible la perte de tout votre investissement dans le temps.

Vous ne devez engager que les sommes que vous pouvez potentiellement perdre.

L'auteur se réserve le droit de modifier ou de réviser le contenu du livre, à tout moment et sans avis préalable.

La loi 57-298 du 11 mars 1957 modifiée le 3 juillet 1985 relative aux droits d'auteur interdit les copies ou toutes reproductions destinées à une utilisation collective. Toute représentation ou reproduction intégrale ou partielle faite par quelque procédé que ce soit sans le consentement explicite de l'auteur ou de ses ayants droit est illicite et constitue une contrefaçon sanctionnée par les articles 425 et suivant du Code pénal.

Dans cet ebook, je voudrais vous montrer comment vous allez recevoir de l'argent sur votre compte de bourse à chaque fois vous passerez un ordre.

Ce n'est pas un secret jalousement gardé par les gourous de Wall Street. Vous allez voir, c'est beaucoup plus simple et la bonne nouvelle est que cela ne demande pas d'avoir fait 10 ans d'études dans la finance.

Sans être un secret, c'est quand même une stratégie que l'on évite de vous enseigner, ce qui est bien dommage, car il y a à manger pour tous sur l'immensité des marchés.

Cette stratégie, je vous l'ai déjà présentée, si vous suivez les vidéos de formations au trading d'options qui sont disponible gratuitement sur la chaîne You tube du blog que vous trouverez [ICI](#)

Cette stratégie vous fera percevoir sur votre compte de bourse un crédit donc pour parler plus trivialement du flouze, du pognon, des thunes ... Bref de l'argent....

Pour effectuer cette stratégie, vous devez avoir des notions sur le trading d'option, là encore tous les cours à votre disposition gratuitement sur la chaîne You tube du blog, vous permettront de vous initier facilement aux options.

Connaissez-vous l'expression, le temps c'est de l'argent ?

Mais peut-on vendre du temps ? A priori, non. Laissez-moi vous prouver le contraire.

Reprenons les bases du trading d'actions.

Si vous êtes haussier ou «bullish» sur une action quelconque, vous pouvez juste acheter les actions et attendre que le prix monte pour percevoir une plus-value. Encore faut-il revendre l'action pour toucher cette plus-value sinon, elle restera virtuelle sur votre compte. On entend souvent : «pas vendu, pas perdu» quand vos actions sont à la cave. Bizarrement, j'entends moins : «pas vendu, pas perçu» quand elles sont enfin dans le vert.

L'achat d'une action peut engendrer des pertes si l'hypothèse sur la direction que vous avez émise se révèle fausse.

Quand vous êtes trader d'option et que vous avez une vue haussière sur une action, vous pouvez acheter un CALL.

Acheter un CALL offre plusieurs avantages par rapport à acheter une action. Je ne vais pas développer le concept, ici car ce n'est pas le sujet de cet ebook.

Vous décidez d'acheter votre CALL, le marché monte, super vous êtes en gain. Mais dès que vous ferez cette opération, votre compte se retrouve débité du montant de la prime du CALL exactement comme vous le seriez avec un achat d'actions. À partir de maintenant, le temps travaille contre vous, car plus vous attendez, plus vous aurez des variations de prix aussi bien à la hausse, dans ce cas-là, tout va bien, mais aussi à la baisse, et là tout commence à chavirer.

Nous connaissons les émotions liées à l'argent et dès que l'on paye quelque chose avec l'espoir d'en retirer un profit, la gestion des émotions est nettement plus compliquée.

Lorsque vous achetez un CALL, votre compte est débité et commence alors la suée vers l'or !!!!

Cela veut dire que vous avez payé pour cette option CALL. L'action, le sous-jacent de l'option, doit obligatoirement décaler fortement à la hausse pour que vous soyez rentable, et ce dans un laps de temps relativement court. Si le cours monte très légèrement ou reste stable, vous perdez de l'argent tous les jours dû à l'érosion du temps.

Inversement, sur le marché, vous avez la possibilité de parier à la baisse en vendant à découvert des actions. Je reconnais que le concept de vendre des actions que l'on ne possède pas, pour les racheter moins chères et faire un bénéfice, est un concept un peu compliqué pour les débutants.

Bonne nouvelle, vous pouvez faire cela très facilement avec les options en achetant un PUT.

Comme pour le CALL, vous passez un ordre d'achat d'option, votre compte s'en trouve alors débité.

"OK, mais alors quand est-ce que je commence à faire de l'argent ? "

Pour gagner avec un achat de PUT, l'action doit décaler à la baisse, mais comme pour l'achat du CALL, il faut que l'action bouge significativement dans la bonne direction soit à la baisse dans ce cas précis.

Si la baisse prend son temps ou ne vient tout simplement pas, vous perdez tous les jours un peu d'argent toujours dû à l'érosion du temps.

Avant d'aller plus loin dans le concept de la stratégie que je vais vous présenter, laissez-moi faire un parallèle avec la vie courante. Comment un magasin de vêtements fait-il de l'argent ? J'ai pris des vêtements, mais ça marche pour n'importe quel type de commerce.

Les magasins vendent des produits et encaissent de l'argent en faisant la différence entre le prix d'achat et le prix de vente. Laissez-moi vous montrer comment nous allons également pouvoir vendre des articles.

Pour qu'un magasin vende ses produits, il lui faut des clients donc des acheteurs. Pour les contrats d'option, c'est pareil, il y a aura un vendeur et un acheteur pour chaque contrat.

Acheter une option CALL ou PUT est assez facile, car une personne possédant un contrat d'option pourrait facilement vous le vendre. Mais que se passerait-il si au lieu d'acheter un CALL ou d'acheter un PUT, vous vendiez un CALL ou un PUT ?

Vous me diriez, peut-être fort justement, que vous ne pouvez pas vendre quelque chose que vous ne possédez pas et c'est vrai dans le monde réel, mais avec les options, vous pouvez vendre des contrats d'options même sans les posséder, c'est là toute l'astuce de la stratégie.

C'est ce qu'on appelle sur le marché, «vendre pour ouvrir» ou «sell to open»

Vous allez sûrement me demander comment cela fonctionne. Quels sont les risques et surtout si risque il y a, comment les minimiser.

Prenons des exemples concrets pour vous expliquer le fonctionnement.

Vous repérez une action qui monte et votre analyse vous conforte dans la vision haussière du titre. Pourquoi alors ne pas vendre un PUT ? Vendre, je vous le rappelle, veut dire encaisser de l'argent.

Alors là, vous me dites: «OK, l'action monte. Pourquoi j'irais vendre un PUT alors qu'en achetant l'action, je gagnerais de l'argent ?» C'est pas faux dixit notre ami Perceval.

Je vous répondrai alors : «si vous vendez un PUT, c'est que vous pensez que l'action va monter». Pour l'instant nous sommes dans lapalissade et je n'ai toujours pas fait avancer le débat.

Redevenons un peu sérieux et regardons les différentes situations possibles.

Vous vendez un contrat hors de la monnaie pour un montant de 50\$ par exemple. Vous encaissez 50\$.

Cas n°1, l'action monte comme prévu. Vous conservez l'intégralité de votre prime de la vente de votre contrat PUT soit 50\$. Vous auriez aussi pu faire une plus-value avec l'achat de vos actions.

Cas n°2, l'action reste stable. Vous conservez là aussi l'intégralité de votre prime de 50\$. Avec les actions, vous auriez un gain proche de 0.

Cas n°3, l'action baisse très légèrement. Vous conservez là aussi l'intégralité de votre prime de 50\$. Avec les actions, vous auriez une perte.

Vendre un PUT, vous procure certes un revenu immédiat, mais vous engage dans des obligations. La perte potentielle liée à la vente de PUT peut-être importante si elle n'est pas maîtrisée, si vous deviez vous faire assigner.

Dans les trois cas, grâce à l'érosion du temps, vous gagnez de l'argent. Peu importe le mouvement haussier, stable ou légèrement baissier de l'action.

Avant d'aller plus loin, faisons une petite récapitulation de la situation.

Si vous achetez un CALL, vous ne gagnerez de l'argent que si l'action monte rapidement. L'inverse est également vrai si vous achetez un PUT pour un marché baissier.

Si vous vendez un PUT dans ce scénario de hausse du cours ou même si le cours reste stable, vous gagnerez de l'argent en créditant votre compte de la valeur du contrat PUT. L'inverse est aussi vrai si vous vendiez un CALL pour une action baissière.

Je suis juste en train de vous démontrer que vous avez deux voies pour gagner de l'argent avec les options contre une seule avec les actions. Avec les actions, vous êtes unidirectionnel.

Les plus aguerris aux options me diront que l'on ne vend jamais de CALL nu c'est-à-dire sans protection, car la perte peut être potentiellement illimitée et ils ont raison. Je vous le confirme, **ne vendez jamais de CALL sans protection autrement dit des CALL à nu.**

Que peut-on faire alors de différent lorsque l'action monte à part acheter un CALL ou vendre un PUT ?

L'achat de CALL engendre souvent la perte de la prime à cause des probabilités qui sont contre vous. De plus, je vous ai indiqué auparavant que la vente de PUT pouvait engendrer des pertes importantes si elle n'est pas maîtrisée.

Voici donc une autre alternative qui vous protégera en cas de retournement de votre position. **Le credit Spread.**

Pourquoi credit ? Simplement parce que vous allez être payé pour mettre en place une stratégie. Cette stratégie aura l'avantage de limiter votre risque et rappelez-vous, le risque c'est la seule chose que l'on maîtrise en bourse.

Regardons un exemple concret

Microsoft vaut 110\$ et reste sur une belle tendance haussière.



Voici comment créer une stratégie créditrice qui se nomme le **Credit Put Spread** ou **Bull Put spread**.



Le **Credit Put Spread** consiste à vendre un PUT par exemple strike 100 échéance 4 semaines. Nous sommes le 12 septembre. La prochaine échéance à 4 semaines est au au 19 octobre.

Je vous ai matérialisé le strike de la vente de PUT sur le graphe par le trait horizontal rouge.

Prenons la base de 10 contrats PUT pour un montant de 32\$ par contrat soit un total de 320\$ de prime acquise.

En même temps, nous achetons 10 contrats PUT strike 95 pour la même date d'échéance pour 15\$ par contrat soit un total de 150\$ de prime payée.

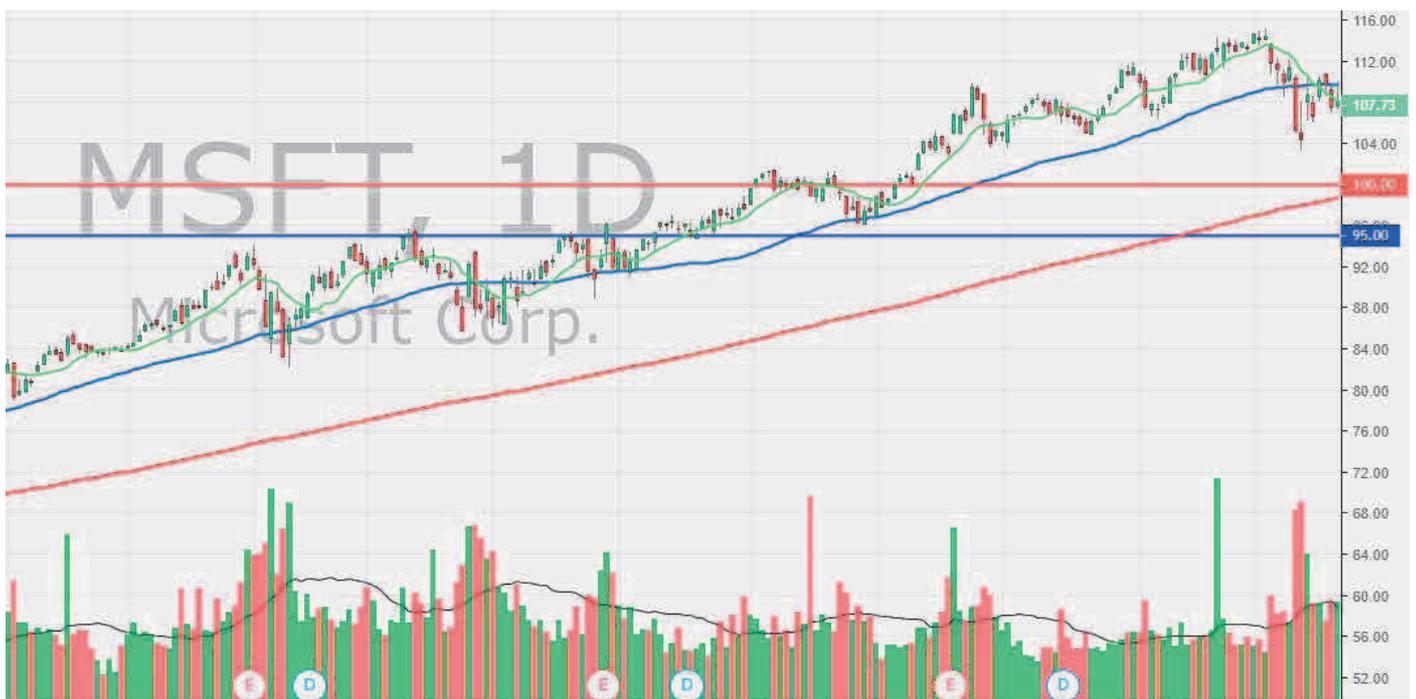


Je vous ai matérialisé le strike de l'achat du PUT sur le graphe en bleu.

Vous recevez un crédit de 320\$ et vous avez un débit de 150\$. Votre solde est créditeur de 170\$.

Tant que le cours de Microsoft sera au-dessus de 100\$ à la date d'échéance, votre gain sera de 170\$.

Le **Credit Put Spread** est une stratégie à mettre en place lorsque vous pensez que le sous-jacent va monter. La stratégie sera créditée immédiatement sur votre compte du montant de la différence entre la vente et l'achat de l'option.



Regardons le résultat de notre **Crédit Put Spread** au 18 octobre.

Le cours est passé de 110.76 à 107.73, soit une baisse de 2.65%.

Malgré la baisse du cours de MSFT, vous encaissez une prime de 170\$. Pas mal, non ?

Prenons maintenant un exemple inverse. Vous avez une vision baissière sur un autre titre, IBM par exemple. L'action vaut 140\$

La stratégie à mettre en place dans ce cas-là sera le **Credit Call Spread** ou **Bear Call Spread**.

Vous vendez un CALL strike 145 échéance 1 mois pour 58\$ par contrat, vous décidez d'en vendre 10 pour un crédit de 580\$.

Pour protéger votre position, vous achetez immédiatement 10 CALL strike 150 pour 10\$ par contrat soit 100\$.

Vous avez un solde créditeur de 480\$ pour votre stratégie.

A l'échéance, tant que le prix d'IBM sera inférieur à 145\$, votre gain sera de 480\$. Le prix peut monter jusqu'à 144.99, pas de problème tant qu'il reste sous les 145\$, vous êtes 100% gagnant.

Dans les deux stratégies, l'achat d'un CALL ou l'achat d'un PUT vous servira d'assurance dans le cas où le scénario ne se passe pas comme vous l'aviez anticipé.

Pour que les stratégies de **Credit Call Spread** ou **Credit Put Spread** fonctionnent, il faut toujours acheter un CALL ou un PUT plus OTM c'est-à-dire hors de la monnaie que le CALL ou le PUT vendu.

Quels sont les risques de ces stratégies ?

Si à la date d'expiration, le cours vous donne tort et se retourne contre vous, vous perdrez le crédit qu'il vous aura été versé pour la vente du CALL ou du PUT.

Cependant l'achat du CALL ou du PUT vous profiteront, ce qui réduit le risque à la différence des 2 strikes.

Si le prix atteint le strike de l'option vendue, les contrats d'options vendus devront être rachetés pour un prix supérieur au prix vendu, ce qui occasionnera une perte ou sinon vous serez assigné.

Je vous rappelle que dans le cas de l'assignation d'un CALL vendu, vous devrez fournir les actions au prix du strike à l'acheteur du contrat.

Pour le PUT vendu, vous devrez racheter les actions au prix du strike auprès de l'acheteur du PUT.

Je vous propose, dans le cas où le sous-jacent fini entre le strike vendu ou le strike acheté, de clôturer les contrats vendus avant la date d'expiration en les rachetant. Cette opération s'appelle «acheter pour fermer» ou «Buy to Close».

Alors, oui vous pouvez clôturer vos contrats avant la date d'expiration, c'est d'ailleurs pour cela que nous appelons ce type de contrats, des options. Ces options sont des options dites de type «Américaines».

Si le cours continue de monter par exemple dans le cas d'un **Credit Call Spread**, vous pouvez toujours rouler votre achat de CALL sur une prochaine échéance en achetant un autre CALL à une date d'échéance plus lointaine, par exemple.

Hypothèse positive, le cours finit là où vous le souhaitiez. Les options vendues expireront sans être assignées et les options achetées expireront également sans valeur. C'était exactement l'objectif recherché donc tout va bien.

Les options achetées étaient juste là pour servir d'assurance comme vous le faites pour votre voiture auprès de votre assureur. Vous assurez votre bien qu'il soit votre voiture, votre maison. En bourse, vous assurez vos stratégies.

Juste un point technique, l'expiration sans valeur de vos options n'engendrera aucuns frais donc vous laissez tranquillement vos contrats se fermer. Si vous deviez vous-même clôturer un contrat, vous auriez les frais liés à la transaction.

Les **credits spreads** ont l'avantage d'être plus souvent rentables que des simples achats d'option aussi bien CALL que PUT, car vous n'êtes plus unidirectionnel et beaucoup moins risqués que les ventes d'option à nu. Vous n'avez pas qu'un seul choix possible pour être gagnant, mais trois.

Demandez-vous combien de fois vous avez eu tort dans la direction d'une action.

Vous créditez immédiatement votre compte et ceux peu importe les mouvements des actions dans la limite de la stratégie.

Si vous voulez vous entraîner sur ce type de stratégie, de nombreux brokers vous proposent d'utiliser un compte fictif. Faites quelques stratégies et perfectionnez votre technique. Je recommande très peu le trading papier, car il retire toutes les émotions liées au placement d'argent donc servez-vous-en avec parcimonie.

Ces deux stratégies sont disponibles sous format vidéo sur notre chaîne You Tube

[Le Credit Call Spread](#)

[Le Credit Put Spread](#)

Trade Safe

Michael