



LA BOURSE
sans stress

La règle d'or
de
Jesse Livermore

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.

«Personne ne peut prédire le Marché », alors comment se fait-il que des Traders du monde entier récoltent des sommes énormes et des profits soutenus ?

Voici la vérité. Tout le monde peut plus ou moins prédire le marché à court terme en fonction des situations graphiques et en tirer profit substantiel. Alors, en quoi consiste vraiment le trading ? Il s'agit simplement de prendre des décisions.

Je vais vous faire une révélation qui ne va peut-être pas vous plaire, mais croyez-le ou non, choisir les bonnes actions ne joue qu'un rôle mineur dans le fait que vous soyez un Trader performant.

La véritable clé du succès en trading réside dans une seule compétence basique qui est le **money management**. Vous entendez d'ailleurs tout le monde vous rabâcher les oreilles avec ce concept avec plus ou moins de véracité dans les propos.

Voici la vérité crue. Si vous deviez lancer des fléchettes sur un tableau pour choisir des actions comme l'ont fait les singes suivant une expérience menée dans les années 90, et si vous aviez juste raison la moitié du temps en moyenne, vous pourriez toujours faire de l'argent si vous utilisiez simplement le bon money management.

Appelons cette compétence la règle d'or de Jesse. Cette règle d'or est une stratégie qui a été mise au point par Jesse Livermore.

Faut-il choisir les bonnes actions ? Bien sûr que oui, car cela vous fera faire de l'argent plus rapidement tout en sachant que vous pourriez avoir tort la moitié du temps.

Voyons comment le grand Jesse Livermore, considéré comme le meilleur spéculateur de tous les temps utilisait cette règle d'or.

Vous entendez souvent parler de money management comme étant une des clés du succès. Tous les métiers ont leurs bases de compétences. Pour

le trading, c'est le money management.

Vous viendriez-t-il à l'esprit d'ouvrir une boulangerie sans savoir faire du pain, ni même des croissants ? Si la réponse est non, alors vous devez, dans la profession de Trader, maîtriser au minimum certaines compétences dont le money management.

Première règle. Ne mettez jamais tous vos œufs dans le même panier. Je ne parle pas de diversification de portefeuille, mais d'investissement «ALL IN» sur votre position.

Le «ALL IN» consistant à mettre toutes ses billes allouées à la stratégie en vue, d'un seul coup sur une seule position.

Beaucoup de personnes pensent qu'en utilisant seulement une petite fraction de leurs fonds de trading, ils seront protégés. C'est un choix qui peut paraître judicieux, mais à terme, ils ne feront que perdre. La perte se fera peu à peu, et ce ne sont pas les 2 ou 3 bons coups dans l'année qui vont les sauver de la misère annoncée. Souvenez-vous, 95% des traders indépendants perdent.

Et si vous vous posez la question de savoir pourquoi autant de Traders indépendants perdent, c'est peut-être parce qu'ils utilisent tous les mêmes méthodes vendues sur tous les sites, en vous présentant une logique implacable, mais parfois hasardeuse.

La première règle est simple. Vous allez me dire que je prêche pour ma paroisse, mais soyons sérieux deux minutes, que pensez-vous que tradent les pros ? Renseignez-vous auprès de professionnels, vous verrez qu'ils tradent les options. Comment pensez-vous que Warren Buffet, considéré comme le meilleur investisseur de tous les temps prend ses positions ? Mr Buffet est parmi l'un des plus gros Traders d'options si ce n'est le plus gros.

Je ne vais pas revenir sur le levier que procure l'utilisation des options, vous pourrez voir tout cela dans les vidéos gratuites disponibles sur le blog de La Bourse Sans Stress.

Le Trader A, a une action en ligne de mire, par exemple Boeing parce qu'il aime bien les avions et en plus l'action performe bien.

Voyons comment réagirait Jesse Livermore avec les options par rapport au Trader A, avec sa technique d'investissement. Les options n'existaient

pas à l'époque de Jesse mais voyons comme celui-ci réagirait aujourd'hui en utilisant les options pour bénéficier de l'effet de levier qu'il n'avait pas à l'époque.

Le Trader A, bien éduqué aux règles immuables du 0.5 ou 1% de risque par trade mettrait cette somme sur la position en achetant un CALL pour le montant qu'il s'est autorisé à perdre, disons 1000\$ par position.

Nous partirons du postulat que chaque prise de position se fera avec risque maximum engagé de 1000\$.

Boeing ne décolle pas et perd 1%. La prime d'achat d'option de notre Trader A vient de perdre 10%, ce qui correspond à peu près à la perte moyenne pour un contrat à une échéance à 3 mois. Eu égard à la volatilité du marché et à la Volatilité Implicite du sous-jacent lui-même.

Avec la baisse du cours de Boeing, sa prime d'option CALL vient de perdre 100\$, elle vaut maintenant 900\$.

Voici comment Jesse Livermore prenait ses positions et comment il le ferait (sûrement) maintenant.

Il n'investirait que 50% des 1000\$ disponibles pour ce trade soit 500\$. Avec une baisse de 10% de la prime d'option, sa perte ne serait que de 50\$.

Le Trader A, a perdu 100\$, Jesse 50\$. Premier constat, Jesse peut perdre 2 fois plus souvent que le trader lambda.

Voici un des grands secrets de Jesse Livermore. Il n'entre dans une position qu'à la moitié de l'allocation prévue et ne complète son allocation pour arriver à la somme totale que si l'action part dans le bon sens. Les traders américains parlent de «scaling in».

Bilan de l'opération, le Trader A n'a plus que 900\$ de son précédent trade et doit remettre 100\$ pour investir sur sa prochaine position alors que Jesse lui aurait en réserve 950\$ et ne devra remettre que 50\$ pour arriver aux 1000\$ de risque.

Je vous parle de 1000\$ de risque. Imaginez la différence avec des portefeuilles à 6 ou 7 chiffres, voire plus.

Boeing n'a pas porté chance à notre Trader. Notre Trader A aime bien allez

à Disneyland Paris avec ses enfants, il décide d'investir sur Disney qui est sur une bonne dynamique haussière.

Il achète des CALL Disney toujours à 3 mois d'expiration pour 1000\$ de prime. Il remet 100\$ qu'il prend de son capital pour compenser la perte sur Boeing.

Jesse prend la même position d'achat de CALL, mais pour 500\$. L'action perd 4%, le CALL perd lui 40%. Aie...

Les primes des CALL de notre Trader A valent 600\$, il perd 400\$

Jesse perd 200\$, car la prime de ses CALL vaut 300\$.

Faisons un bilan intermédiaire.

Le Trader A a perdu 100\$ sur Boeing et 400\$ sur Mickey, il a déjà perdu 500\$ sur 2 positions alors que Jesse n'a perdu que 250\$ sur ces deux mêmes positions.

Troisième tentative. Partons du principe qu'il se vend du Coca partout dans le monde chaque seconde, essayons Coca-Cola.

Notre Trader A rentre à l'achat sur des CALL toujours à 3 mois d'échéance pour 1000\$. Pour la deuxième fois, notre Trader A a entamé son capital pour avoir un risque de 1000\$.

Jesse prend les mêmes CALL, mais pour un investissement de 500\$ uniquement. Pour information, il lui reste 750\$ de son premier investissement. A ce stade, Jesse n'a pas encore entamé son capital pour réinvestir sur cette nouvelle position

Ouf, Coca prend 2%, le CALL augmente de 20%. La prime de l'option vaut 1200\$ pour notre Trader A et 600\$ pour notre ami Jesse.

Jesse décide donc de compléter son achat de CALL de 500\$ supplémentaire pour arriver aux 1000\$ de risque total maximum.

Notre Trader A se retrouve avec une prime de CALL ayant une valeur de 1200\$ alors que Jesse lui se retrouve avec une prime de CALL pour une valeur de 1100\$ (600\$ de la première prime avec le gain + 500\$ du second achat).

Le lendemain Coca fait +3%. Les primes d'option prennent 30%.

Notre Trader A augmente la valeur de sa prime de CALL de 360\$ de plus soit 1560\$.

Le CALL de Jesse augmente pour le premier contrat de 180\$ et de 150\$ pour le deuxième contrat soit un total de 1430\$ de valeur de prime totale. Faisons le bilan après ces 3 trades.

Le Trader A est parti avec un investissement de départ de 1000\$ correspondant à son risque maximum. Ce même investissement vaut maintenant 1560\$ moins les pertes liées aux deux premières positions de 500\$ de Boeing et Disney soit un gain de 60\$ pour les trois transactions.

Jesse Livermore, en étant parti sur la même base d'investissement, aurait un gain de 180\$ soit 300% de différence.

Tout cela avec 2 trades perdants sur 3.

Si la règle d'investir que 0.5 ou 1% de votre capital sur une position est une bonne règle, vous devez diversifier (ou diviser si vous préférez) votre investissement alloué sur chaque position.

Laissez-vous guider par la tendance, n'essayez pas de la deviner, car ce sera le début de la fin qui arrivera tôt ou tard.

Si vous souhaitez en savoir plus sur ce formidable Trader que fût Jesse Livermore, je vous conseille le livre paru [«Gagner en bourse avec Jesse Livermore»](#)

Vous pourrez vous procurer ce livre en suivant le lien ci-dessus.

Afin d'être parfaitement honnête et transparent avec vous, il s'agit d'un lien affilié, ce qui signifie qu'Amazon me reversera une quote-part (qui ne devrait pas dépasser les 2\$) de la vente si vous décidez d'acquérir ce livre.

Trade Safe

Michael