

Série sur la négociation des options



Les principes de base

Martin NOËL, MBA
lesoptions.com



Formateur

Martin NOËL a obtenu un MBA en services financiers de l'UQÀM en 2003. La même année, il a reçu le Brevet de l'Institut des banquiers canadiens et la Médaille d'argent pour ses efforts remarquables dans le cadre du Programme de formation bancaire professionnelle.

Martin a commencé sa carrière dans le domaine des instruments dérivés en 1983 à titre de mainteneur de marché sur options, sur le parquet de la Bourse de Montréal, pour le compte de diverses firmes de courtage. Il a également occupé le poste de spécialiste sur options et, par la suite, de négociateur indépendant.

En 1996, Martin est entré au service de la Bourse de Montréal à titre de responsable du marché des options où il a contribué au développement du marché canadien des options. En 2001, il a participé à la création de l'Institut des dérivés de la Bourse de Montréal où il a œuvré à titre de conseiller pédagogique.

Depuis 2005, Martin est chargé de cours à l'École des sciences de la gestion de l'UQÀM (ESG-UQÀM) où il donne un cours sur les instruments dérivés aux premier et deuxième cycles. Depuis mai 2009, il est président à temps plein de la **CORPORATION FINANCIÈRE MONÉTIS**, une société active dans la négociation professionnelle et en communication financière. Martin agit comme collaborateur régulier en matière d'options pour plusieurs institutions financières.



Martin NOËL, MBA
CORPORATION FINANCIÈRE MONÉTIS

Le savoir financier appliqué

mnoel@lesoptions.com

www.lesoptions.com

Avis de non-responsabilité

Le présent document est fourni à titre informatif seulement et ne doit en aucun cas être interprété dans toute juridiction comme étant un conseil ou une recommandation relativement à l'achat ou la vente d'instruments dérivés ou de titres sous-jacents ou comme étant un avis de nature juridique, comptable, financier ou fiscal. Corporation financière Monétis et ses clients n'endossent ni ne recommandent les résultats obtenus à l'aide de ce document. Corporation financière Monétis et ses clients recommandent que vous consultiez vos propres experts en fonction de vos besoins. Bien que ce document ait été conçu avec soin, Corporation financière Monétis et ses clients se dégagent de toute responsabilité quant à toutes erreurs ou omissions ou quant à votre utilisation de, ou confiance dans, l'information. Corporation financière Monétis se réserve le droit de modifier ou réviser, à tout moment et sans avis préalable, le contenu de ce document. Corporation financière Monétis et ses clients ne seront aucunement responsables des dommages, pertes ou frais encourus à la suite de l'utilisation de l'information apparaissant ou obtenue à partir de ce document.

Notes légales

Ce webinaire est présenté à des fins éducatives.

Desjardins Courtage en ligne ne peut être tenu responsable des erreurs ni des omissions dans cette présentation, et il se réserve le droit de modifier et de revoir le contenu de ce document en tout temps, et sans préavis. L'information qui figure dans cette présentation ne devrait pas non plus être interprétée comme des conseils juridiques, financiers, comptables ou fiscaux.

Desjardins Courtage en ligne, ses administrateurs, ses gestionnaires et ses employés ne peuvent être tenus responsables des pertes, des dommages ni des frais découlant du contenu de ce webinaire ou de l'usage qui en est fait.

Valeurs mobilières Desjardins inc. (« VMD ») utilise la dénomination commerciale « Desjardins Courtage en ligne » pour ses activités de courtage à escompte. Les produits et services de courtage à escompte sont regroupés sous la marque de commerce « Disnat ». VMD est membre de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) et du Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE).

Desjardins^{MD}, Desjardins Courtage en ligne^{MC} ainsi que les marques de commerce associées sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec employées sous licence.

Série sur la négociation des options

Desjardins Courtage en ligne & lesoptions.com

11 avril
2023

Options, concepts
fondamentaux

25 avril
2023

La négociation des
options – les
principes de base

09 mai
2023

L'importance
d'identifier l'état du
marché

La négociation des options

— les principes de base

Contenu

- Les principes de base
- Le plan
- L'exécution du plan
- La diversification stratégique
- Conclusion

Les principes de base

Les principes de base

- Ce qu'il faut pour partir du bon pied
 - Se connaître
 - Être en santé
 - Connaître les rudiments du métier
 - Avoir un plan
 - Avoir de la discipline
 - Suivre le plan
 - Améliorer le plan



Se connaître

- Nous sommes notre pire ennemi
- Apprendre à perdre
- Ai-je tendance à paniquer facilement quand je subis des pertes?
- Quel est mon degré de tolérance au risque?
- Suis-je du type « tout ou rien », joueur?



Être en santé

- Santé mentale et physique
 - Comment est ma forme physique?
 - Est-ce que je brûle la chandelle par les deux bouts?
 - Ai-je les idées claires?
 - Ai-je des problèmes personnels?



Le trading, c'est facile?



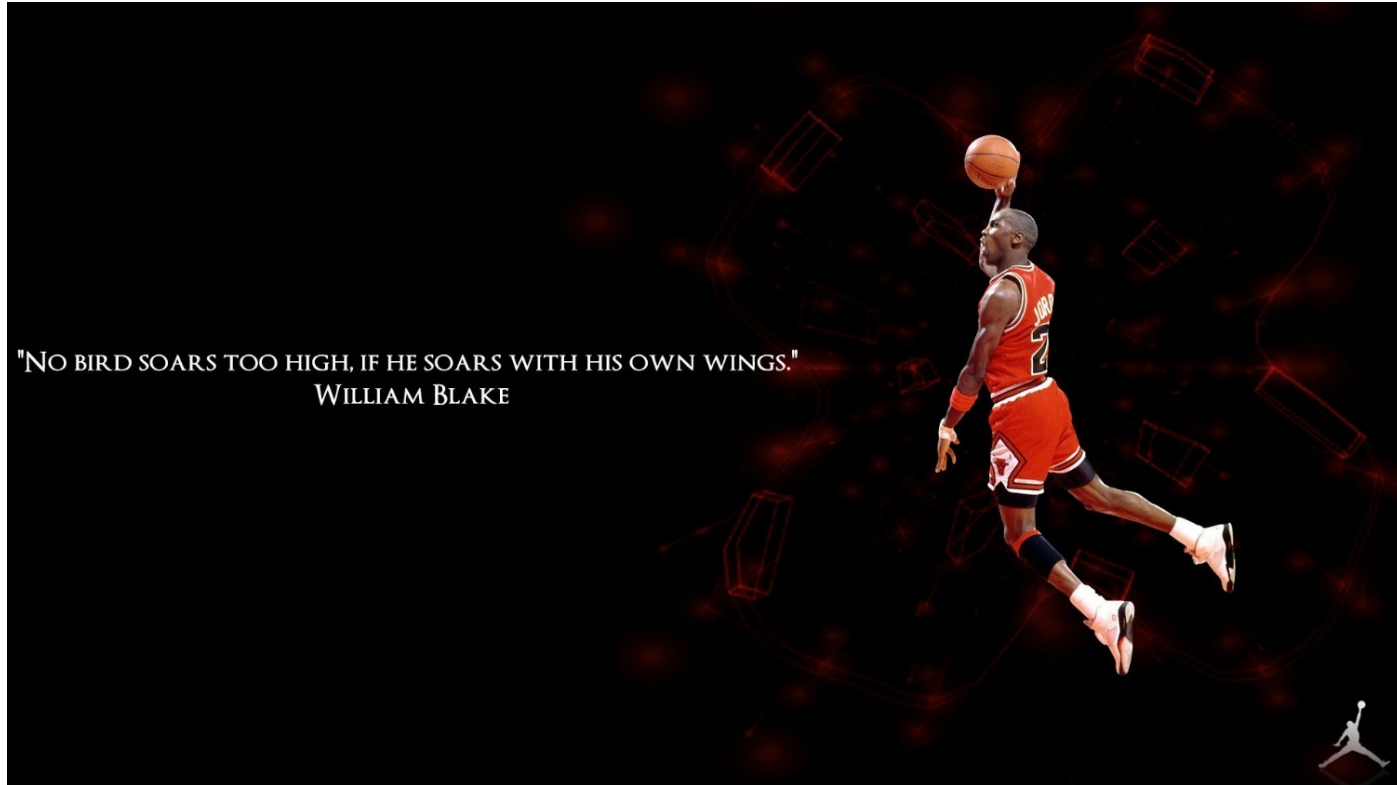
« On devient débutant après 1 000 jours d'entraînement et un maître après 10 000 jours de pratique » — Mas Oyama

P O K E R



Le trading c'est un tournoi ouvert à tous

L'importance de la persévérance



- On a beaucoup plus de moyens qu'on le pense, mais...
 - Le talent seul n'est pas suffisant
 - Le travail est essentiel

Connaître les rudiments du métier

- Les produits

- Est-ce que je connais bien les produits que je vais négocier?
 - La date et le montant du prochain dividende
 - La date de publication des résultats financiers
 - La date d'expiration de mes options
 - Le risque inhérent aux actions, aux options ou aux contrats à terme, etc.



Connaître les rudiments du métier

- Les techniques

- L'analyse fondamentale

- ❖ Les résultats des sociétés
 - Les revenus, les profits, etc.
- ❖ Les facteurs macro-économiques

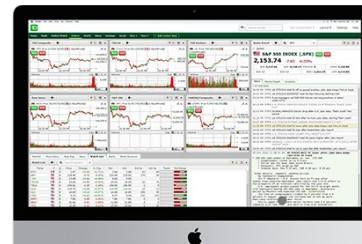
- L'analyse technique

- ❖ Les formations graphiques
- ❖ Les indicateurs techniques



- La technologie

- Les plateformes de négociation
- Les logiciels d'analyse et de gestion des positions



Le plan

Le plan

Le plan est le nerf de la guerre



« Si tu ne sais pas où tu t'en vas, tu risques d'arriver ailleurs »

– Yogi Berra

3 points essentiels

1. L'analyse (la prise de décision)
2. La gestion du capital
3. La gestion du risque

L'analyse (la prise de décision)

- Acheter ou vendre?
- Avoir une méthode pour prendre nos décisions
- Mieux vaut une mauvaise méthode que pas de méthode du tout
- Une mauvaise méthode peut toujours s'améliorer



L'analyse (la prise de décision)

- La méthode appartient au négociateur
 - On doit construire son propre système de décision
 - Ne pas oublier que nous sommes responsables de toutes nos décisions
 - Il n'y a pas de système universel
 - Une méthode peut fonctionner pour quelqu'un, mais pas pour un autre
 - Le défi c'est de développer une expertise dans un domaine ou avec une méthode

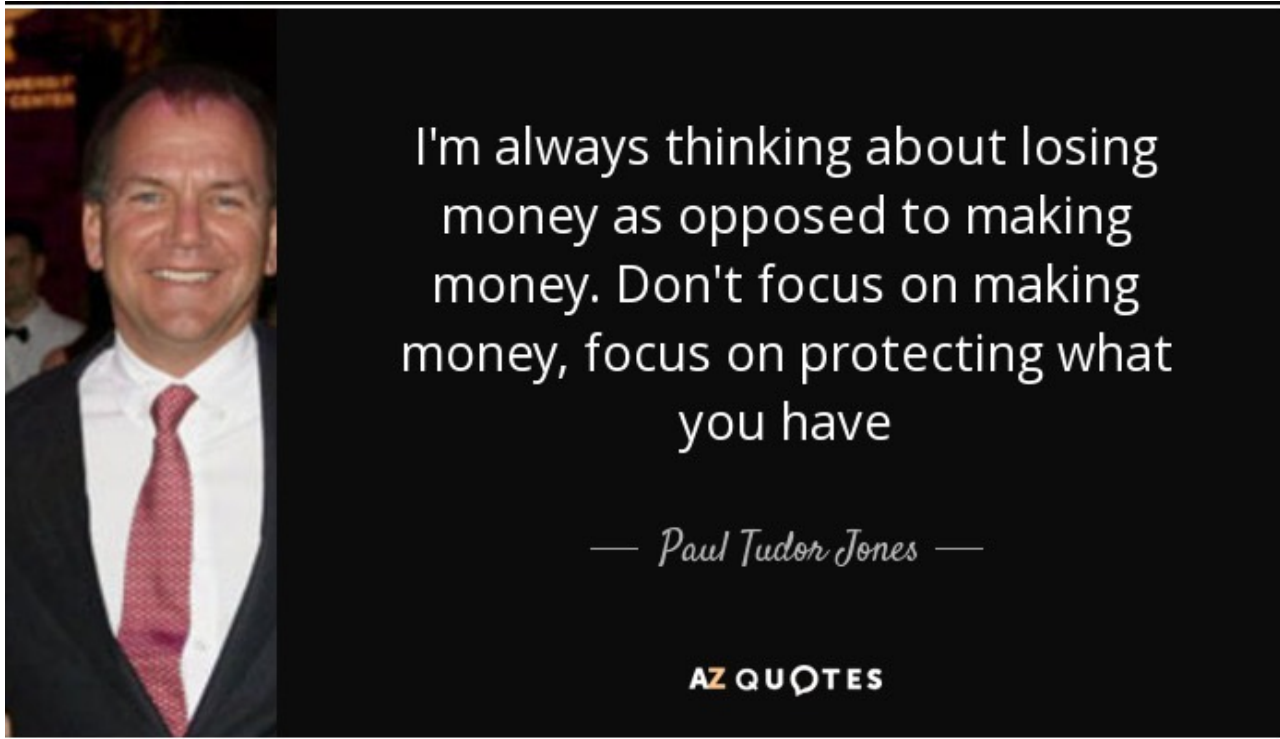


La gestion du capital



- Combien de capital suis-je prêt à mettre dans mon signal d'achat ou de vente?
- Le risque de ruine, vous connaissez?

La gestion du risque

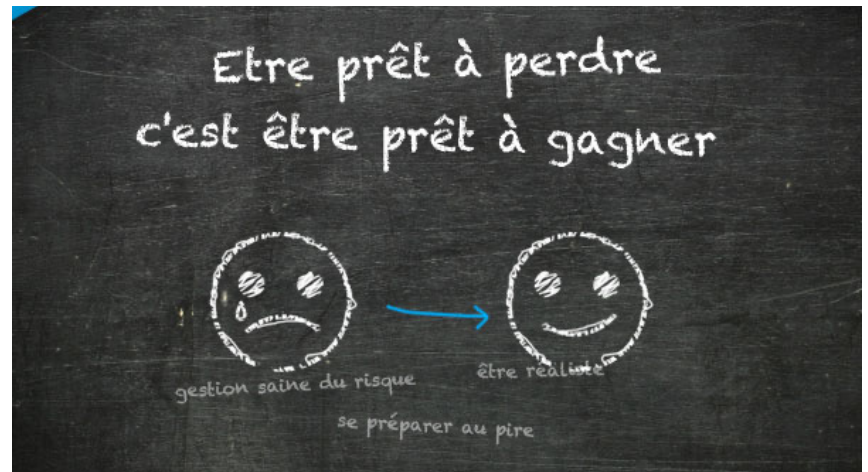


« Mon attention est toujours portée sur la perte potentielle, et non sur le gain potentiel. Ne visez pas à faire de l'argent, mais concentrez-vous plutôt à ne pas en perdre. »

– traduction libre.

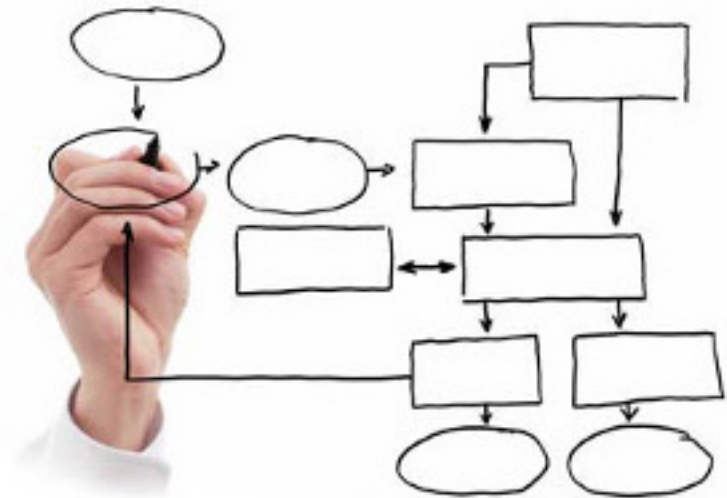
La gestion du risque

- C'est ici qu'apprendre à perdre prend tout son sens
 - C'est surtout combien on perd qui importe
 - Laisser courir les profits et prendre ses pertes rapidement
 - Les pertes font partie de l'équation et on doit les accepter



Avoir un plan

- Il faut avoir un plan, car tout peut arriver
 - Les meilleurs négociateurs :
 - ❖ prédéterminent leur niveau de risque avant chaque transaction
 - ❖ prennent leurs pertes sans hésitation le moment venu
 - ❖ ont en place une gestion du capital pour la prise des profits
 - ❖ connaissent leur edge (leur avantage)



Avoir un plan

- Avoir un plan nous permet de ne pas paniquer quand la situation se corse
- Être rigide avec les règles et flexible avec nos attentes
- S'appropriier le plan
- Préparer sa stratégie de défense
- Savoir si on sortira entièrement de la position ou si on penchera du côté des ajustements progressifs



L'exécution du plan

Mettre en place un plan approprié

- Transactions fictives
 - « On ne teste jamais l'eau avec ses deux pieds » — Warren Buffett
- Commencer à négocier lorsqu'on est prêt avec de petites positions
 - Vivre les émotions liées à la gestion d'une position
 - Déterminer si la stratégie nous convient



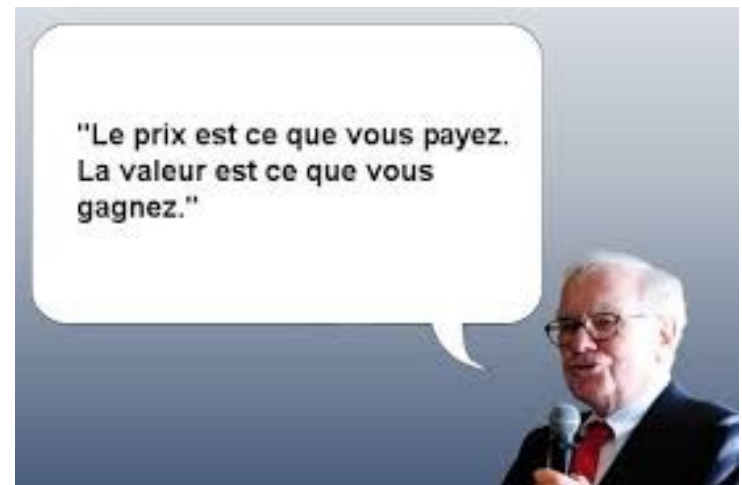
La clé du succès

- Constance
- Confiance
- Persévérance
- S'appropriier le plan



S'appropriier le plan

- Il est difficile de négocier le plan et les stratégies de quelqu'un d'autre
- Apprendre par les autres et adapter les enseignements à sa personnalité et ses goûts
- Principes de base vs recettes toutes faites
- La vérité n'existe pas. La bourse n'est faite que d'opinions.



Développer notre approche

- Avec les principes de base, la négociation fictive et la négociation de petites positions
 - On découvre les stratégies qui nous intéressent le plus
- La passion est garante des efforts en temps et en énergie que nous consacrerons au plan
- Être patient, ne pas tourner les coins ronds
- Suivre le plan beau temps, mauvais temps
 - Ne veut pas dire se fermer les deux yeux



Modifier le plan

- Les changements font partie du plan
 - Ils doivent améliorer le plan, et non pas être effectués sur un coup de tête
- Exemple
 - Un investisseur vient de prendre une perte de 8 % à la suite du déclenchement de son stop
 - Le titre remonte tout de suite et reprend tout le terrain perdu
 - Que devrait-il faire?



Modifier le plan

- Exemple (suite)
 - Trop souvent, certains investisseurs n'écouteront pas le prochain stop
 - Parfois, le marché leur donnera raison
 - ❖ Cela s'appelle être récompensé pour son erreur
 - ❖ Cela pourrait coûter très cher cependant
- Pourquoi faut-il exécuter son stop?



Pourquoi faut-il exécuter son stop?

% Perte	% Profit
-5,0 %	5,3 %
-10,0 %	11,1 %
-15,0 %	17,6 %
-20,0 %	25,0 %
-25,0 %	33,3 %
-50,0 %	100,0 %
-75,0 %	300,0 %
-90,0 %	900,0 %

Pourquoi faut-il exécuter son stop?




- Pour éviter de prendre une perte quasi irrécupérable
 - Mettre en place une politique de gestion du risque et la suivre
- Pour se donner une probabilité de réussite
 - 2 pertes de 8 % + 1 gain de 25 % = +9 %
 - 3 pertes de 8 % + 1 gain de 25 % = +1 %
 - 1 perte de 8 % + 1 gain de 25 % = +17 %
- « Laisser courir les profits et prendre les pertes rapidement » — Citation célèbre

Le plan se modifie tout seul

- La gestion du capital est un élément de changement
 - Rajustement de la taille des positions en fonction du capital disponible
 - Les stratégies perdantes reçoivent moins de capital
 - Les stratégies gagnantes reçoivent plus de capital

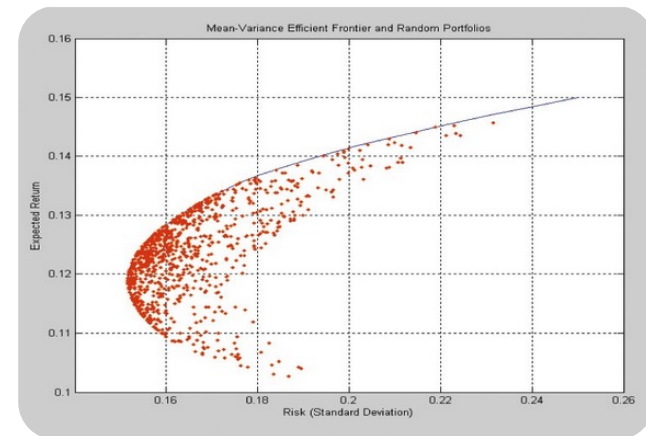
La diversification stratégique

Diversification stratégique

- Direction du marché
 - Hausse 
 - Baisse 
 - Stable 
- Comme nous ne pouvons prévoir la direction du marché avec certitude, une solution :
 - La diversification stratégique
 - ❖ Mettre en place une diversification stratégique pour tirer avantage du comportement normal du marché

La théorie moderne de portefeuille

- Objectif
 - Obtenir le meilleur rendement qu'il est possible d'atteindre en fonction d'un risque donné

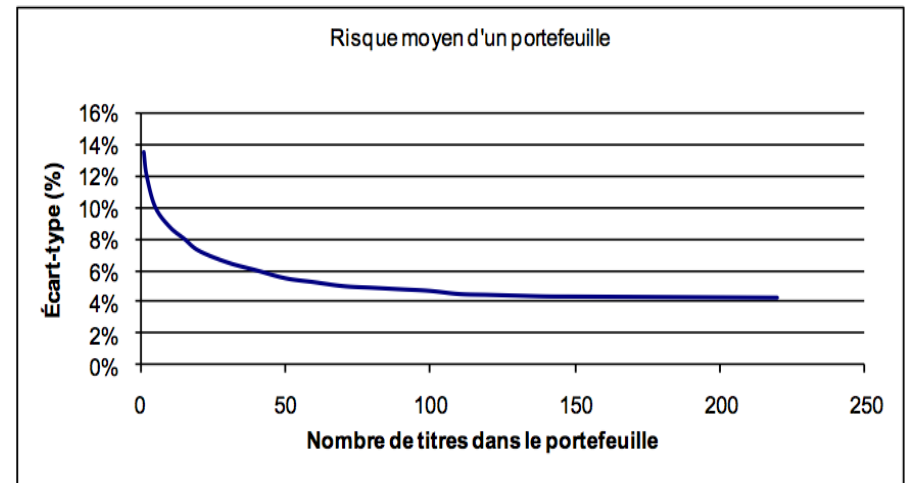


Source : <http://www.abcbourse.com>



La théorie moderne de portefeuille

- Diversification
 - Ne pas mettre tous ces œufs dans le même panier
- Types de risque
 - Risque spécifique
 - Risque de marché



La diversification stratégique

- Mise en place de stratégies différentes qui ont chacune une espérance de gain à long terme
 - Stratégies court terme
 - Stratégies long terme
 - Stratégies passives
 - Stratégies actives
 - ❖ Approche valeur
 - ❖ Approche momentum
 - Stratégies d'options

Portefeuille



La diversification stratégique

- N'élimine pas, mais réduit les périodes de pertes
- Maximise les périodes de gains
- Meilleures probabilités de gains à long terme avec moins de risque
- Ratio de Sharpe élevé
 - Développé par l'économiste américain William Sharpe
 - Mesure le rendement d'un portefeuille par unité de risque
 - ❖ Rendement du portefeuille divisé par son écart-type (volatilité)
- Un investisseur devrait toujours choisir l'investissement offrant le meilleur rendement par unité de risque, soit celui qui a le ratio de Sharpe le plus élevé

Conclusion

Conclusion

- Les principes de base
- Le plan
- L'exécution du plan
- La diversification stratégique
- Conclusion

Série sur la négociation des options

Desjardins Courtage en ligne & lesoptions.com

11 avril
2023

Options, concepts
fondamentaux

25 avril
2023

La négociation des
options – les
principes de base

09 mai
2023

L'importance
d'identifier l'état du
marché

La gestion d'un portefeuille d'options

La philosophie du site lesoptions.com



APPRENDRE

Prendre connaissance des concepts essentiels



COMPRENDRE

Assimiler les connaissances et comprendre les notions apprises



PRATIQUER

Construire son plan de négociation et tester ses stratégies



APPLIQUER

Commencer à négocier en temps réel

Apprenez à gérer un portefeuille d'options avec succès!

Maîtrisez les compétences et les connaissances dont vous avez besoin pour réussir sur le marché des options



- Formation complète en négociation d'options
- Mise en place d'un plan de négociation
- Construction d'un portefeuille d'options
- Effectuer de manière autonome ses propres transactions d'options

Apprenez à votre rythme! Négociez avec assurance!

Séance d'information

16 mai
2023

Séance
d'information sur
le programme de
gestion d'un
portefeuille
d'options

Se déroule en trois phases

1. Série sur la négociation des options avec Desjardins Courtage en ligne (3 heures)
2. Introduction à la négociation d'options (18 heures)
3. La construction d'un portefeuille d'options (9 heures)

Capsules vidéos



Rabais de 20 % aux clients de DCL

[Information et inscription](#)

Formation de 12 mois

Accès au matériel



- PDFs
 - Vidéos
 - Soutien pédagogique
 - Séances en ligne en direct
- Prix
 - 499 \$ + taxes (573,73 \$)

Obtenez votre code rabais de 20 %

À la une du fil d'actualité

Ou saisissez les mots clés :

« 20 % » ou « options »

Fil d'actualité : À la une!

Mots clés : « 20 % » ou « options »

Desjardins Courtage en ligne part en tournée!

13 MAI
MONTRÉAL

27 MAI
SAINT-HYACINTHE

3 JUIN
QUÉBEC

Places limitées. Inscription obligatoire
www.disnat.com/calendrier-formations



8 h à 12 h30



25\$ / billet

 **Desjardins**
Courtage en ligne



- Déjeuner inclus
- Tirages et prix sur place
- Événement au profit de la Fondation des Canadiens pour l'enfance

2 conférences




Michel Villa

Penser différemment :
les principes de base à
maîtriser pour connaître
du succès en Bourse




Steve Deschesnes

Que nous réservent les
marchés boursiers à la
suite des contrecoups des
dernières années?



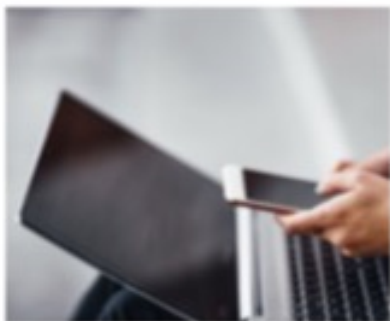
Question?

 Desjardins

 LES **0**PTIONS.COM

 **Desjardins**
Courtage en ligne

Un service qui répond à un besoin spécifique



Transactions **sans frais**
sur les actions et sur
les FNB



Disnat Classique pour
investisseur **débutant**
et **expérimenté**



Disnat Direct pour les
investisseurs actifs



Application mobile,
toujours connecté

Notre engagement : favoriser l'aide à la prise de décision



Accès privilégiés à un centre de recherche VMD et Morningstar



Outils d'analyse performantset gratuits



Formations éducatives variées et bilingues



Fil d'actualité financière et économique en temps réel



Votre opinion compte pour nous!

Afin de nous améliorer de façon continue,
nous aimerions connaître votre avis
à propos de nos formations. Nous vous
invitons à prendre quelques minutes pour
répondre à un court sondage en scannant
ce code QR.





Série sur la négociation des options



Les principes de base

Martin NOËL, MBA
lesoptions.com

