



# Trader particulier vs investisseurs institutionnels

Les 2 avantages du petit spéculateur sur le gros intervenant boursier

Dans la jungle hostile des marchés financiers, il existe des chemins pérennes que seuls les petits investisseurs peuvent emprunter. Dans cet article vous allez découvrir les 2 avantages des traders particuliers sur les gros intervenants boursiers. Et surtout comment en tirer profit.

» **1. La liquidité ou la liberté d'entrer et sortir du marché**  
Entre les délits d'initiés, les manipulations de cours, et autres cartels, il ne reste plus beaucoup de place aux traders indépendants. Il existe cependant une niche très profitable. Elle repose sur un énorme paradoxe qui

est souvent très mal interprété : la liquidité.

Que signifie l'aléa de liquidité ? La liquidité c'est la vitesse de circulation des actions entre les mains des investisseurs. Quand la liquidité baisse, c'est que l'intérêt pour le titre est ponctuellement en berne. L'aléa de liquidité est une contrainte mécanique que l'on rencontre sur de nombreuses petites et moyennes capitalisations boursières. Cet aléa est lié au niveau d'intérêt que portent les investisseurs à l'action. Certain jour il y a très peu d'échange de titres tandis que d'autre jour, les volumes explosent. Cet aléa est bien plus négligeable sur les grosses capitalisations, car il n'y a jamais d'assèchement véritable de la liquidité (hors situation extrême de krach boursier).

Cet aléa est à double tranchant, vous allez comprendre pourquoi :

- Les manipulations de cours sur les petites capitalisations

Les assèchements de liquidité sont courants sur les petites capitalisations. Pendant ces phases où l'action dort, les prix deviennent vulnérables à une manipulation. C'est le genre de situation où les « gros » peuvent piéger les petits investisseurs. Ces derniers ne devraient trader que lorsque l'action est dans un cycle véritable d'accumulation (voir le Graph I).

Remarque : une petite capitalisation peut être ponctuellement très liquide pendant plusieurs semaines. Mais en général, il s'agit de courte période avec une actualité micro économique qui surprend les opérateurs.

- La contrainte de liquidité est la principale raison de nos profits

J'entends souvent dire que les petits porteurs sont des pigeons et qu'ils n'ont aucun avantage sur les « gros ». Hors ces « gros », qui sont censés manipulés

### F1) Se prémunir des manipulations de prix sur les small caps avec des volumes en hausse sur l'année



Les petites capitalisations sont les supports d'investissement les plus performants du marché action. Pour éviter de se retrouver coincé par une manipulation des prix sur une small caps, l'analyse des volumes sur l'année est un passage obligatoire.

En 1, une base chartiste est cassée à la hausse. C'est le début d'un potentiel mouvement haussier qui pourrait éventuellement proposer des opportunités spéculatives aux swing traders si les volumes suivent.

En 2, une augmentation des volumes révèle l'intérêt des gros investisseurs pour l'action. Ils accumulent des actions sur le moyen terme et entretiennent la vague haussière. Dans de telles conditions, l'investisseur particulier peut se permettre d'ouvrir des positions dans le sens de la tendance de fond lorsqu'une belle figure chartiste est validée pendant toute la phase 2.

Source : ProRealTime

sans cesse les actions, sont aussi contraints d'étaler leurs ordres d'achat ou de vente sur plusieurs semaines lorsqu'ils veulent se constituer une ligne d'action en portefeuille.

Cette liquidité qui nous piège à certain moment, est aussi la principale raison de nos profits. Notre travail consiste donc à sélectionner des séquences graphiques où les « gros » commencent leur mission d'achat et qui va s'étaler sur plusieurs séances. Nous sommes certes des suiveurs, mais nous sommes les 1ers moutons... non pas les derniers (voir le Graph II).

Ainsi, si après un achat l'action n'est pas accumulée par les « gros », nous pouvons facilement sortir du marché sans trop impacter les cours de l'action. Cette liberté d'entrer et de sortir est un véritable luxe qui nous est offert de par notre petite taille.

Avec un portefeuille inférieur à 500 000 euros, le trading de gros décalages sur les small et mid caps est une



Plus la taille d'un portefeuille est importante,  
plus il faut suivre le marché de près et en séance,  
afin d'optimiser ses sorties de position



stratégie redoutable. Cela si l'on sait rapidement sortir d'un faux raid (voir le Graph III).

Plus la taille d'un portefeuille est importante, plus il faut commencer à suivre le marché de près et en séance (avec le carnet d'ordre), cela afin d'optimiser ses sorties de position. Investir de gros capitaux réclame donc un bon vécu. Ensuite, il convient d'éviter les valeurs les moins liquides.

Quel que soit la taille de votre portefeuille, il existe 3 anomalies statistiques permettant de trouver des actions prêtes à décaler fortement en bourse : le PEAD (trading de news), le momentum modéré (le trading sur leaders de marché) et le momentum fort (trading sur roquettes de marché).

Pour conclure :

- Les manipulations de prix sur les petites valeurs ne sont pas si fréquentes qu'on le croit.
  - Et en particulier si l'on se concentre sur des zones d'accélération de prix à fort potentiel.
  - Les décalages des prix sont liés à une contrainte de liquidité que l'on ne retrouve pas sur les grosses capitalisations. C'est notre gagne-pain.
  - C'est grâce à cette contrainte de liquidité que les prix peuvent littéralement s'envoler.
  - Nous sommes de simples passagers qui entrons très tôt dans des TGV. Si le TGV démarre mal, nous pouvons rapidement en sortir et en prendre un autre.
  - Le particulier peut utiliser des ordres stop loss sans subir un gros slippage, ce qui est impossible pour les gros opérateurs.
  - Il existe 3 anomalies statistiques permettant au petit investisseur de trouver des titres prêts à décaler fortement.

## F2) Toujours être parmi les 1ers moutons pour suivre les gros investisseurs



Les petits investisseurs n'ont aucun pouvoir sur les prix et ne disposent d'aucune information privilégiée. Leur seul atout est de pouvoir détecter précocement les missions d'achat des gros investisseurs. A cause de la contrainte de liquidité des small caps, ces raids s'établissent de plusieurs séances à plusieurs semaines.

En 1, c'est le début d'un potentiel raid d'achat de la part des gros investisseurs. Le petit investisseur ne sait pas si ce mouvement sera effectivement suivi ou non. En entrant autour des niveaux de cassure du pivot, il fait partie des 1ers moutons, non pas des derniers.

En 2, la mission d'achat des « gros » est bien réelle, les volumes attestent de l'accumulation d'action qui a lieu. Le petit porteur est un suiveur précoce, une stratégie lui permettant de sortir au bon moment est virale.

Source : ProRealTime

**2. La possibilité d'être 100% cash ou investi sur les actions de son choix**  
Les mutual funds et autres gros gérants de portefeuille

doivent respecter des règles de gestion très strictes. Ces contraintes peuvent aller à l'encontre des intérêts de leurs clients mais garantissent une cohérence entre ce que le client a acheté sur la plaquette marketing du fond et la méthode de gestion.

Ainsi si vous investissez sur un fonds de petites valeurs européennes, le gérant n'aura pas la possibilité d'acheter des petites valeurs US même si ces dernières font un malheur. Il sera contraint de se focaliser sur une liste déprimante de titres, et seul son arbitrage fera une différence avec le benchmark (indice de référence).

Le gérant devra aussi gérer un manque de liberté pour formaliser ses convictions personnelles dans son portefeuille. En effet, la réglementation impose au gérant d'avoir un portefeuille très diversifié. Comme le dit si bien Warren Buffett, la diversification ne protège pas un portefeuille et elle tue sa performance.

Si le gérant anticipe un krach boursier, il n'aura pas la possibilité de se mettre 100% cash. Il pourra au mieux alléger son portefeuille en respectant des quotas... Et vivre un krach boursier avec 60% de son portefeuille investi en small caps est une des douloureuses conséquences de cette réglementation. Et dans ce genre de situation, il faut gérer des clients mécontents qui retirent leurs fonds sous gestion.

Le petit investisseur a une marge de manœuvre totale. Cette liberté est un énorme avantage que les professionnels ne peuvent pas se vanter avoir. Et c'est grâce à cette flexibilité qu'il est possible de :

- Suivre les rotations sectorielles de plusieurs pays
- Être lourdement investi, voire en levier, pendant les meilleures phases du marché
- Être faiblement investi, voire 100% cash, pendant les marchés baissiers
- Vendre à découvert certaines actions pendant un krach
- Choisir précisément les actions que l'on va trader grâce à un screener informatique qui va balayer plus de 10 000 actions chaque soir.
- Avoir un portefeuille boursier concentré sur 5 à 15 valeurs



**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-devenirtrader.com](http://www.e-devenirtrader.com), il partage les résultats de ses expériences de trading, ses stratégies, ainsi que ses succès et ses échecs.

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

fortes. Ces valeurs peuvent être issues de différents secteurs et pays, on parle alors de concentration « diversifiée ».

L'investisseur particulier est un oiseau libre d'entrer et de sortir du marché comme bon lui semble. Il n'a pas de compromis à faire sur la qualité de ses trades : il achète uniquement les meilleures actions ou il reste à l'écart en attendant une nouvelle opportunité d'exception.

Passer cash ou s'investir rapidement sur une action est un luxe que nous devons tous intégrer à nos stratégies de trading. C'est notre force sur les marchés. «

### F3) La rapidité d'entrer et de sortir de position du petit investisseur



Contrairement aux « gros », le petit investisseur a une liberté d'entrer et de sortir de position quand bon lui semble et cela sans trop impacter les prix. Cet énorme atout lui permet de clôturer une position si le fameux raid d'achat ne se concrétise pas.

En 1, la cassure d'une figure chartiste bien propre permet à l'investisseur particulier de se constituer rapidement une position acheteuse sur l'action. Il ne sait pas si le mouvement se poursuivra.

En 2, le mouvement se dégonfle. Le raid est annulé. Le trader indépendant peut donc clôturer sa position en 1 clic, réalisant ainsi une opération neutre ou en perte minimale.

Source : ProRealTime