

# TECHNIQUE FINANCIERE ROCHE NOIRE DE RECOMMANDATIONS OPCVM

## Une technique quantitative

La technique FRN est basée sur le traitement des données passées et présentes des valeurs suivies. Elle n'intègre aucune donnée qualitative.

## Le cours comme donnée centrale

Les recommandations sont bâties sur un modèle d'observation des cours réels, en considérant leur seule capacité à performer. Plutôt que de chercher à composer un algorithme intégrant (et rejetant) de très nombreux facteurs, nous considérons le cours comme une donnée centrale qui correspond au prix d'équilibre entre l'offre et de la demande et tient compte *de facto* de tous les facteurs d'influence du marché, dans leur pondération exacte du moment. Ce choix permet de pérenniser l'efficacité du modèle.

## La détermination des positions

Achat : la valeur est recommandée à l'achat dès lors qu'elle crée de la performance sur une période. Cette période est déterminée par l'évolution du cours. Un cours de vente « stop-loss » est déterminé aussitôt, en tenant compte des cours passés. Ce cours de vente est dynamique : il sécurise progressivement la plus-value en « effet cliquet ».

Vente : la valeur est recommandée à la vente dès que son cours franchit le « stop-loss » dynamique. La détermination technique de ce seuil permet d'agir sans pression psychologique ni pari d'anticipation pour sortir sa position.

Neutre : la valeur est neutre lorsque, recommandée à la vente, son cours s'inscrit dans un espace d'alerte, à proximité du seuil de déclenchement d'achat. Elle peut franchir le niveau de déclenchement et être alors recommandée à l'achat, ou s'éloigner de ce niveau, jusqu'à repasser à la recommandation « vente ».

## Les incidences de la technique

- ▶ Limitation des pertes par la sécurisation de l'actif dans les phases de baisse.
- ▶ Valorisation de l'actif par l'accompagnement des hausses.
- ▶ Réduction de l'incertitude par son approche exclusivement technique.

## Les limites méthodologiques

- ▶ Si la technique FRN permet d'accompagner les périodes de hausse du cours de la valeur recommandée et d'éviter l'essentiel de ses baisses, il ne permet pas d'éviter la baisse du cours en cas d'effondrement brutal.
- ▶ Dans certaines périodes associant une forte volatilité et une absence de tendance, la technique FRN pourra décevoir.