

LE MONEY MANAGEMENT

LA CLÉ D'UN TRADING RENTABLE ET SEREIN





Qu'est-ce que le Money Management ?

- ◆ Le Money Management est la composante du trading permettant de gérer son exposition au marché en déterminant des **tailles de positions adaptées à son capital et à son risque** lors de la prise de positions.
- ◆ Tout bon trader qui se veut être rentable sur le long terme se doit de **respecter un Money Management strict et défini avant toute prise de position**.
- ◆ Par taille de position adaptée à son capital et à son risque, on entend le nombre de lots que l'on peut acheter/vendre en fonction de la somme d'argent que l'on est prêt à perdre lors d'une prise de position. Cette somme d'argent que l'on est prêt à perdre est appelée la « **perte acceptée** » et est un pourcentage du capital fonction du type de trade. IVT préconise les pertes acceptées suivantes en fonction des 3 principaux types de trades :

Type de trade	Perte acceptée en % du capital
Scalping	0,1%
Intraday	0,25%
Swing/Plan hebdo	Entre 2% et 4%

Calcul de la taille de position

- ◆ Pour calculer la **taille de position** (nombre de lots que l'on peut acheter/vendre lors d'une prise de position), il est nécessaire de connaître à l'avance les deux éléments suivants :
 - > La perte acceptée en €
 - > L'invalidation = le nombre de points de SL (Stop Loss)
- ◆ Ces deux éléments vont permettre de déterminer la **valeur du point** associée à la prise de position. La valeur du point signifie « à combien du point je travaille », autrement dit « si l'actif trading perd 1 point, combien je perds d'argent ». La valeur du point est déterminée par le calcul suivant :

$$\text{Valeur du point (€/point)} = \frac{\text{Perte acceptée (€)}}{\text{Nombre de points de SL (points)}}$$

- ◆ Une fois cette valeur du point déterminée, il est dès lors possible de déterminer la taille de position en fonction de la valeur du point des lots proposés par les brokers par le calcul suivant :

$$\text{Taille de position (nombre de lots)} = \frac{\text{Valeur du point (€/point)}}{\text{Valeur du point du lot du broker (€/point)}}$$



Exemples de calculs de tailles de positions

◆ Exemple 1 : prise de position intraday avec un capital de 1000€

- La perte acceptée préconisée par IVT est de 0,25% du capital, soit $0,0025 * 1000€ = 2,5€$
- L'invalidation = le nombre de points de SL (Stop Loss) est par exemple de 60 points

1) Calcul de la valeur du point :

$$\text{Valeur du point} = \frac{2,5€}{60 \text{ points}} = 0,042€ \text{ le point}$$

2) Calcul de la taille de position :

Mon broker propose des lots à 1 centime le point (0,01€), je peux donc prendre sur cette prise de position :

$$\text{Taille de position (nombre de lots)} = \frac{0,042€ \text{ le point}}{0,01€ \text{ le point}} = \mathbf{4 \text{ lots}}$$



Exemples de calculs de tailles de positions

◆ Exemple 2 : prise de position swing avec un capital de 5000€

- La perte acceptée préconisée par IVT est entre 2% et 4% du capital, prenons 2% soit $0,02 * 5000€ = 100€$
- L'invalidation = le nombre de points de SL (Stop Loss) est par exemple de 200 points

1) Calcul de la valeur du point :

$$\text{Valeur du point} = \frac{100€}{200 \text{ points}} = 0,5€ \text{ le point}$$

2) Calcul de la taille de position :

Mon broker propose des lots à 10 centimes le point (0,1€), je peux donc prendre sur cette prise de position :

$$\text{Taille de position (nombre de lots)} = \frac{0,5€ \text{ le point}}{0,1€ \text{ le point}} = 5 \text{ lots}$$



Avantages et inconvénient du Money Management

- ◆ Parmi les avantages du Money Management, on peut citer :
 - > La préservation de son capital
 - > La sérénité psychologique
- ◆ Le seul inconvénient à respecter un Money Management strict est de ne pas pouvoir faire x100 en 2h sur son capital, mais pour ça il y a l'euromillions...

