

Description de 10 stratégies d'investissement intemporelles

Découvrez tout le potentiel de la
recherche financière avec cette liste
non-exhaustive d'études de premier plan

Un grand merci à vous tous. Suite à [l'édition de la semaine passée](#), vous avez été très nombreux à donner votre avis sur les alternatives au système fiscal actuel. Vos propositions sont variées, d'une grande originalité et fort intéressantes à analyser.

Si besoin était, vos réponses confirment mon sentiment qu'il y a aujourd'hui bien mieux à faire que de rester dans ce statu quo stérile. Nous traiterons de ce sujet dans une édition à venir (si ce n'est pas déjà fait, vous pouvez encore vous exprimer sur cette question ; pour cela, il vous suffit de lire l'édition de la semaine passée et de [répondre au formulaire](#)).

Aujourd'hui, étant à Paris pour le premier jour du séminaire Atlas, je me permets de rédiger une édition relativement courte, mais qui répondra à plusieurs questions que nous avons reçues ces derniers jours sur l'offre de *Straight from The Lab*, qui vous a été envoyée la semaine dernière.

Le choix entre 20 ou plus de 400 articles

Comme vous avez pu le découvrir, nous proposons deux versions. La première est une sélection des 20 meilleurs articles, décrivant 20 stratégies parmi les plus profitables et actionnables pour les particuliers. La deuxième option vous permet d'acquérir l'intégralité des articles rédigés par notre équipe, à savoir plus de 400 articles couvrant des centaines de stratégies différentes, et pour la plupart intemporelles. Elles sont applicables tant par les particuliers que les professionnels. Vous pouvez acquérir l'une ou l'autre de ces versions en cliquant sur [ce lien](#).

Pour répondre à vos questions, plusieurs d'entre vous ont souhaité en savoir davantage sur le contenu du « best of » de *Straight from The Lab*. Je vais donc vous expliquer comment nous avons procédé pour faire notre sélection et vous donner quelques exemples concrets. Je tiens également à préciser que la lettre *Straight from The Lab* est très différente du *Lab Hebdo* puisqu'il se focalise uniquement sur des stratégies d'investissement, issues de la recherche financière. Le *Lab Hebdo*, quant à lui, traite de sujets plus variés, avec un accent sur la finance comportementale.

Tout d'abord, sur la base de la version intégrale et de ses plus de 400 articles, nous avons sélectionné un éventail de stratégies aussi diverses que possible, afin de faire découvrir à nos lecteurs toute la diversité de la recherche, et le potentiel de rendement correspondant. Nous nous sommes ensuite efforcés de parvenir à une sélection aussi pertinente que possible pour un investisseur privé, quelles que ce soient ses connaissances en finance. Nous avons enfin classé les 20 stratégies sélectionnées de la plus simple à la plus complexe.

Présentation de 10 stratégies

Pour vous donner maintenant un aperçu du contenu, voici une courte présentation de dix de ses stratégies.

1. Le véritable impact de l'effet de calendrier

Cet article passe en revue cinq effets de calendrier bien connus en s'efforçant de les séparer les uns des autres. C'est à notre connaissance la première étude à réaliser cette distinction. Les auteurs démontrent que la

combinaison de deux de ces effets est la seule à offrir régulièrement des rendements excédentaires significatifs. En l'absence d'autre effet de calendrier au même moment, cette combinaison génère un rendement annualisé moyen de 20,4%.

2. **Un gain de 16% par an en Europe avec un seul critère**

Cet article examine la pertinence d'un signal extrêmement simple, et disponible gratuitement, concernant les valeurs européennes. Venant corroborer les mêmes observations faites sur les actions américaines, cette étude montre qu'une stratégie fondée sur ce simple critère génère une performance de 16% par an.

3. **+18,4% par an grâce au plus haut sur 52 semaines**

Cet article présente une étude consacrée à l'utilisation du cours le plus haut sur 52 semaines dans les stratégies d'investissement. Les deux auteurs y présentent un nouvel indicateur, appelé le « ratio de proximité dans le temps ». En classant les valeurs américaines en fonction de ce ratio, les auteurs constatent que les meilleures valeurs génèrent un rendement moyen de 18,4% par an. Les auteurs expliquent que cette performance remarquable, liée à une donnée facilement accessible, s'explique par des points d'ancrage psychologiques particulièrement forts dans un passé récent.

4. **Comment profiter des *splits***

Cet article explique l'incidence potentielle des *splits* (divisions d'actions) sur l'évolution des cours. La stratégie qui en découle génère un rendement moyen de 15,4% par an dans le cadre d'une stratégie *long-short*. Elle peut

même atteindre 21,4% en combinaison avec une autre anomalie de marché bien connue.

5. Se servir des volumes pour gagner 29% par an

Cet article vérifie le lien empirique existant entre les volumes d'échange et la performance ultérieure des actions à la suite d'annonces de résultats. Après examen de plus de 6 800 sociétés américaines entre 1976 et 2011, l'auteur observe que l'écart de rendement peut atteindre 29,6% par an sur des périodes de détention de 60 jours de cotation. Cet écart de rendement est plus marqué sur les entreprises ayant une plus forte capitalisation boursière.

6. Surperformer grâce aux moyennes mobiles

Cet article analyse plusieurs stratégies utilisant des moyennes mobiles. Les rendements moyens de ces stratégies s'échelonnent entre 9,8% et 26,1% par an sur les actions américaines, selon le niveau de leur capitalisation totale. Quelle que soit la taille des entreprises, ces stratégies sur moyennes mobiles produisent aussi des rendements significatifs sur les valeurs d'autres pays, avec un rendement annuel moyen de 17,9% en France et de 18,3% au Royaume-Uni.

7. Sur la faisabilité des stratégies momentum

Cet article analyse les stratégies de momentum qui génèrent souvent des coûts de transactions onéreux et des turnovers élevés. A travers deux études tenant compte de ces éléments, les auteurs révèlent comment profiter du momentum avec une stratégie excluant les penny-stocks ou ne

misant que sur les sociétés du S&P 100. Les rendements obtenus vont de 13,8% à 21,7% par an.

8. Comprendre l'anomalie IVol

Cet article examine l'anomalie liée à la volatilité idiosyncrasique des actions (IVol) et présente une stratégie complète. Après analyse de milliers de données entre 1963 et 2010, la stratégie présente un alpha annualisé de 22,4%. Il est intéressant de noter que cet effet n'est pas lié aux petites capitalisations, mais bien aux actions de moyenne et grande taille.

9. Utiliser le signal des options pour gagner 6,2% en plus

Cet article s'intéresse aux comportements hebdomadaires des rendements boursiers ainsi qu'à l'impact de l'activité optionnelle. Les auteurs constatent que les principales valeurs du marché américain (celles composant l'indice S&P 100) présentent des rendements significativement plus élevés sur les semaines correspondant à la date d'échéance de leurs options. Par rapport aux autres semaines, la différence s'élève à 6,2% en base annuelle.

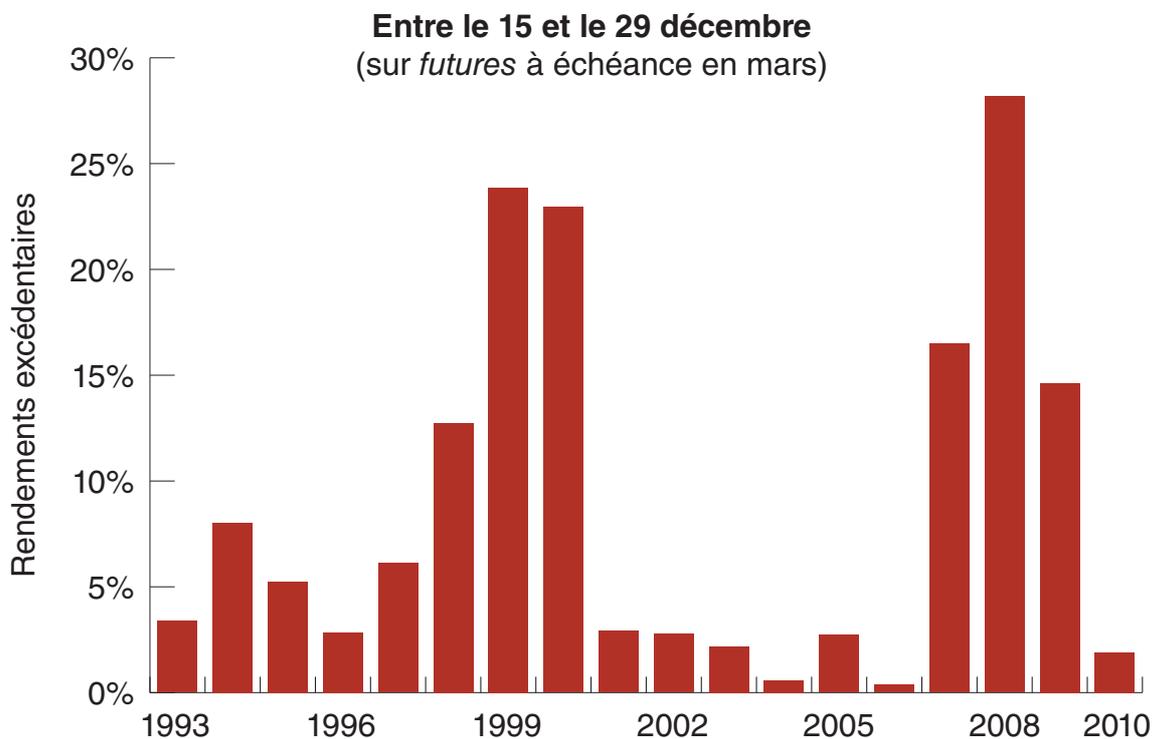
10. Un gain de 22% par mois grâce aux écarts de volatilité

Cet article met en évidence l'impact d'une mauvaise valorisation de la volatilité dans le cadre de stratégies d'investissement sur options. Les auteurs montrent qu'une stratégie *long-short* fondée sur les différences extrêmes entre volatilité historique constatée et volatilité implicite à la monnaie génère un rendement moyen de 22,7% par mois sur une base équipondérée ou de 13,8% par mois avec une pondération liée à la capitalisation boursière des actions correspondantes.

Comme vous l'aurez compris, les 10 stratégies présentées ci-dessus ne sont qu'un aperçu de ce que vous pourrez obtenir grâce au « best of » de *Straight from The Lab*. L'intégrale, comme vous le savez, vous donnera accès à plus de 400 articles et donc à des centaines de stratégies différentes, pour la plupart intemporelles.

Pour finir, je vous invite à regarder le graphique ci-dessous. Il vous montre l'écart de rendement entre deux indices de marché, grâce à l'utilisation de *futures* (contrats à terme) à trois mois, achetés entre le 15 et le 29 décembre de la période sous revue (1993-2010).

Ecart de performance entre 2 indices de marché



Source : Straight from The Lab

Que constate-t-on ? La prime est positive sur chacune des années étudiées et atteint une performance moyenne de 8,8% en deux semaines seulement. Cette stratégie, applicable sur les dernières semaines de l'année, figure dans [le best of](#), et bien sûr dans [l'intégrale](#), de *Straight from The Lab*.

Sur ce, je vous souhaite une agréable fin de semaine et vous dis à jeudi prochain.

Cordialement,



Sylvain Frochoux
avec l'équipe du *Lab Hebdo*
Swiss Invest Lab SA
www.swissinvestlab.com

Liens vers les derniers numéros parus :

Numéro 38 – 10 novembre 2016 :

[Vers une abolition de tous les impôts ? Le cas de la micro-tax](#)

Numéro 37 – 3 novembre 2016 :

[Les dangers multiples qui menacent votre retraite](#)

Numéro 36 – 27 octobre 2016 :

[Trump - Clinton : que nous réservent les marchés ?](#)

Numéro 35 – 20 octobre 2016 :

[La prolifération des ETF : quels sont les pièges à éviter ?](#)

Numéro 34 – 13 octobre 2016 :

[Comment gagner 6 000 € en un an avec seulement 10 000 € investis](#)

[...]

Numéro 2 – 28 janvier 2016 :

[Comment miser sur les titres négligés et gagner 23% par an](#)

+ [La version complète en bonus](#)

Numéro 1 – 21 janvier 2016 :

[Une lecture scientifique du gourou et de la manipulation](#)

**Retrouvez l'ensemble de nos éditions sur notre site :
www.swissinvestlab.com/anciens-numeros-du-lab-heβδο**

Les objectifs du *Lab Hebdo*

Le *Lab Hebdo* est une lettre exclusive, **distribuée chaque jeudi aux membres de la communauté Swiss Invest Lab**. Elle est 100% gratuite.

Le principal objectif du *Lab Hebdo* est de rendre la recherche scientifique accessible aux investisseurs privés. Les thématiques abordées varieront fortement d'une édition à l'autre, ainsi que le format et les signatures.

Le seul lien qui réunira toutes ces éditions est la volonté farouche, de la part de toute notre équipe, de **vous offrir une approche scientifique et objective de l'investissement**. Une approche qui fait fi des soubresauts de court terme pour privilégier la réflexion de fond.

Ne vous attendez donc pas à ce que l'on vous prédise le niveau du CAC 40 ou de l'onçe d'or dans trois mois ou six ans. Vous ne nous verrez jamais faire de prédictions. Les marchés sont des animaux volatils et imprévisibles.

Malgré cela, le prix des actions, ou de tout autre actif coté, ne sera jamais totalement efficient. En étudiant le comportement de ces actifs, il est possible de détecter des écarts de prix, des imperfections et des possibilités d'arbitrage sur les marchés.

Et d'augmenter ainsi vos probabilités de succès sur la durée. **En toute transparence.**

Mais même avec les meilleures stratégies en place, l'investisseur devra constamment faire face à ses émotions, à son impatience. Pour réussir, il doit donc aussi apprendre à connaître ses impulsions, ses motivations et ses faiblesses. Puis réagir en toute connaissance de cause. Sa réussite ne serait sinon que le résultat du facteur chance.

C'est dans cet esprit que le *Lab Hebdo* se déclinera de semaine en semaine. Vous y découvrirez tant des stratégies concrètes d'investissement que des sujets relevant de la finance comportementale, **afin de vous aider à mieux maîtriser vos émotions.**

Le fil conducteur restera néanmoins toujours le même : celui de la vulgarisation scientifique. Celui de la transmission du savoir, **sans jargon inutile.**

C'est cette recherche de transfert, du scientifique à l'investisseur privé, qui nous motive depuis 2008 et le lancement de nos premiers services. Plus que jamais, le *Lab Hebdo* répond à ce besoin.

Si vous partagez nos valeurs, et quelles que soient vos connaissances en finance, vous aurez plaisir à nous lire chaque jeudi. C'est tout au moins ce que nous espérons.

Sylvain Frochoux

Fondateur et directeur de la recherche
Swiss Invest Lab SA

Contact : labheβδο@swissinvestlab.com

***N'hésitez pas à diffuser ce numéro par e-mail, Twitter, LinkedIn
et autres réseaux sociaux... mais ne modifiez en aucun cas le contenu.
Merci !***



copyright © Swiss Invest Lab SA

Tous droits réservés

contact : labheβδο@swissinvestlab.com

inscription : www.labheβδο.com

Swiss Invest Lab SA
Chemin de la Lisière 9
CH - 1018 Lausanne
Suisse

Découvrez nos différents services sur notre site www.swissinvestlab.com :



Avant d'investir, prenez le temps de lire [notre avertissement](#) et [nos mentions légales](#) sur notre site.