



# Club d'investissement Gentiane



## REUNION DU 30 JUIN 2018



# REUNION DU 30 juin 2018



**1/ Bilan 1<sup>er</sup> semestre 2017 / Synthèse actualité financière**

**2/ Thématique : que faire en cas de forte baisse des marchés ?**

**3/ Arbitrages : Achats / Ventes**



Les marchés financiers ont été marqués par un retour de la volatilité avec une amplitude de 12% entre le plus et le plus bas de l'année. Avec en ligne de mire crise politique en Europe, Regain de tensions commerciale et géopolitique avec l'Iran.

5 054,65 €

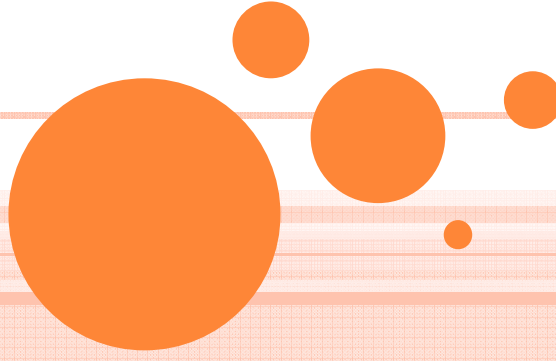
Création  
de valeur :  
1604,65 €  
(+46,51%)

3 450,00 €



VALEUR DES PARTS  
AU 30/06/2018

VERSEMENTS CUMULES DPS CREATION\*



## EVALUATION DES PARTS AU 30/06/2018

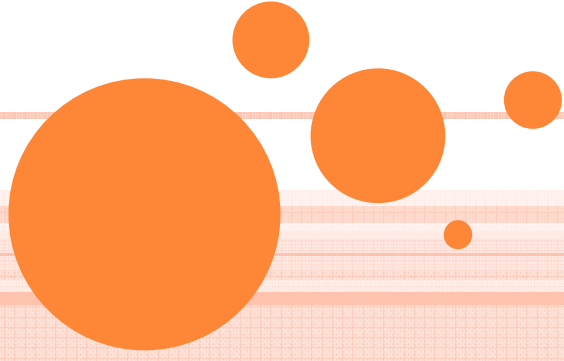
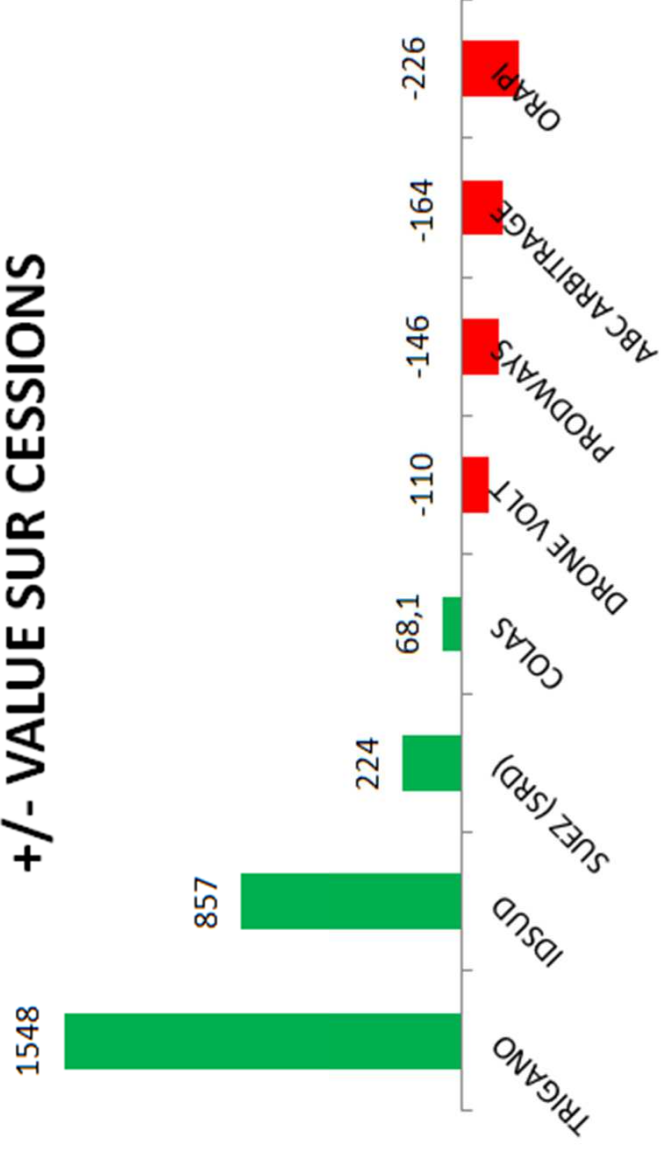
NOMS	date entree / Sortie	VERSEMENTS CUMULES DPS CREATION*	VALEUR DES PARTS AU 30/06/2018	EVOLUTION EN € AU 30/06/2018	EVOLUTION DPS CREATION EN %	EVOLUTION DPS 01/01/2018	
BOUCLIER ERIC	08-juin-13	3 450,00 €	5 054,65 €	1 604,65 €	46,51%	-1,91%	
BURLE ANNE MARIE	08-juin-13	3 450,00 €	5 054,65 €	1 604,65 €	46,51%	-1,91%	
DUBOIS ROBERT	08-juin-13	3 450,00 €	5 054,65 €	1 604,65 €	46,51%	-1,91%	
ISSELET EMERIC	08-juin-13	3 450,00 €	5 054,65 €	1 604,65 €	46,51%	-1,91%	
LEGRALL PIERRE	01-janv-17	4 313,59 €	5 054,65 €	741,06 €	17,18%	-1,91%	
MAREC CLEMENT	22-avr-17	4 529,71 €	5 054,65 €	524,94 €	11,59%	-1,91%	
RAVENEL OLIVIER	08-juin-13	3 450,00 €	5 054,65 €	1 604,65 €	46,51%	-1,91%	
ROUY MARYSE	08-juin-13	3 450,00 €	5 054,65 €	1 604,65 €	46,51%	-1,91%	
<b>TOTAL</b>	***	<b>29 543,30 €</b>	<b>40 437,23 €</b>	<b>10 893,93 €</b>	***	***	
<b>INFORMATIONS</b>		* COTISATION JUIN COMPRISE			<b>CAC 40</b>	<b>34,0%</b>	<b>0,19%</b>
		C. MAREC quitte le club a compter de ce jour					

TITRES	Qté	Cours achat	Cours actuel	Valorisation	+/- value
WALLIX GROUP <sup>new</sup>	211	24,00 €	26,30 €	5 549,30 €	485,30 €
TOTAL <sup>new</sup>	100	48,83 €	52,21 €	5 221,00 €	337,60 €
SAINT-GOBAIN	100	49,02 €	38,27 €	3 827,00 €	-1 075,20 €
BENETEAU	200	15,25 €	16,06 €	3 212,00 €	162,40 €
AXA <sup>new</sup>	150	22,81 €	21,02 €	3 152,25 €	-269,02 €
KORIAN	102	28,08 €	28,92 €	2 949,84 €	86,02 €
CARREFOUR	207	22,59 €	13,87 €	2 871,09 €	-1 804,16 €
ORANGE	200	14,95 €	14,35 €	2 869,00 €	-121,73 €
COGELEC <sup>new</sup>	200	11,77 €	12,33 €	2 466,00 €	112,20 €
IMERYS	30	77,74 €	69,25 €	2 077,50 €	-254,67 €
SRP GROUPE <sup>renf 150</sup>	250	12,21 €	7,25 €	1 812,50 €	-1 239,20 €
MEDASYS	4 000	0,51 €	0,40 €	1 616,00 €	-427,80 €
CREDIT AGRICOLE <sup>new</sup>	130	13,42 €	11,44 €	1 486,55 €	-258,36 €
CARBIOS	80	7,88 €	6,84 €	547,20 €	-83,50 €
BALYO	100	5,45 €	4,40 €	440,00 €	-104,90 €
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE TITRES</b>				<b>40 097,23 €</b>	
<b>TRESORERIE</b>				<b>340,00 €</b>	
<b>ACTIF NET</b>				<b>40 437,23 €</b>	

De très bons investissements dans **WALLIX, TOTAL, COGELEC & SUEZ ENVIRONNEMENT** qui n'ont pas réussi à compenser la baisse des valeurs cycliques (**SAINT GOBAIN, IMERYS**) et financières (**AXA, CREDIT AGRICOLE**) et des valeurs dont on attend un retournement (**CARREFOUR, SRP GROUP, MEDASYS**)



## +/- VALUE SUR CESSIONS





# ETUDE THEMATIQUE

## QUE FAIRE EN CAS DE FORTE BAISSSE DES MARCHES ?



### POURQUOI CE THEME ?

- Après 5 années de hausse les marchés semblent vouloir reprendre leur souffle
- Records indiciels aux USA avec des valorisations qui redeviennent très tendues
- Montées des Incertitudes géopolitiques et commerciales
- Les baisses sont souvent très brutales et mal anticipées.
- Une alternative de placement contre intuitive mais essentielle pour faire face aux baisses
- **Enfin parce qu'on peut gagner énormément d'argent en spéculant à la baisse !**



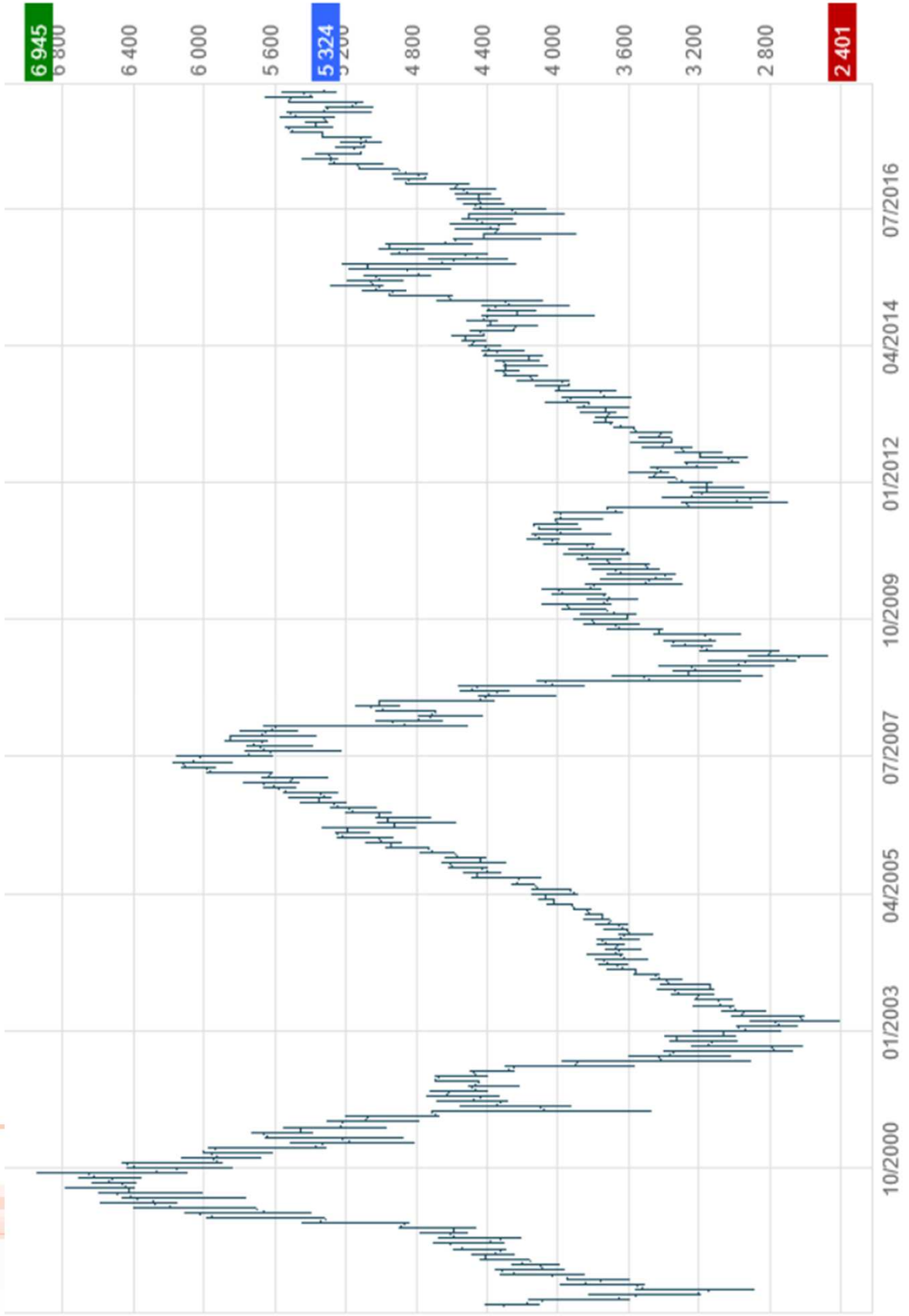


# ETUDE THEMATIQUE

## QUE FAIRE EN CAS DE FORTE BAISSSE DES MARCHES ?



VENTE STOP SUR ACTION	VENTE SRD SUR ACTIONS	TURBO PUT SUR INDICE OU UNE ACTION
Permet de se prémunir contre un retournement de tendance sur un titre	permet de spéculer à la baisse sur un titre à court moyen terme	permet de spéculer à la baisse sur un indice ou une action avec un fort effet de levier à court moyen terme





WALL STREET 30

VARIATION PERIODE : +173.23%

20 ANS - MENSUEL



COURS

O: 24586.05

H: 25402.83

B: 23997.21

C: 24271.41 -0.59%

26 617  
26 000

24 271

22 000

20 000

18 000

16 000

14 000

12 000

10 000

8 000

6 470  
6 000

10/2000

01/2003

04/2005

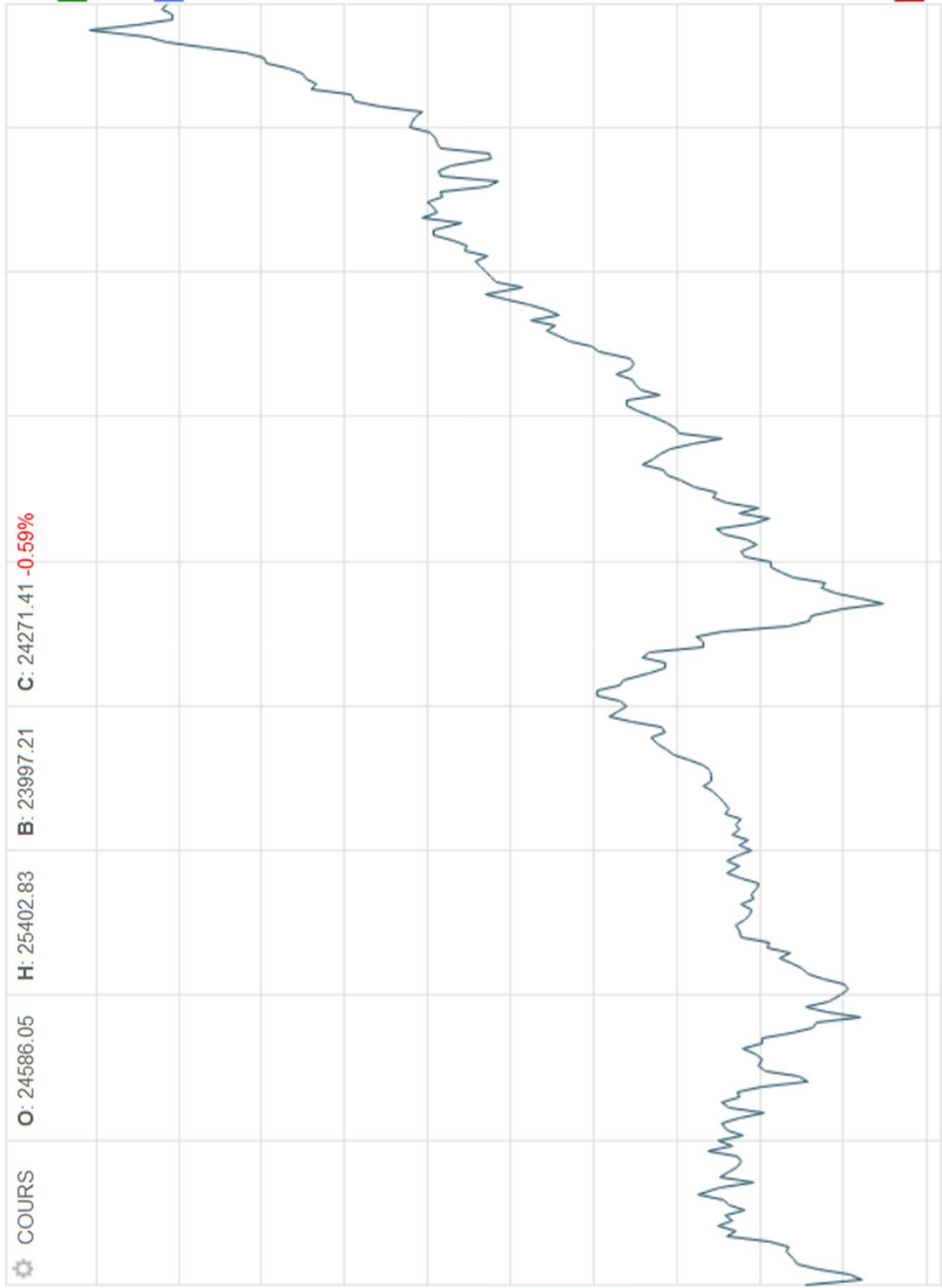
07/2007

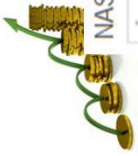
10/2009

01/2012

04/2014

07/2016





NASDAQ 100

VARIATION PERIODE : +411.22%



COURS

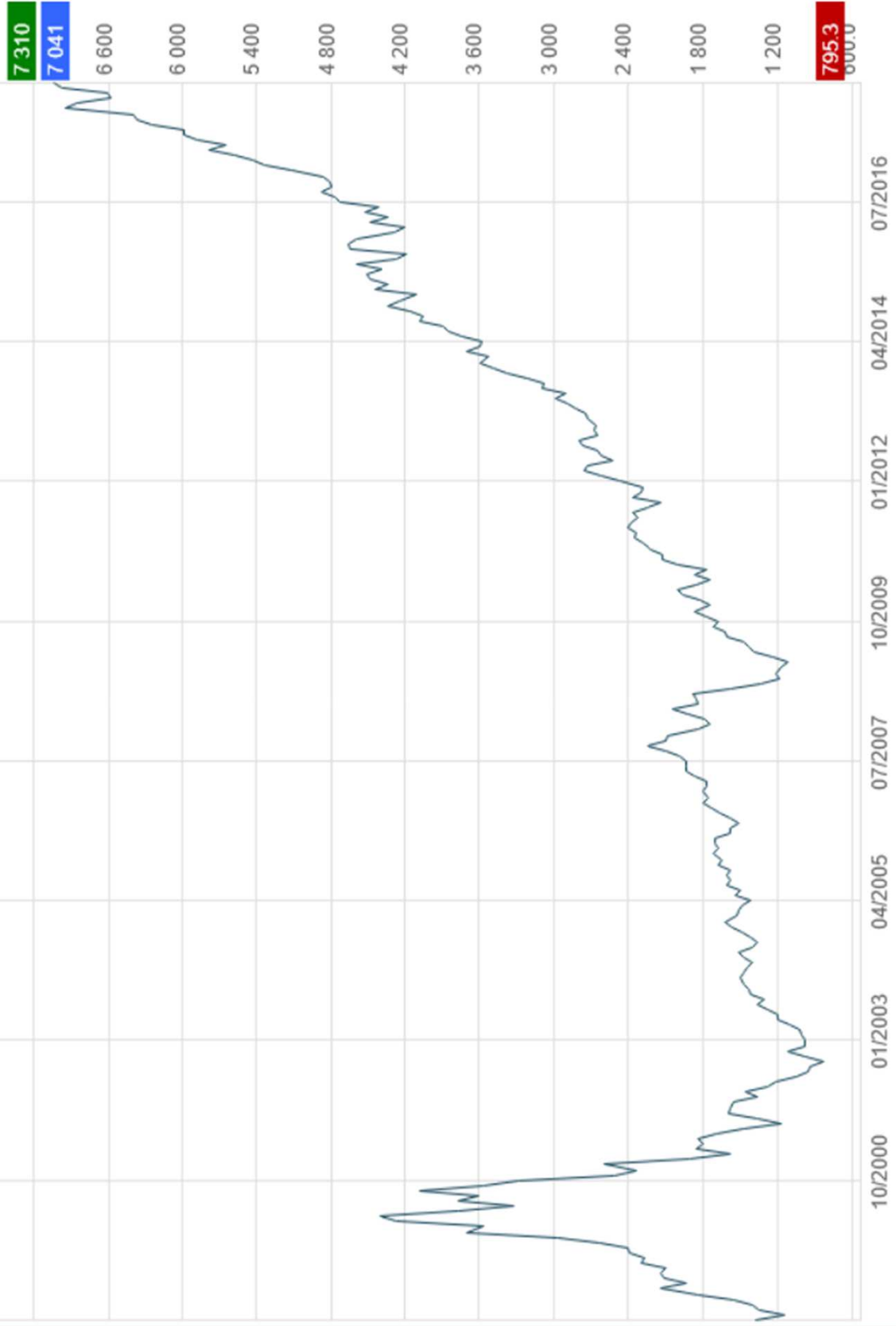
O: 7010.08

H: 7309.99

B: 6950.23

C: 7040.8 1.05%

20 ANS - MENSUEL





**Support : 84,83 / Vente stop fixée à 84 €**

**Cours actuel : 72,83**

**Perte « évitée » : 11 € (13%)**



**SUPPORT MAJEUR 84,83 € / VENTE SRD FIXEE A 84 €**  
**POTENTIEL DE BAISSSE : 69,36 € / COURS RACHAT SRD FIXE: 70 €**

**GAIN POTENTIEL : 14 € soit + 16,67%**



Mnémo	Type	Sous-jacent	Prix d'Exercice	Barrière Désactivante	Échéance	Parité	Achat	Vente	Perf.	% avant Barrière	Effet de levier
04GNB	Turbo Put	NASDAQ 100	7 400,00	7 400,00	21.09.18	100,00	3,08	3,09	+0,00%	5,05%	18,33

**PRIX EXERCICE : 7400 / PRIX ACHAT DU TURBO PUT : 3,08 €**  
**OBJECTIF DE BAISSSE : 6500 / PRIX THEORIQUE TURBO PUT : 9 €**  
**GAIN POTENTIEL : 192%**

# ARBITRAGES



## A LA VENTE

- **CARREFOUR** qui a beaucoup déçu et qui mettra du temps a se relever
- **CARBIOS & BALYO** : ces stars up tardent a produire des résultats tangibles  
Ces valeurs sont également vendues dans le but de réduire le nombre de ligne de notre portefeuille (rationalisation).
- **KORIAN** avec un objectif de cours de 29,50 € (prise de bénéfices)
- **BENETEAU** vente stop le 10 juillet pour faire face à une mauvaise surprise lors de la publication des résultats trimestriels.

## A L'ACHAT

- **TURBO PUT ILLIMITE SUR NASDAQ** pour anticiper un retournement des marchés américains mais également pour protéger notre portefeuille en cas de baisse brutale des marchés