

LE SENS DU TRADING

**Découvrez une stratégie qui
gagne depuis 200 ans sur
un panel diversifié d'actifs**



Auteur : Rémy Louat
Date de rédaction : 05/04/2025

INTRODUCTION :

À travers cet Ebook, notre objectif est de vous partager la vision que nous avons du trading et de vous rendre autonome dans le choix d'une stratégie. Il s'adresse aux investisseurs débutants comme à ceux plus expérimentés. Nous vous ferons part de nos réflexions sur certaines stratégies avec une approche accessible.

Parlons d'abord de Remstone et de son fondateur.

Remstone édite et commercialise des logiciels destinés à assister les investisseurs dans leur trading. L'entreprise est née d'un souhait de proposer des stratégies performantes quel que soit le contexte économique. Notre logiciel est disponible à la location et est à utiliser via la plateforme Metatrader 5 sur les CFD ou les Contrats à terme.



Rémy LOUAT

Fort de son expérience freelance en développement de logiciels, il a développé ses premiers robots de trading par passion sur différents actifs liquides comme le Forex, l'or, le Bitcoin ou les indices. Passionné par l'utilisation de Metatrader, dont la robustesse de plus de 20 ans permet de développer des algorithmes de trading éprouvés, il a rapidement réalisé que seule l'analyse quantitative permettait de battre les marchés sur le long terme. Il développe les stratégies de Remstone en se basant sur plusieurs dizaines d'années de données d'observation.

MENTIONS LÉGALES :

Copyright© Remstone – Tous droits réservés

La reproduction ou la duplication de cet Ebook à des fins d'utilisation collective est interdite. Toute représentation partielle ou totale, réalisée par quelque moyen que ce soit, sans le consentement des auteurs, est illégale et constitue une violation du code pénal.

De plus, la vente de ce document, sa proposition à des tiers, la modification de son contenu, la copie ou la réutilisation de tout ou partie de celui-ci, ou son intégration dans une offre, sont strictement interdites, quel que soit le prix. Les auteurs sont les seuls détenteurs des droits de contenu de ce livre, incluant les droits de reproduction, d'adaptation et de traduction, qu'ils soient partiels ou complets.

Le contenu de cet Ebook ne constitue pas un conseil financier. Son contenu reflète uniquement les opinions et l'expérience de ses auteurs, et ne doit en aucun cas être considéré comme des conseils ou des incitations à l'achat de produits financiers. Les auteurs écrivent en toute indépendance, et cet ouvrage exprime ses propres points de vue et expériences. Les stratégies présentées ne garantissent en aucun cas des gains. Le lecteur est entièrement responsable de ses choix d'investissement et ne pourra pas tenir les auteurs responsables de ses décisions.

Ce livre est fourni à titre pédagogique et doit être utilisé uniquement à des fins d'information. Il est fortement recommandé de prendre le temps de réfléchir et de procéder à votre propre analyse avant de réaliser un investissement, en prenant notamment en compte votre situation personnelle. Il est conseillé de consulter un professionnel indépendant pour obtenir des conseils spécifiques.

Il est important de souligner que tout investissement comporte des risques de perte en capital, et que les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, veuillez consulter un conseiller en investissement ou conduire vos propres recherches.

Sommaire



1

Trading actif ou conservation passive, que choisir ?

2

Quelles stratégies sont gagnantes sur le long terme en trading ?

3

Le biais cognitif qui fait que les investisseurs ont envie « d'acheter bas » et « vendre haut »

4

Les stratégies faciles à vivre et de court terme, une erreur ?

5

Prendre en compte la rotation des actifs pour générer de la performance

6

Est-il possible de gagner en trading manuel ?

7

Peut-on gagner autrement qu'en trading sur le long terme ?

8

Le suivi de tendance a-t-il des limites ?

01

TRADING ACTIF OU CONSERVATION PASSIVE, QUE CHOISIR ?

Dans cette première partie, nous allons aborder la différence entre le **trading actif** et la **conservation passive d'un actif**. Il est important de noter que la comparaison entre ces deux approches doit être basée sur un **ratio rendement / risque** afin de prendre en compte la rentabilité et le **niveau de risques associés**.

Cette analyse ne reflète que notre expérience et il peut être pertinent, dans un **objectif de diversification**, de ne pas les opposer mais de plutôt s'intéresser à leur caractère complémentaire.

Tout d'abord, quelques définitions pour mieux comprendre.



LE TRADING :

Le trading se réfère à une **approche dynamique** où les acteurs cherchent à générer des rendements **décorrélés** de la performance des actifs sous-jacents en **appliquant diverses stratégies**.

Pour cela, ils utilisent le plus souvent des produits dérivés, comme les contrats à terme ou les CFD, qui permettent de s'exposer à un actif **sans réellement posséder l'actif sous-jacent associé**. Cela inclut donc une notion de levier, qui rend cette activité risquée, mais potentiellement lucrative.

Les traders ont recours à des stratégies telles que l'**analyse technique** et **fondamentale** pour identifier des opportunités à court terme.

LA CONSERVATION PASSIVE :

La conservation passive, souvent associée au concept de "**Buy and Hold**" (acheter et conserver en français), est une approche qui vise à acheter des actifs et suivre leur évolution plutôt que de chercher à **les surpasser activement**.

L'achat et la détention d'or ou de différentes cryptomonnaies **pour du long terme** sont une forme de conservation passive par exemple.

Les indices sont considérés comme de la **gestion passive** dans le vocabulaire courant mais ils adoptent néanmoins une approche beaucoup plus active que la **conservation passive d'un actif**.

En effet, les indices sont constitués d'actions et plusieurs fois par an, il y a une **sélection et une pondération des actions** qui les composent en fonction de la capitalisation de chaque action).

Nous considérerons donc dans la suite de cet Ebook les indices comme du **trading à plus long terme**.



ANALYSE COMPARATIVE :

Dans le domaine du trading nous parlerons de **trading actif** opposé à la **conservation passive**. Il est crucial de comparer le trading à la détention passive en matière de ratios risque / rendement pour évaluer leurs performances respectives. Dans l'idéal, **une stratégie active réussie**, mise en œuvre par des **professionnels expérimentés et compétents**, peut offrir un risque plus contrôlé et un rendement décorrélé de la performance de l'actif sous-jacent.

Cependant, il est important de noter que la grande majorité des investisseurs particuliers qui tentent de réaliser **des gains en gestion active**, tels que le stock picking en bourse ou le trading, finissent par sous-performer le marché et subir des pertes. Cela s'explique par la difficulté de **s'adapter rapidement à un environnement en constante évolution**, qui entraîne notamment des rotations sectorielles importantes et des variations de volatilité.

Étude de cas : Nous allons comparer la performance d'un panier d'action achetée et détenue sur du long terme (conservation passive) à la performance d'un indice de référence, le Dow Jones qui voit sa composition changer régulièrement (trading actif).

Pour imaginer tout cela, une statistique montre qu'une entreprise reste au sein d'un indice en moyenne 20 ans en 2020 et ce chiffre à même tendance à diminuer pour atteindre 15 ans en 2030 selon des projections. Cette rotation dans les entreprises qui composent un indice est la raison principale pour laquelle l'indice performe depuis sa création.

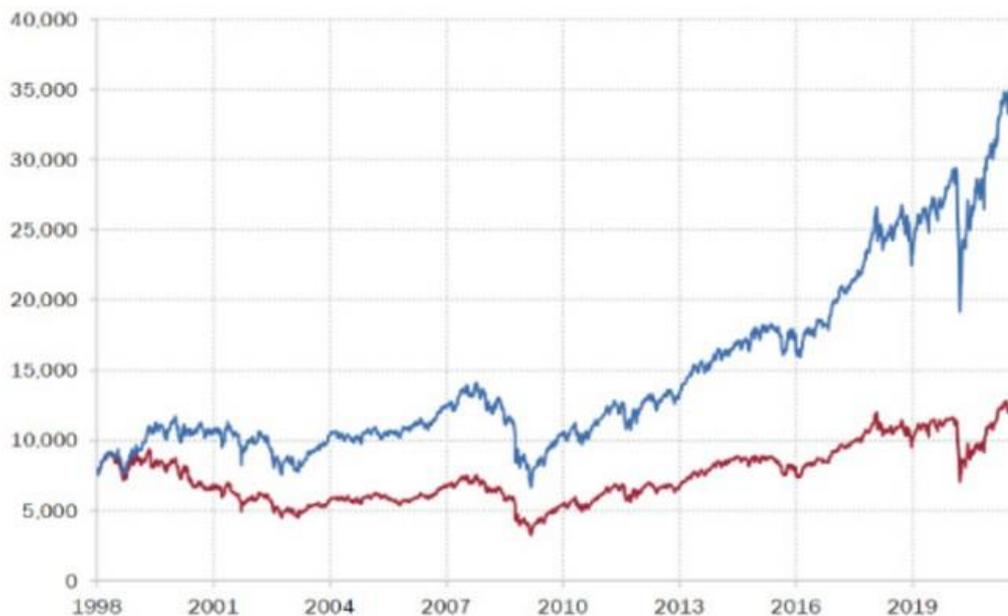
Pour composer un indice, nous retrouvons une notion importante en trading : le suivi de tendance.

En effet, une entreprise qui a le vent en poupe avec une croissance importante va pouvoir gagner en valorisation et entrer dans l'indice. L'indice fait donc le "pari" que la tendance haussière va se poursuivre pour cette entreprise dans les années à venir. À l'inverse, une entreprise en difficulté qui voit sa valorisation diminuée, sera écartée de l'indice puisqu'elle le tire vers le bas.



CHART 2: Where Would the Dow Be If Membership Was Unchanged

United States
(red line; 1997 membership; index)
(blue line; Dow actual; index)



Source: Bloomberg, Rosenberg Research

LE GRAPHIQUE :

Le Dow Jones, représenté en bleu, est un indice qui profite des rotations et dont la composition évolue au fil du temps. En rouge, nous retrouvons un investissement dans les actions du Dow Jones en 1997, mais sans aucune rotation, avec une composition statique. Cette différence de performance est donc colossale.

Un ETF (Exchange-Traded Fund) basé sur un indice pondéré par capitalisation permet de surpondérer les actions qui ont une tendance positive, celles qui sont en train de monter. À l'inverse, l'ETF sous-pondère voire même exclut les valeurs qui n'ont pas de dynamisme et qui sont en train de chuter.

Posséder un ETF revient donc à investir selon une stratégie de suivi de tendance, où les actions les plus performantes sont incluses et celles dont la capitalisation baisse sont progressivement éliminées.

Cette stratégie gagnante applique la célèbre citation : "Laissez courir vos gains et coupez vos pertes". C'est une pratique que peu d'investisseurs parviennent à bien mettre en œuvre lorsqu'ils choisissent d'investir dans un portefeuille d'actions individuelles, d'où le succès des ETF indiciels.

Pour citer d'autres actifs que les actions, nous pouvons aussi analyser la conservation passive de Bitcoin par rapport à une stratégie de trading de tendance par exemple. Au-delà de permettre de générer des gains à la hausse comme à la baisse, le trading permet surtout de placer des Stop Loss pour limiter les pertes, le risque est donc connu, ou a minima, maîtrisé sur une échelle de temps définie.

À l'inverse, si vous achetez du Bitcoin et que vous le conservez, rien ne vous dit qu'il n'ira jamais à zéro un jour.

CONCLUSION :

La conservation passive ne permet pas à elle seule de performer à long terme puisque personne ne peut deviner si le Bitcoin, Apple, Microsoft ou Tesla continueront à croître dans le futur. **Les stratégies gagnantes en bourse ou en trading sont rares et demandent des outils très poussés.**

Le suivi de tendance permet de profiter des mouvements haussiers sur les actifs qui sont en pleine puissance en surfant sur la vague mais surtout de sortir rapidement de l'actif en cas de retournement, voire de profiter d'une accélération baissière en partant du principe que ce n'est que le début d'une future tendance qui va continuer.

Il existe néanmoins **un risque, l'absence de mouvement**. Si l'actif devient stable, les tendances se feront rares voire inexistantes et le trader ne sera plus à même d'en profiter.

Le trading actif est donc plus rentable et surtout moins risqué que la conservation passive mais lorsqu'il est mis en œuvre par des professionnels qui sont capables de surfer sur les tendances et d'en sortir aux bons moments.



QUELLES STRATÉGIES SONT GAGNANTES SUR LE LONG TERME EN TRADING ?

Le temps a montré que sur le **très long terme** (depuis 1800 pour les plus vieilles études), les seules stratégies gagnantes font partie de la famille du suivi de tendance. Certains ouvrages, comme Two Centuries of Trend Following de Capital Fund Management, décrivent même cet état de fait comme une **anomalie statistique**.

Nous partons du principe que **les tendances devraient perdurer**, les marchés financiers étant certes un jeu à somme nulle moyennant frais, mais avant tout **un environnement avec des gagnants et des perdants**. L'atout principal des gagnants de long terme est la connaissance d'une chose qui ne change pas au fil des siècles : la **psychologie humaine**, qui connaît des sentiments de peur et d'euphorie, qui permettent aux tendances haussières ou baissières de continuer à accélérer.

Nous allons donc analyser les différentes stratégies qui composent la famille du suivi de tendance.



QU'EST-CE QUE LE SUIVI DE TENDANCE ?

Le suivi de tendance est une stratégie d'investissement qui est utilisée pour identifier les **opportunités de trading**. Elle n'est pas miraculeuse et doit être accompagnée d'une bonne stratégie de sortie de position, d'un bon money management et d'une patience à toute épreuve. En effet, cette stratégie recherche des gains spectaculaires au prix de nombreuses petites pertes.

Les cassures de niveaux clefs et les cassures de volatilité sont les deux stratégies utilisées par les puristes du suivi de tendance. Nous ne nous intéresserons pas aux stratégies de pullback qui recherchent l'entrée d'un point bas à court terme dans une tendance haussière de plus long terme car nous considérons ceci comme une stratégie de retournement.





LA CASSURE DE NIVEAU CLEF :

Cette stratégie s'articule autour de deux notions importantes : les supports et les résistances. Un support se forme lorsque nous pouvons observer graphiquement un point bas sur un graphique qui a entraîné un rejet du prix vers le haut.

Une résistance se forme lorsqu'un nouveau plus haut a par la suite entraîné un rejet du prix vers le bas.

Face à ce niveau de prix, représenté par une ligne noire par exemple dans le cas du support ci-dessous, le prix peut réagir de deux façons :

- Le support rebondit comme il l'a fait dans le passé. Dans ce cas, les traders ayant fait un pari baissier subiront une petite perte, grâce à un Stop Loss serré qui permet de couper la perte rapidement.
- Le support casse à la surprise générale des amateurs. Dans ce cas, les traders ayant fait un pari baissier comme nous profiterons d'un gain important, en laissant courir nos gains pour ne pas se plafonner jusqu'à la stabilisation dans une zone de prix différente.

La cassure d'un niveau clef se produit lorsque le prix d'un actif franchit à la hausse un niveau de résistance ou à la baisse un niveau de support.

L'analyse des niveaux clefs peut se faire de plein de manières différentes et sur différentes échelles de temps. Les traders utilisent la plupart du temps des intervalles d'une heure (H1) ou d'un jour (D1). Pour construire un support ou une résistance, il est possible par exemple d'analyser différents nombres de bougies, souvent entre 25 et 100 bougies ce qui fait par exemple en H1 une plage d'analyse de 25 à 100 heures. L'entrée en position se fait par un ordre à seuil de déclenchement placé juste au-dessus de la résistance ou juste en dessous du support.

Ci-dessus nous pouvons voir le support en noir sur les 20000 dollars. A la cassure du support (flèche bleue), l'ordre de vente se déclenche (entouré en bleu) avec un Stop Loss très serré (en rouge à 20400). Le Stop Loss suiveur (Trailing Stop) accompagne ensuite le prix à la baisse pour ne pas couper les gains trop tôt et ne sortir de la position qu'en cas de retournement, ce qui se produit aux alentours des 17300 (Stop Loss en rouge à gauche et point de sortie entouré en bleu). Cette configuration a permis de générer un profit 7 fois supérieur à la taille du Stop Loss initial.

LA CASSURE DE VOLATILITÉ :

Elle se produit lorsque la volatilité d'un actif augmente soudainement. Une augmentation significative de la volatilité peut signaler **une forte demande ou une forte pression de vente**, ce qui peut indiquer qu'une tendance va se poursuivre.

Cette stratégie ressemble fortement à la cassure de niveau à la différence que l'entrée en position ne se fait pas à la cassure d'un niveau mais plutôt après un **changement brutal de volatilité**.

Le trading post annonce économique d'une banque centrale est une forme de cassure de volatilité.

Il consiste à détecter un début de tendance qui pourrait accélérer du fait de la forte volatilité que provoquent ces événements. Cela consiste à mettre **un ordre d'achat à seuil de déclenchement juste au-dessus du prix et un ordre de vente à seuil de déclenchement juste en dessous du prix** dès que l'annonce a eu lieu.

C'est une stratégie qui a en revanche **des limites techniques** puisqu'elle dépend grandement de la bonne exécution des ordres par le courtier. En effet, il est courant d'avoir **énormément de difficulté d'exécution** au moment des annonces et donc la stratégie se détériore très vite dès que les montants augmentent.



POINT IMPORTANT : LA SORTIE DE POSITION

Tous les gagnants qui font du suivi de tendance rentrent sensiblement au même moment.

Ce qui peut les différencier est l'optimisation de leur stratégie de sortie de position.

Pour obtenir des stratégies avec un ratio rendement / risque intéressant, il est important de ne pas plafonner ses profits. Nous interprétons ce besoin en évitant de placer un ordre de Take Profit qui plafonnerait les gains.

Il est par exemple préférable de sortir en utilisant un stop suiveur **qui accompagne l'évolution des prix** ou en cas de signal opposé.

En utilisant ces concepts, les traders peuvent essayer de profiter **des mouvements de prix importants** qui se produisent après une cassure de niveau ou de volatilité, qui peuvent amener à **des gains spectaculaires**.

CONCLUSION :

Le suivi de tendance, comme toute stratégie **n'est pas une stratégie infaillible et comporte des risques**. Les marchés financiers peuvent être imprévisibles, et il est possible que les tendances s'inversent ou que les cassures de niveau ou de volatilité **ne se concrétisent pas comme prévu**.

Une gestion prudente des risques, telle que **l'utilisation de Stop Loss**, est essentielle pour limiter les pertes en cas d'essoufflement du **mouvement**.

03

LE BIAIS COGNITIF QUI FAIT QUE LES INVESTISSEURS ONT ENVIE « D'ACHETER BAS » ET « VENDRE HAUT »

Dans cette partie nous allons analyser le cas d'Orpea, un groupe privé français fondé en 1989 par le neuropsychiatre **Jean-Claude Marian**, homme d'affaires actif dans le domaine de la santé.

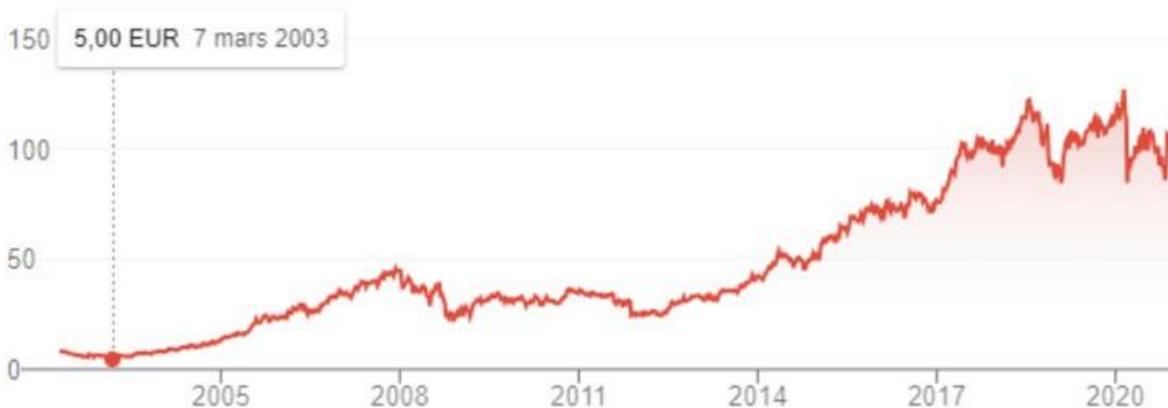
L'entreprise gère une chaîne d'établissements d'hébergement pour personnes âgées dépendantes privés, de maisons de retraite, de cliniques de soins et de services à la personne sous forme d'aide à domicile.

Le groupe est introduit en bourse en 2002 et est valorisé à 2,5 milliards d'euros en 2022.

Voici ci-dessous une image représentant l'évolution du cours de son action depuis son introduction jusqu'à 2020 :



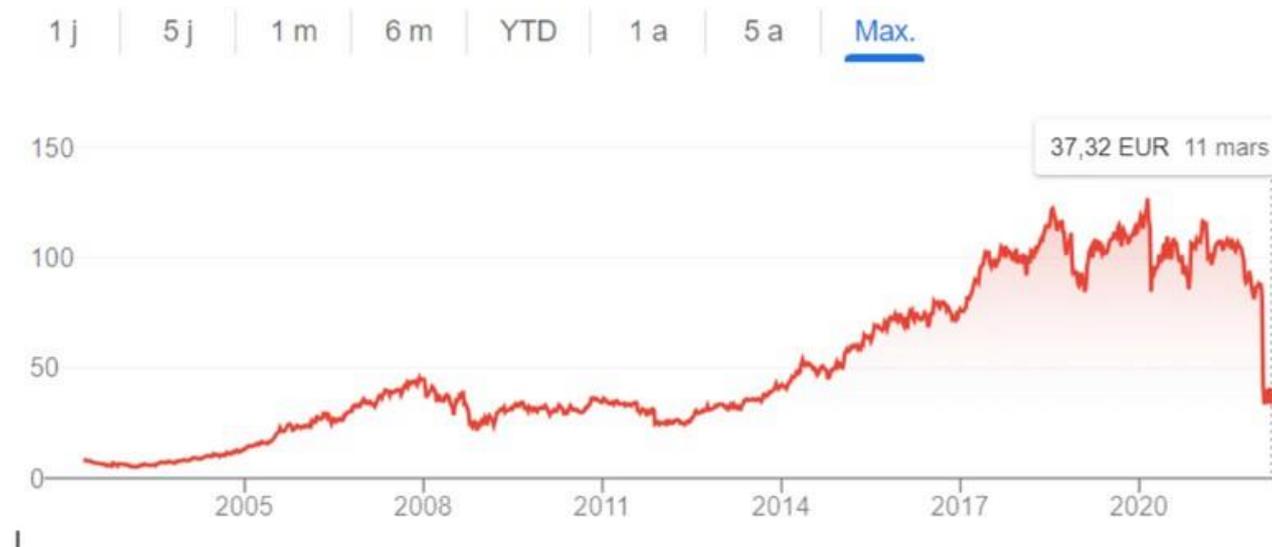
1j | 5j | 1m | 6m | YTD | 1a | 5a | Max.



Tout se passe pour le mieux pour les actionnaires Orpea depuis son introduction en bourse et jusqu'à 2020 puisque le prix de l'action a été multipliée par... 25 !!

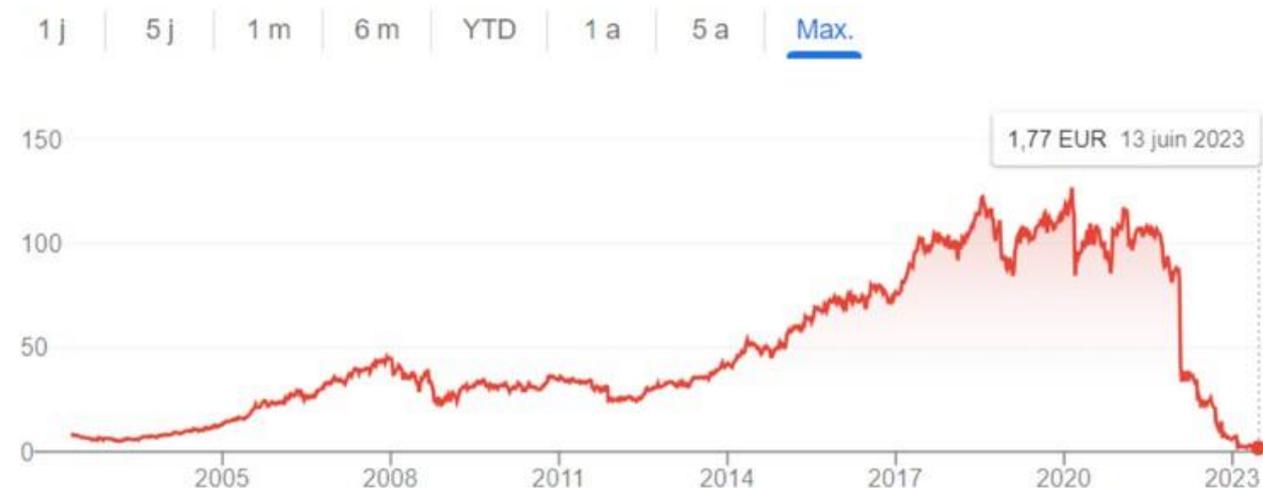
De nombreux investisseurs n'ont pas eu l'opportunité de rentrer sur l'action depuis toutes ces années. Pourquoi ? Car ils attendaient le « Dip ». Le biais cognitif qui pousse les investisseurs à acheter bas est le même qui les pousse à ne pas acheter haut. En 1 an, du 7 mars 2003 au 7 mars 2004, l'action a fait fois 2 en passant de 5 euros à presque 10 euros... N'importe quel investisseur se serait dit « ce n'est pas le moment d'investir, l'action est trop montée, il faut attendre une correction pour rentrer ». Finalement, l'action a encore fait fois 12 par la suite jusqu'à 2020 sans jamais laisser la chance à cet investisseur de rentrer en position du fait qu'il n'a pas acheté à fois 2.

Maintenant analysons la suite, après 2020 :



À la suite d'un gros scandale début 2022, l'action perd 70% de sa valeur en quelques jours pour s'échanger aux alentours de 37 euros le 11 mars. **Vous vous souvenez de l'investisseur qui n'a jamais pu acheter l'action depuis 20 ans car il la considérait toujours trop chère ?** Il se lance, sautant sur le prix attractif comme si c'était les soldes... On peut le comprendre, l'action s'échangeait depuis 5 ans entre 80 et 125 euros donc acheter du Orpéa à 37 euros cela paraissait du pain béni. Nous vous racontons la suite.

Le cours complet de l'action Orpéa jusqu'à juin 2023 :



L'action s'échange le 13 juin à 1,77 euro soit plus de 98% plus bas que son plus haut historique et 95% plus bas que le 11 mars 2022 quand elle cotait à 37 euros.

Le plus terrible dans cette histoire est que l'investisseur n'a sûrement pas pensé à sortir de sa position entre le 11 mars 2022 et juin 2023, au contraire il a sûrement racheté à 30, puis 25, puis 15 pensants que le « creux » était atteint à chaque fois... Et les exemples d'entreprises qui n'ont jamais retrouvé leurs plus hauts historiques sont nombreux : Orange, Renault, General Electric etc.

Dans le domaine du trading, il existe différentes stratégies qui prétendent être gagnantes sur le long terme. Cependant, afin de réaliser des profits, il est essentiel de remettre en question certaines idées préconçues, comme « achetez bas et vendez haut ». En réalité, cette recommandation ne repose sur aucun fondement solide et au contraire elle pousse souvent à acheter des actifs en plein milieu de leur baisse et à les vendre en plein milieu de leur hausse.

Il est facile, rétrospectivement, d'identifier les périodes propices à l'achat et à la vente d'actions au cours des dernières décennies. Cependant, peu de personnes ont effectivement su profiter de ces opportunités de marché. Il est impossible de voyager dans le temps pour acheter au plus bas du marché, et il est tout aussi impossible de prévoir les mouvements futurs d'un graphique boursier.

C'est pour ces raisons que le conseil traditionnel "achetez bas et vendez haut" manque de pertinence et de sens. Les notions de "bas" et de "haut" sont subjectives, relatives à une échelle de temps et ignorent complètement le présent et le futur en ne tenant compte que du passé.



LES STRATÉGIES FACILES À VIVRE ET DE COURT TERME, UNE ERREUR ?

Les investisseurs recherchent des stratégies faciles à vivre et axées sur le court terme. Beaucoup sont naturellement attirés par la perspective de gains rapides et réguliers, ce qui les incite à se tourner vers des stratégies qui promettent des résultats fréquents, que ce soit sur une base mensuelle, hebdomadaire ou même quotidienne.

Un des signaux d'alarme est la présence de gains journaliers, hebdomadaires ou mensuels.

Les meilleurs fonds de placement du monde connaissent des années négatives, alors imaginez à quel point il est ridicule d'imaginer gagner chaque mois. Il s'agit d'un rêve, guidé par le souhait de dégager un salaire fixe dans un environnement risqué. Dans le meilleur des cas, vous avez affaire à un mauvais trader, dans le pire des cas, à une arnaque. ⚠️



PARMI CES STRATÉGIES...

Parmi ces stratégies, les approches de renforcement, telles que les Martingales ou les Grids, sont souvent populaires en raison de leur capacité à générer des gains réguliers pendant un certain temps. Ces stratégies viennent du monde du casino, notamment sur le jeu de hasard de la roulette et reposent sur le principe de l'augmentation des mises après chaque perte latente, dans l'espoir de récupérer rapidement les pertes antérieures. Cela peut donner l'impression aux investisseurs qu'ils ont trouvé une méthode infallible pour générer des bénéfices constants pendant des années.

Cependant, il est essentiel de comprendre les risques associés à ces stratégies. Bien qu'elles puissent sembler rentables à court terme, elles sont extrêmement vulnérables aux tendances et aux mouvements de marché inattendus. Lorsque la tendance ne se retourne jamais et que la stratégie de renforcement / retournement échoue, les pertes peuvent s'accumuler rapidement et de manière exponentielle. La totalité des fonds se retrouvent alors perdus et les traders amateurs désabusés.

Comme nous pouvons le voir sur le schéma ci-dessous, une stratégie de renforcement (en rouge) paraît beaucoup plus « confortable » pour l'investisseur puisque la courbe de croissance est linéaire et génère donc des profits réguliers. En revanche, le jour où le marché se comportera de manière inattendue, la stratégie mènera inévitablement à la banqueroute... À l'inverse, la stratégie de suivi de tendance (en vert) est usante psychologiquement pour l'investisseur car non linéaire. Les mois en négatifs sont monnaies courantes mais le risque est maîtrisé et la patience porte souvent ses fruits sur le long terme.



Les stratégies de renforcement...



Elles sont basées sur des hypothèses irréalistes, notamment la supposition que les marchés financiers suivent des schémas prévisibles et qu'ils ne connaîtront jamais de mouvements contraires prolongés. En réalité, les marchés sont systématiquement imprévisibles et peuvent être soumis à des fluctuations brusques et à des mouvements inattendus.

Il est donc crucial pour les investisseurs de prendre du recul et d'adopter une approche plus rationnelle dans leurs décisions d'investissement. Plutôt que de rechercher des stratégies faciles à vivre et axées sur le court terme, il est recommandé de se concentrer sur des approches plus solides, telles que le suivi de tendance. Son approche offre une perspective à plus long terme, permettant de mieux gérer les risques et de réaliser des rendements durables bien que la stratégie soit difficile à vivre parfois.

En conclusion, ce qui attire les investisseurs vers des stratégies faciles à vivre et de court terme peut les exposer à des risques importants. Les stratégies de renforcement, bien qu'elles puissent sembler attrayantes avec leurs promesses de gains réguliers, peuvent finir par entraîner des pertes catastrophiques lorsque les marchés évoluent de manière inattendue.

Il est donc essentiel d'adopter une approche plus réfléchie et basée sur des principes solides pour obtenir des résultats durables en trading.

05

PRENDRE EN COMPTE LA ROTATION DES ACTIFS POUR GÉNÉRER DE LA PERFORMANCE

La prise en compte de la rotation des actifs est un aspect essentiel pour générer des performances. Le suivi de tendance fonctionne principalement sur des actifs volatils. **Les traders de suivi de tendance doivent sans cesse adapter les actifs tradés pour s'adapter à cette rotation.**

C'est notamment le Forex qui subit souvent ce manque de volatilité par exemple. Plus une paire est liquide, moins il y aura d'opportunités pour le suivi de tendance.

Cependant, malgré l'absence de volatilité sur certaines paires, il y aura toujours des actifs **qui maintiendront un niveau de volatilité élevé**, offrant ainsi des opportunités pour les investisseurs. Un exemple notable est le Bitcoin, qui est connu pour sa volatilité importante. **Les investisseurs peuvent se tourner vers de tels actifs volatils pour exploiter les tendances et générer des rendements.**



UN AUTRE FACTEUR IMPORTANT À CONSIDÉRER

C'est la maturité d'un actif. Les actifs plus matures, tels que la paire de devises Euro-Dollar par exemple, qui bénéficie d'un volume de négociation élevé, peuvent présenter des défis supplémentaires pour les traders.

En raison de leur liquidité et de leur maturité, ces actifs peuvent être plus difficiles à exploiter en utilisant des stratégies de suivi de tendance. Les mouvements de prix peuvent être plus prévisibles et moins sujets à des tendances prolongées, ce qui rend plus complexe la réalisation de bénéfices significatifs. On peut parler alors de l'efficacité de l'actif.

Il est donc essentiel pour les investisseurs de surveiller attentivement les tendances de marché et d'identifier ceux qui offrent des opportunités pour chaque stratégie. Cela peut nécessiter une analyse approfondie des marchés et la recherche de nouveaux actifs émergents et encore immatures, comme le Bitcoin, qui présente de nombreuses opportunités.



EST-IL POSSIBLE DE GAGNER EN TRADING MANUEL ?

Le suivi de tendance est très dur à appliquer manuellement puisque les stratégies d'analyse pour une entrée en position optimale sont complexes. Si nous reprenons par exemple une stratégie de cassure de volatilité, il va falloir par exemple calculer manuellement l'amplitude moyenne des 25 dernières bougies H1 puis entrer en position quand une nouvelle bougie H1 a une amplitude 5 fois plus élevée que cette moyenne.

Tout cela est impossible manuellement car déjà sujet à de nombreuses erreurs de calcul et car cela implique d'être 24h sur 24h devant les graphiques à faire sans arrêt les mêmes calculs pour entrer peut-être une fois en position dans la semaine. C'est logiquement impossible, sans compter l'émotionnel qui fait souvent commettre des erreurs aux traders manuels dans des périodes compliquées.

Il est donc indéniable que l'utilisation d'un logiciel de trading présente des avantages, tels que la rapidité et l'efficacité dans l'analyse des données du marché en temps réel, la réduction des erreurs émotionnelles et l'automatisation des tâches.



Pour autant les traders algorithmiques sont en réalité des traders manuels ayant automatisé leur stratégie et bénéficiant des avantages de l'automatisation tout en ayant la possibilité de répliquer une stratégie conçue dans leur tête. Ils peuvent donc consacrer davantage de temps à améliorer leur stratégie et éliminer le travail répétitif de l'entrée et de la sortie de position grâce à l'automatisation. Cela leur permet de se concentrer sur des aspects plus importants de leur portefeuille et de minimiser les erreurs émotionnelles liées à la prise de décision.

Le fait d'avoir une stratégie automatisée permet aussi de la tester sur une période passée (Backtester) et de l'améliorer en conséquence même si des performances dans le passé ne garantissent pas qu'il y en aura dans le futur.

PEUT-ON GAGNER AUTREMENT QU'EN TRADING SUR LE LONG TERME ?

Selon nous, il est possible de générer des gains en dehors du trading en optant pour d'autres approches à plus long terme mais toujours **dans une réflexion de suivi de tendance**. Si vous avez besoin d'un salaire mensuel, le meilleur conseil est **de trouver un contrat de travail**. Si vous êtes prêts à accepter **les bonnes périodes comme les mauvaises**, tant que vous suivez un plan bien précis, **le trading peut vous correspondre**. Comme nous l'avons vu dans la partie 1, une de ces approches est la gestion active, qui peut être mise en œuvre à travers des produits tels que **les ETF (Exchange-Traded Funds)**.

Les ETF indiciels permettent de mettre en place une stratégie **gagnante facilement**. Concrètement, ces fonds indiciels répliquent la performance d'un indice sous-jacent spécifique, **tel que le S&P 500, l'indice Dow Jones, ou d'autres indices sectoriels**. Contrairement à une gestion purement passive, la gestion active d'un ETF permet une rotation dans la composition de l'indice.

La sélection des actions qui composent l'ETF **se fait en fonction de critères prédéfinis, tels que la performance passée, la valorisation, la qualité de l'entreprise, ou encore la tendance de marché**. Cette approche permet de mettre en œuvre une forme de suivi de tendance, où les sociétés les moins performantes sont exclues de l'ETF et les meilleures sont intégrées.



En utilisant cette approche, les gestionnaires d'ETF peuvent ajuster la composition du portefeuille en fonction **des évolutions du marché et des tendances**. Ils peuvent ainsi maximiser les opportunités de gains en conservant les actions qui affichent **une performance positive** et en éliminant celles qui **montrent des signes de faiblesse**.

La gestion active à travers les ETF offre aux investisseurs la **possibilité de diversifier leur portefeuille et de bénéficier d'une gestion professionnelle** tout en suivant des tendances de marché. Cette approche permet de tirer parti des opportunités à long terme et de profiter des rendements générés **par les sociétés performantes**. Pour autant, les rendements historiques des indices sont souvent inférieurs à des logiciels de trading optant pour des stratégies rentables et robustes. Les stratégies via ETF demandent aussi un horizon d'investissement **encore plus long qu'en trading, souvent a minima 4 ans contre 1 an pour le trading**.

La gestion active à travers les ETF et le trading ne sont pas les seules approches d'investissement à long terme disponibles sur le marché. **D'autres stratégies peuvent être rentables**, telles que l'immobilier locatif par exemple mais avec leur lot d'inconvénient (illiquide, peu accessible et pas toujours rentable).

Bien que le suivi de tendance soit une stratégie profitable pour les traders qui l'appliquent correctement, il a aussi ses faiblesses. Il peut par exemple subir de **grosses périodes de stagnation** où aucune tendance ne se dessine et où il est impossible de générer de la performance avec ce type de stratégie. C'est notamment lors de ces périodes, plus courantes que les tendances brutales, que les mauvaises stratégies évoquées dans la partie 4 ont le vent en poupe jusqu'à disparaître brutalement.

Pour illustrer cela, analysons ce graphique du Bitcoin de novembre 2022 à juin 2023 :

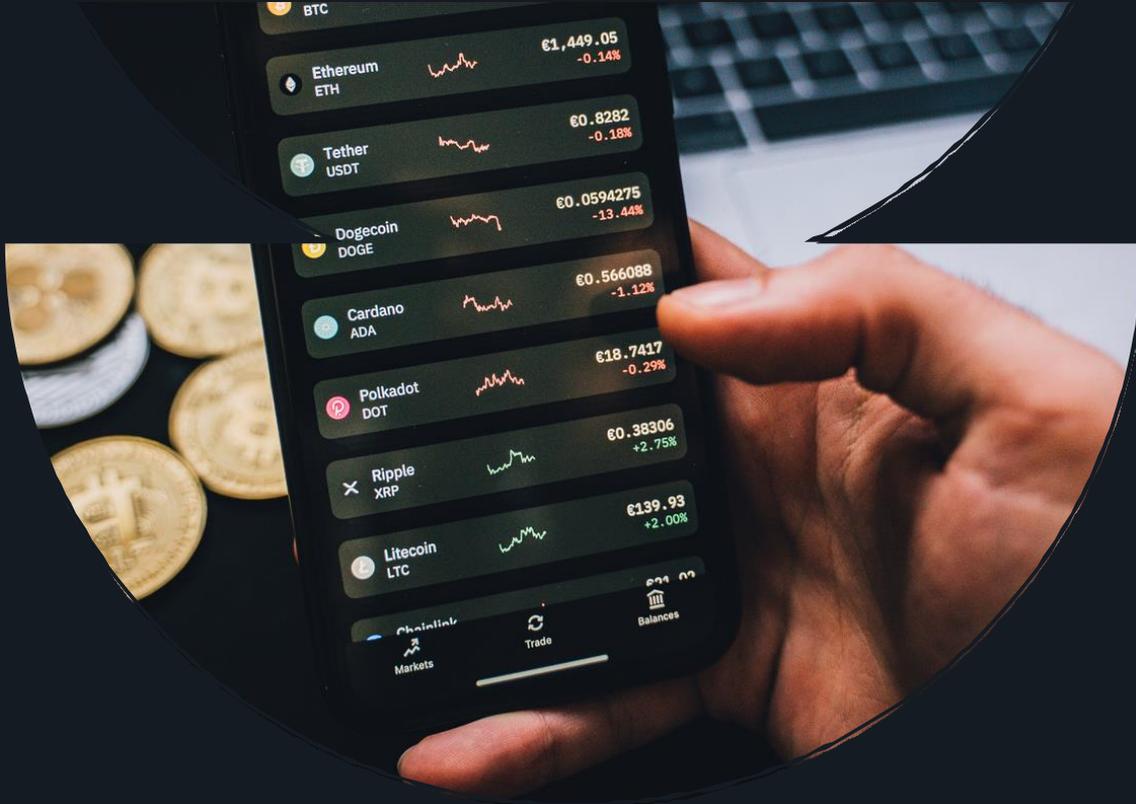


Pour imaginer cette réflexion, nous avons ajouté au graphique du BTC ci-dessus, nos performances mensuelles via notre stratégie de suivi de tendance. Nous pouvons voir également en bas les barres de volume pour analyser plus en détail ce qu'il se passe mois par mois. Si nous regardons la période de novembre à décembre, nous remarquons que les 2 mois négatifs correspondent à une période où le prix stagne entre 16000 et 18000 dollars. Les pertes sont dues à de fausses cassures de la fourchette de prix mais rien d'étonnant sachant que le prix était complètement amorphe lors de ces 2 mois.

Ensuite arrive janvier où le prix du Bitcoin décolle avec une belle cassure vers le haut, volatilité qui se poursuit jusqu'à fin mars début avril, concordant avec des gains exceptionnels (de 19% jusqu'à 122% mensuel). Cette volatilité se repère visuellement sur le graphique mais aussi sur les volumes très importants en bas du graphique.

Puis arrive le mois de mai et juin où nous remarquons clairement (surtout sur les volumes) une baisse de la volatilité, le Bitcoin se dirigeant vers la reconstruction d'un nouveau range autour de 27000 dollars. Ces périodes de stagnation sont inévitables et la performance du suivi de tendance vient du fait que les pertes sont maîtrisées sur ces mois d'attentes mais que les gains sont énormes quand la volatilité revient.

Pour conclure, la faiblesse du suivi de tendance vient du fait que d'un actif à l'autre, les périodes difficiles peuvent être plus ou moins longues et peuvent parfois durer plus d'un an. C'est pourquoi il est important de comprendre qu'au-delà du fait qu'il faille se projeter sur du long terme, il faut surtout avoir en tête que les mauvaises performances ne viennent souvent pas de la qualité du trading mais plutôt du manque d'opportunités et de tendances sur l'actif tradé.



CONCLUSION

En fin de compte, comme dans toute activité, la clé du succès en trading réside dans l'éducation, la recherche et la patience. De nombreux adeptes du suivi de tendance s'accordent pour dire que cette stratégie est en quelque sorte un courant de pensée et qu'il est très difficile pour quelqu'un qui n'a pas compris les bases de cette stratégie, d'en encaisser ses aléas. Il est essentiel de comprendre les principes fondamentaux de cette stratégie et de rester discipliné dans son horizon de temps. Si vous choisissez de vous lancer dans le trading en utilisant nos logiciels ou par vous-mêmes, gardez à l'esprit que le chemin vers les gains peut être pavé d'obstacles que vous n'auriez pas pu imaginer. Et surtout, toutes les stratégies qui procurent du réconfort à court terme vous feront perdre à long terme et inversement.

Nous espérons que cet Ebook a pu vous fournir quelques informations utiles et éclairantes sur l'univers du trading et du suivi de tendance, ses avantages et ses limites. Que vous soyez un futur utilisateur de notre logiciel ou un trader indépendant, nous vous encourageons à continuer d'apprendre, d'explorer de nouvelles approches et de faire preuve de prudence dans vos décisions.

Nous restons à votre entière disposition pour toutes questions, n'hésitez pas à prendre rendez-vous.





Si vous avez aimé cet Ebook, vous pouvez nous laisser un avis sur [Google](#).

N'hésitez pas également à visiter notre [site web](#) ou [prendre rendez-vous avec nos équipes](#) si vous voulez en savoir plus sur notre activité.

Et suivez-nous sur les réseaux sociaux !



remstone

remstone.eu