

**Bernard Prat-Desclaux**

Trader pour compte propre depuis 1995, recruté dans un Hedge Fund en raison de ses performances, il a publié un livre en 2008 „Trading et contrats Futures“ (Eyrolles). Aujourd’hui gérant de fonds, stratéliste auprès de Hedge funds et trader sur les marchés de Futures et du Forex. Il est aussi coach et formateur de traders. Blog: [www.bpdtrading.com](http://www.bpdtrading.com)

## Partie 1: Les éléments d’une stratégie de trading

# CONSTRUIRE UNE STRATÉGIE DE TRADING

Construire une stratégie de trading ne s’improvise pas. Investir ou trader exige d’aborder les marchés de manière rigoureuse après avoir effectué un long et lourd travail de recherche. On n’ouvre pas une position sur le marché sans avoir au préalable défini un certain nombre de critères et de règles précises. Dans un monde en perpétuel mouvement, dans un environnement instable par essence, le trader a besoin de se raccrocher à des techniques efficaces et backtestées: ce sont les stratégies de trading.



➔ Dans cet article, nous développerons les différentes étapes nécessaires à la création d'une stratégie de trading sans pour autant rentrer dans le détail précis de chaque élément.

Enfin, quelle que soit la stratégie choisie, le trader n'oubliera jamais que la pierre angulaire de son travail demeure la gestion du risque. Un trader ne cherchera jamais à deviner l'avenir. Il laisse ce travail à l'analyste de marché. Le trader recherche un ratio gain/risque appréciable, sans jamais se soucier de savoir s'il va avoir tort ou raison... sur cette unique occurrence. Seul le résultat de la série statistique l'intéressera. Cette manière de penser et d'agir fait qu'un trader apprend à laisser ses émotions et son ego en dehors du jeu du marché.

Le trading est souvent présenté comme un jeu, voire comme une escroquerie organisée. Pourtant, le succès en trading passe avant toute chose par une parfaite connaissance de soi, une maîtrise des éléments techniques et fondamentaux, une rigueur et une volonté sans failles. Assurance et humilité devraient être les traits principaux de la personnalité des traders. Loin, très loin donc, du clinquant et de l'arrogance parfois affichée ou médiatisée.

## I - LA NOTION DE SYSTÈME DE TRADING

Chaque trader doit être capable d'adapter son mode d'intervention aux configurations de marchés (tendance en vagues, tendances impulsives, trading range, niveau de volatilité).

Selon son analyse, il devra choisir parmi trois systèmes de trading:

- suivi de tendance - cassure
- suivi de tendance - retracement
- contrarien

### 1. Suivi de tendance - cassure

Ce système de trading est utilisé lorsque le trader repère une zone de congestion (trading range) à la suite d'une tendance. Une pause dans une tendance, sans signe d'essoufflement ou d'excès. La sortie de la zone de congestion déclenche

l'ouverture de la position selon des conditions précises (volume, range...).

### 2. Suivi de tendance - retracement

Les marchés ne montent pas en ligne droite et ne descendent pas en ligne droite. Une tendance est corrigée sur des ratios de retracement (Fibonacci), sur ou proche d'extrêmes précédents (Dow et Elliott), sur des figures de congestion. Contrairement au système précédent, l'ouverture de la position se fait au sein de la figure de congestion, là aussi, selon des critères précis en fonction de chaque figure. L'avantage par rapport au système en cassure est de permettre une entrée anticipée donc un niveau d'invalidation plus proche mais avec un taux de réussite généralement plus faible.

### 3. Contrarien

Une tendance naît, se développe et... meurt en se retournant. Le système de trading contrarien cherche à noter les éléments d'épuisement d'une tendance pour essayer de prendre position sur une tendance naissante. Système de trading souvent

décrié par les trend-followers „purs“, alors que le système contrarien est au contraire, la „quintessence“ du suivi de tendance puisqu'il cherche à anticiper ou à sauter sur les premiers signaux de retournement. Pour cela, le trader doit s'habituer à aller contre l'opinion de la majorité, celle qui ne veut regarder que dans le passé et pas dans le futur.

Or ce qui intéresse un trader c'est l'avenir, le tick suivant, le chandelier d'après, et certainement pas la barre précédente.

Tout serait simple si, et seulement si, les vagues, les tendances n'étaient pas divergentes selon les unités de temps regardées. Or dans la réalité du petit monde merveilleux du trading, vous pourrez être confronté à la fois à des tendances haussières à court terme, à des range moyen terme et à des tendances baissières long terme. Il est important en trading de concentrer ses forces et donc son money management lorsque la tendance est identique (ou en cohérence) sur nos trois horizons de temps. Il faut comprendre qu'à chaque

## F1) SUIVI DE TENDANCE - CASSURE



Ce système de trading est utilisé lorsque le trader repère une zone de congestion (trading range) à la suite d'une tendance. Une pause dans une tendance, sans signe d'essoufflement ou d'excès. La sortie de la zone de congestion déclenche l'ouverture de la position selon des conditions précises (volume, range...).

Source: eSignal

horizon de temps va correspondre un type de trader ou d'investisseur. Trader avec le trend, avec la force et la puissance de tous les intervenants est donc plus simple que trader seul dans son coin en espérant voir le marché exaucer nos souhaits de gain.

Pour cela, le trader doit se concentrer sur trois unités de temps (selon son choix) et décrypter les tendances sur les deux plus matures pour aller chercher son timing sur son unité de temps la plus courte. Par exemple en intraday, un trader pourra utiliser UT1, UT5 et UT30 pour (1 minute, 5 minutes et 30 minutes), tandis qu'un autre avec un horizon de temps plus élevé pourra utiliser: UT15 UT60 et UT240.

## II - LES CINQ PHASES PRÉALABLES À L'OUVERTURE D'UNE POSITION

### 1. L'analyse de marché

L'analyse de marché se fera essentiellement sur la base d'outils techniques et graphiques. L'offre surabondante d'indicateurs et de méthodes est le premier écueil sur la voie de la réussite. Un trader doit savoir limiter le nombre d'outils qu'il va utiliser et surtout ne pas céder aux modes du dernier indicateur révolutionnaire. Soyons clairs, en trading, ceux qui promettent la lune ne l'ont jamais vue. La parabole avec les régimes qui fleurissent au printemps est pertinente. Croyez-vous sincèrement que les régimes miracles présentés dans les magazines soient d'une quelconque utilité. Pourtant chaque année, de nouveaux régimes apparaissent, et des millions de personnes s'y essaient. Evitez d'avoir le même biais en tant que trader. Ne cédez pas aux modes et aux caprices du moment. Soyez constant et régulier dans votre manière d'aborder les marchés. Soyez rigoureux et ne vous bercez pas d'illusions. Le trading c'est avant tout du travail, du sang et de la sueur. Prétendre le contraire est un mensonge.

### 2. Le repérage de configuration

Un repérage de configuration peut se faire sur la base d'une analyse chartiste ou d'indicateurs techniques (croisement de moyennes mobiles, configuration sur les bandes de Bollinger...), vagues d'Elliott, niveau de retracement...

Là aussi, le trader ou l'investisseur devra prendre soin de limiter le nombre de configuration qu'il étudie. Il ne doit pas se placer comme le chasseur à la gâchette facile qui tirera sur tout ce qui bouge mais plutôt comme le félin, tranquillement allongé sur sa branche d'arbre, qui attend de sauter sur la proie qui passe en dessous de sa position. Patient, concentré et prêt à agir au bon moment. Mais uniquement à ce moment-là. Ni avant, ni après, sinon il ratera sa proie.

### 3. Le choix d'un système de trading adapté

Selon la configuration du marché, le trader devra choisir un système de trading adapté. Si les prix évoluent en vagues impulsives, il recherchera sur les unités de temps courtes des zones de contraction (type flag). Si les prix évoluent en range sur ses trois unités de temps, il recherchera des zones de retournement en prenant le choix d'un système de trading contrarien. A chaque phase de marché on trouve des possibilités d'interventions précises, loin du fruit du hasard.

### 4. Le choix d'une stratégie

Il existe autant de stratégies que de traders ou presque. Il n'existe pas de stratégies miracle, de stratégies „martingales“. Selon les conditions de marché (tendance de marchés, force de l'impulsion, volatilité...), les stratégies seront plus ou moins efficaces. C'est pour cette raison qu'il convient en premier lieu d'adapter les stratégies aux conditions de marchés dans le cadre d'un système de trading défini. Un exemple basique: sur un marché en tendance quotidienne haussière, les trades de type scalping long (acheteur) fonctionneront beaucoup mieux (taux de réussite supérieur, nombre de point plus important...) que les trades shorts (vendeurs à découvert). Un trader intraday pourra donc être parfois long ou short, mais il devra tenir compte de cet élément pour adapter ses niveaux de risque et ses niveaux de prises de bénéfices.

### 5. Application de la stratégie

Une fois que le trader a défini son type d'intervention via un choix de stratégie, il va „se contenter“ d'appliquer de manière quasi automatique les

## F2) SUIVI DE TENDANCE - RETRACEMENT



Les marchés ne montent pas en ligne droite et ne descendent pas en ligne droite. Une tendance est corrigée sur des ratios de retracement (Fibonacci), sur ou proche d'extrêmes précédents (Dow et Elliott), sur des figures de congestion. Contrairement au système précédent, l'ouverture de la position se fait au sein de la figure de congestion, là aussi, selon des critères précis en fonction de chaque figure. L'avantage par rapport au système en cassure est de permettre une entrée anticipée donc un niveau d'invalidation plus proche mais avec un taux de réussite généralement plus faible. Source: eSignal

différents éléments. Le principal intérêt d'une stratégie de trading est d'ôter au trader tout l'émotionnel négatif qui peut entourer son activité. Cependant, j'émettrais ici un bémol. Autant il convient lorsque l'on trade d'agir de manière rationnelle autant il faut savoir rester à l'écoute de ses émotions et de celles du marché (des autres traders donc). Mais cela n'est valable que pour les traders expérimentés, ceux qui ont tanné leur cuir durant de longues années face aux écrans. Trader sans émotivité, sans stress, rationnellement, ne signifie nullement trader sans prêter attention à ses émotions, du moment qu'elles restent „saines“ et peuvent alors servir d'alerte, de poste avancé, pour mettre en alerte la partie la plus rationnelle de notre cerveau.

### III - LES ÉLÉMENTS D'UNE STRATÉGIE DE TRADING

Travailler à partir de stratégies de trading permet de ne plus laisser le hasard interférer avec son comportement de trader. Chaque élément est prévu avant l'ouverture de la position, les émotions sont exclues et la concentration du trader est à son maximum durant la phase de préparation. Une fois la position ouverte, le trader n'est plus qu'un simple exécutant, rigoureux, rationnel et impartial. Le travail à partir de stratégies préétablies permet aux traders de raisonner en termes de série et non plus en termes de „oneshot“. Le résultat unique obtenu n'a aucune importance. Seule la série de résultat présente de l'importance. Les traders apprennent ainsi à mieux gérer leurs émotions et surtout à ne plus impliquer leur „ego“ dans l'action proprement dite.

L'analyse de marché a permis le repérage d'une configuration de marché spécifique. En fonction de ce qu'il a sous les yeux, le trader va rechercher le système de trading le mieux adapté et décidera d'intervenir sur une unité de temps donnée.

#### 1. Le Timing

L'un des éléments cruciaux va être le choix du timing d'entrée, le critère objectif qui va lui permettre de rentrer sur le marché. Le timing est souvent décrié par ceux qui peinent à trouver

### F3) CONTRARIEN



Une tendance naît, se développe et... meurt en se retournant. Le système de trading contrarien cherche à noter les éléments d'épuisement d'une tendance pour essayer de prendre position sur une tendance naissante. Système de trading souvent décrié par les trend-followers „purs“, alors que le système contrarien est au contraire, la „quintessence“ du suivi de tendance puisqu'il cherche à anticiper ou à sauter sur les premiers signaux de retournement. Pour cela, le trader doit s'habituer à aller contre l'opinion de la majorité, celle qui ne veut regarder que dans le passé et pas dans le futur. Source: eSignal

des points d'entrée efficaces. Or l'une des clés de la réussite de la stratégie est bien le point à partir duquel tout va se déclencher. C'est de ce point que l'ensemble de la stratégie va se dérouler. Le timing pourra être enclenché sur un mouvement de prix, de volume ou de croisement sur un indicateur.

#### 2. Le Money Management et le Risk Management

Une stratégie sans money management revient à rouler sur l'autoroute feux éteints, à 220 km/h, sans ceinture... et sans anti-radar. A déconseiller vivement donc.

Le risque associé à la stratégie va dépendre de nombreux critères. Mais nous y reviendrons plus précisément dans un article dédié au money management. L'une des clés essentielles de la réussite en trading passe par la gestion du risque. Parfois négligée, parfois mal interprétée, la gestion du risque passe aussi par la gestion de la taille des positions.

#### 3. Stop Loss et Take Profit

Enfin, toute stratégie doit définir au moins deux niveaux: un niveau d'invalidation de la stratégie (le

stop loss) et un niveau cible, l'objectif de prise de bénéfice totale ou partielle (la target).

Les niveaux définis pourront être fixes, mobiles ou suiveurs. Ils dépendent essentiellement du choix du système de trading mais aussi du comportement du marché après l'ouverture de la position. C'est là que le trader discrétionnaire peut intervenir le plus en révisant, de manière non émotionnelle, ses différents objectifs selon la réaction du marché par rapport au comportement attendu.

Un trader qui applique une stratégie de trading a réussi à se détacher du résultat de son opération. Peu importe le résultat final du moment qu'il a parfaitement appliqué l'ensemble des paramètres de sa stratégie. Si le backtesting de sa stratégie a été réussi, il est confiant dans le résultat global au bout de „x“ opérations. C'est seulement à partir du moment où il constatera un décalage entre les résultats de ses tests et les résultats réels qu'il devra repenser les différents paramètres. Mais nous verrons cela dans un prochain article. 📌