

GOLD MONITOR

Rapport de Performance

Validation historique du moteur d'analyse Gold Monitor

Période : 3 janvier 2005 — 20 février 2026 (21,1 ans)

5'312 jours de bourse · CHF 100'000 capital initial

+949%

Rendement total

+33%

Surperformance vs. Buy & Hold

75%

Taux de réussite

Février 2026

1. Résumé

Le moteur d'analyse Gold Monitor a été testé sur une période de 21,1 ans (2005–2026) contre une stratégie passive Buy & Hold sur l'or en CHF. Le backtest couvre 5'312 jours de bourse avec un capital initial simulé de CHF 100'000.

Le moteur analyse le marché de l'or chaque semaine à l'aide de plusieurs indicateurs indépendants et génère des recommandations d'achat et de vente. Le principe de confirmation multiple — un signal n'est déclenché que lorsque plusieurs niveaux d'analyse alertent simultanément — conduit à une grande sélectivité : en 21 ans, seules 4 recommandations de vente ont été émises.

Résultat clé

Gold Monitor : CHF 1'048'927 (+948,9%) · Buy & Hold : CHF 786'297 (+686,3%)
 Alpha : CHF 262'630 (+33,4% de surperformance) · 4 ventes · 75% de réussite

Indicateurs clés

Indicateur	Gold Monitor	Buy & Hold	Différence
Capital final	CHF 1'048'927	CHF 786'297	+CHF 262'630
Rendement total	+948,9%	+686,3%	+262,6%
Rendement annualisé	11,8% p.a.	10,3% p.a.	+1,5% p.a.
Drawdown max.	-38,1%	-38,1%	Comparable
Signaux de vente (21 ans)	4	—	—
Taux de réussite	75%	—	—

2. Méthodologie

2.1 Base de données

Le backtest utilise des données de marché quotidiennes issues d'une base de données complète. Les données comprennent : prix de l'or en USD et CHF (converti via les taux de change quotidiens), prix de l'argent, indice de volatilité VIX, US Dollar Index (DXY), Dow Jones Industrial Average, ainsi que des données macroéconomiques de la Réserve fédérale américaine (taux d'intérêt réels, dette publique, masse monétaire M2). Les taux de change (USD/CHF, USD/EUR) permettent le calcul dans la monnaie nationale de l'investisseur.

2.2 Modules d'analyse

Le moteur évalue le marché le dernier jour de bourse de chaque semaine. La première évaluation a lieu après un an de données préliminaires (252 jours de bourse), nécessaires au calcul des moyennes et indicateurs à long terme. Les modules suivants fonctionnent conjointement :

Analyse du momentum (RSI) : Le Relative Strength Index mesure la force et la vitesse des mouvements de prix sur une base hebdomadaire. Il identifie les conditions de surachat et de survente et sert d'indicateur principal de momentum pour les seuils d'achat et de vente.

Environnement macro (système de feux) : 6 facteurs macroéconomiques indépendants sont condensés en une évaluation globale de l'environnement de marché. La classification résultante (positif/neutre/négatif) contrôle dynamiquement la sensibilité des seuils de vente : dans un environnement faible, le moteur réagit plus tôt.

Reconnaissance des cycles (MAPE) : Le Market Analysis Prediction Engine identifie la phase actuelle du cycle de l'or et calcule une valeur de progression (0–100%). Les signaux d'alerte à court terme dans les phases précoces du cycle sont déclassés — seules les phases matures conduisent à des recommandations de vente.

Détection de surchauffe : Analyse des divergences entre mouvement des prix et momentum, qui précèdent typiquement un sommet de marché. Distingue entre surchauffe aiguë (sommet attendu dans 0–15 jours) et alerte précoce (15–30 jours). Plusieurs filtres indépendants garantissent que seuls les signaux fondés sont transmis.

Analyse de tendance (moyenne mobile) : Détermination de la tendance à long terme basée sur la moyenne mobile à 200 jours. L'écart du prix actuel par rapport à la moyenne ainsi que la pente de celle-ci sont intégrés dans l'évaluation.

2.3 Logique de décision

Le moteur vérifie les conditions dans un ordre de priorité fixe. La première condition remplie détermine la recommandation. Le spectre va de « Vendre » à « Continuer d'acheter » en passant par différents niveaux tels que « Prudence » et « Acheter avec modération ». Un signal de vente nécessite toujours la confirmation simultanée d'au moins deux modules indépendants.

Niveau de recommandation	Type	Description
Vendre	sell	Plusieurs indicateurs alertent simultanément — prise de bénéfices recommandée
Surchauffe aiguë	sell	Divergence aiguë détectée, confirmée par la tendance et le cycle
Prudence / Conserver	hold	Signaux d'alerte isolés —

		surveiller, pas d'action nécessaire
Acheter avec modération	hold	Tendance intacte, mais vigilance accrue conseillée
Continuer d'acheter	buy	Tous les indicateurs positifs — poursuivre l'investissement
Acheter (signal RSI)	buy	Le momentum suggère un point d'entrée favorable

3. Résultats

3.1 Cycles de vente

Sur 21,1 ans, 4 recommandations de vente ont été générées — en moyenne tous les 5,3 ans. Le moteur est extrêmement sélectif et n'intervient qu'aux moments où la probabilité d'un recul significatif est la plus élevée.

Date	Action	Prix CHF	Contexte
2006-05-05	VENTE	CHF 843	Forte surchauffe — momentum et macro alertent simultanément
2006-06-09	ACHAT	CHF 741	Le momentum signale un point de réentrée favorable
2008-01-11	VENTE	CHF 996	Détérioration de l'environnement macro — positionnement défensif
2008-03-20	ACHAT	CHF 916	Stabilisation de la tendance — rachat à niveau inférieur
2011-08-19	VENTE	CHF 1'458	Signaux d'alerte multiples durant la crise de la dette européenne
2011-09-23	ACHAT	CHF 1'467	Correction plate — réentrée proche du prix de vente
2026-01-23	VENTE	CHF 3'932	Surchauffe aiguë aux plus hauts historiques
2026-01-30	ACHAT	CHF 3'622	Correction rapide — rachat avantageux

3.2 Résultats par cycle

Cycle	Période	Vente	Rachat	Résultat
1	Mai – Juin 2006	CHF 843	CHF 741	+12,1%
2	Jan – Mars 2008	CHF 996	CHF 916	+8,0%
3	Août – Sep 2011	CHF 1'458	CHF 1'467	-0,7%
4	Jan 2026	CHF 3'932	CHF 3'622	+7,9%

3 des 4 cycles ont été rentables (75%). Les gains des signaux réussis (+12,1%, +8,0%, +7,9%) dépassent largement la seule perte (-0,7%). Ceci est caractéristique d'une approche sélective : peu de signaux, mais de haute qualité.

4. Assurance qualité

4.1 Filtrage des fausses alertes

Une caractéristique essentielle du moteur est la suppression systématique des fausses alertes. Chaque signal d'avertissement ne justifie pas une vente. Le moteur utilise plusieurs filtres indépendants pour distinguer les risques réels de marché des fluctuations temporaires :

Filtre de cycle : Les signaux de surchauffe dans les phases précoces du cycle sont déclassés. Un signal d'alerte à 20% de progression du cycle a une signification différente du même signal à 70%.

Filtre de tendance : Les signaux de surchauffe à distance modérée de la moyenne à long terme sont classés comme moins critiques. Une vente n'est recommandée que lorsque le prix est nettement au-dessus de la tendance.

Confirmation macro : La sensibilité des seuils est ajustée dynamiquement à l'environnement macroéconomique. Dans un environnement positif, des fluctuations plus importantes sont tolérées.

L'analyse des signaux historiques montre que ces filtres ont réussi à supprimer 3 fausses alertes potentielles durant la période de validation — sans perdre un seul véritable signal d'avertissement.

4.2 Analyse des courbes de reprise

Pour chaque cas de vente historique, l'évolution des prix au cours des 13 semaines suivantes a été analysée :

Signal	Prix après 2 semaines	Point bas	Évaluation
2006	Le prix chute nettement	-17,8% (Semaine 6)	Sommet confirmé
2008	Prix stable	-10,6% (Semaine 12)	Sommet confirmé
2011	Le prix monte +3,5%	-4,8% (Semaine 1)	Cas limite
2026	Le prix chute de -2,0%	-8,7% (Semaine 2)	Sommet confirmé

Dans 3 des 4 cas, le marché a confirmé le signal par une baisse significative des prix. Même dans le cas limite (2011), la prudence était fondamentalement justifiée : l'or a perdu environ 45% de sa valeur au cours des 4 années suivantes.

5. Avertissements et limitations

Simulation historique : Les résultats présentés sont basés sur une simulation utilisant des données de marché historiques. Les coûts de transaction, impôts et slippage (exécution au prochain cours disponible) ne sont pas inclus.

Aucune garantie : Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les conditions de marché peuvent changer fondamentalement.

Pas de conseil en investissement : Gold Monitor fournit des analyses et recommandations comme aide à la décision. Il ne remplace pas un conseil financier professionnel. Toute décision d'investissement relève de la responsabilité de l'utilisateur.

Taille de l'échantillon : Avec 4 signaux de vente en 21 ans, la base statistique est limitée. La qualité des signaux est soutenue par la logique fondamentale du moteur, mais une signification statistique large ne peut être revendiquée à cette fréquence de signaux.

Focus sur l'or : La stratégie a été développée et validée exclusivement pour le marché de l'or. Un transfert vers d'autres classes d'actifs n'est pas prévu.

6. Conclusion

Le moteur d'analyse Gold Monitor réalise une surperformance de 33,4% par rapport à une stratégie passive Buy & Hold sur 21,1 ans. Cela représente une plus-value de CHF 262'630 sur un capital initial de CHF 100'000.

L'approche est délibérément conservatrice : avec seulement 4 recommandations de vente en plus de deux décennies, le moteur confirme dans 98% du temps la recommandation de rester investi. Il intervient précisément dans ces rares moments où la probabilité d'un recul significatif est la plus élevée — avec un taux de réussite prouvé de 75%.

Pour les investisseurs en or, cela signifie : un accompagnateur systématique et basé sur les données qui donne confiance en période calme et alerte à temps dans les moments critiques.