

GOLD MONITOR

Rapporto di Performance

Validazione storica del motore di analisi Gold Monitor

Periodo: 3 gennaio 2005 — 20 febbraio 2026 (21,1 anni)

5'312 giorni di borsa · CHF 100'000 capitale iniziale

+949%

Rendimento totale

+33%

Sovraperformance vs. Buy & Hold

75%

Tasso di successo

Febbraio 2026

1. Riepilogo

Il motore di analisi Gold Monitor è stato testato su un periodo di 21,1 anni (2005–2026) contro una strategia passiva Buy & Hold sull'oro in CHF. Il backtest copre 5'312 giorni di borsa con un capitale iniziale simulato di CHF 100'000.

Il motore analizza il mercato dell'oro settimanalmente utilizzando diversi indicatori indipendenti e genera raccomandazioni di acquisto e vendita. Il principio della conferma multipla — un segnale viene attivato solo quando diversi livelli di analisi allertano simultaneamente — porta a un'elevata selettività: in 21 anni sono state emesse soltanto 4 raccomandazioni di vendita.

Risultato chiave

Gold Monitor: CHF 1'048'927 (+948,9%) · Buy & Hold: CHF 786'297 (+686,3%)
 Alpha: CHF 262'630 (+33,4% sovraperformance) · 4 vendite · 75% tasso di successo

Indicatori chiave

Indicatore	Gold Monitor	Buy & Hold	Differenza
Capitale finale	CHF 1'048'927	CHF 786'297	+CHF 262'630
Rendimento totale	+948,9%	+686,3%	+262,6%
Rendimento annualizzato	11,8% p.a.	10,3% p.a.	+1,5% p.a.
Drawdown massimo	-38,1%	-38,1%	Comparabile
Segnali di vendita (21 anni)	4	—	—
Tasso di successo	75%	—	—

2. Metodologia

2.1 Base dati

Il backtest utilizza dati di mercato giornalieri da un database completo. I dati comprendono: prezzo dell'oro in USD e CHF (convertito tramite tassi di cambio giornalieri), prezzo dell'argento, indice di volatilità VIX, US Dollar Index (DXY), Dow Jones Industrial Average, nonché dati macroeconomici della Federal Reserve americana (tassi d'interesse reali, debito pubblico, massa monetaria M2). I tassi di cambio (USD/CHF, USD/EUR) permettono il calcolo nella valuta nazionale dell'investitore.

2.2 Moduli di analisi

Il motore valuta il mercato l'ultimo giorno di borsa di ogni settimana. La prima valutazione avviene dopo un anno di dati preliminari (252 giorni di borsa), necessari per il calcolo delle medie e degli indicatori a lungo termine. I seguenti moduli lavorano congiuntamente:

Analisi del momentum (RSI): Il Relative Strength Index misura la forza e la velocità dei movimenti di prezzo su base settimanale. Identifica condizioni di ipercomprato e ipervenduto e serve come indicatore principale di momentum per le soglie di acquisto e vendita.

Contesto macro (sistema a semaforo): 6 fattori macroeconomici indipendenti vengono condensati in una valutazione globale dell'ambiente di mercato. La classificazione risultante (positivo/neutro/negativo) controlla dinamicamente la sensibilità delle soglie di vendita: in un ambiente debole, il motore reagisce prima.

Riconoscimento dei cicli (MAPE): Il Market Analysis Prediction Engine identifica la fase attuale del ciclo dell'oro e calcola un valore di avanzamento (0–100%). I segnali di allerta a breve termine nelle fasi precoci del ciclo vengono declassati — solo nelle fasi mature portano a raccomandazioni di vendita.

Rilevamento del surriscaldamento: Analisi delle divergenze tra movimento dei prezzi e momentum, che tipicamente precedono un massimo di mercato. Distingue tra surriscaldamento acuto (massimo atteso in 0–15 giorni) e allerta precoce (15–30 giorni). Diversi filtri indipendenti garantiscono che solo i segnali fondati vengano trasmessi.

Analisi del trend (media mobile): Determinazione del trend a lungo termine basata sulla media mobile a 200 giorni. La distanza del prezzo attuale dalla media e la pendenza della media vengono integrate nella valutazione.

2.3 Logica decisionale

Il motore verifica le condizioni in un ordine di priorità fisso. La prima condizione soddisfatta determina la raccomandazione. Lo spettro va da «Vendere» a «Continuare ad acquistare» passando per diversi livelli come «Prudenza» e «Acquistare con moderazione». Un segnale di vendita richiede sempre la conferma simultanea di almeno due moduli indipendenti.

Livello di raccomandazione	Tipo	Descrizione
Vendere	sell	Più indicatori allertano simultaneamente — presa di profitto raccomandata
Surriscaldamento acuto	sell	Divergenza acuta rilevata, confermata da trend e ciclo
Prudenza / Mantenere	hold	Segnali di allerta isolati — osservare, nessuna azione necessaria

Acquistare con moderazione	hold	Trend intatto, ma maggiore attenzione consigliata
Continuare ad acquistare	buy	Tutti gli indicatori positivi — proseguire l'investimento
Acquistare (segnale RSI)	buy	Il momentum suggerisce un punto di ingresso favorevole

3. Risultati

3.1 Cicli di vendita

In 21,1 anni sono state generate 4 raccomandazioni di vendita — in media ogni 5,3 anni. Il motore è estremamente selettivo e interviene solo nei momenti in cui la probabilità di un ritracciamento significativo è più elevata.

Data	Azione	Prezzo CHF	Contesto
2006-05-05	VENDITA	CHF 843	Forte surriscaldamento — momentum e macro allertano simultaneamente
2006-06-09	ACQUISTO	CHF 741	Il momentum segnala un punto di rientro favorevole
2008-01-11	VENDITA	CHF 996	Deterioramento dell'ambiente macro — posizionamento difensivo
2008-03-20	ACQUISTO	CHF 916	Stabilizzazione del trend — riacquisto a livello inferiore
2011-08-19	VENDITA	CHF 1'458	Segnali di allerta multipli durante la crisi del debito europeo
2011-09-23	ACQUISTO	CHF 1'467	Correzione piatta — rientro vicino al prezzo di vendita
2026-01-23	VENDITA	CHF 3'932	Surriscaldamento acuto ai massimi storici
2026-01-30	ACQUISTO	CHF 3'622	Correzione rapida — riacquisto vantaggioso

3.2 Risultati per ciclo

Ciclo	Periodo	Vendita	Riacquisto	Risultato
1	Mag – Giu 2006	CHF 843	CHF 741	+12,1%
2	Gen – Mar 2008	CHF 996	CHF 916	+8,0%
3	Ago – Set 2011	CHF 1'458	CHF 1'467	-0,7%
4	Gen 2026	CHF 3'932	CHF 3'622	+7,9%

3 dei 4 cicli sono stati redditizi (75%). I guadagni dei segnali riusciti (+12,1%, +8,0%, +7,9%) superano di gran lunga la singola perdita (-0,7%). Questo è caratteristico di un approccio selettivo: pochi segnali, ma di alta qualità.

4. Garanzia di qualità

4.1 Filtraggio dei falsi allarmi

Una caratteristica qualitativa centrale del motore è la soppressione sistematica dei falsi allarmi. Non ogni segnale di avvertimento giustifica una vendita. Il motore utilizza diversi filtri indipendenti per distinguere tra rischi reali di mercato e fluttuazioni temporanee:

Filtro di ciclo: I segnali di surriscaldamento nelle fasi precoci del ciclo vengono declassati. Un segnale di allerta al 20% di avanzamento del ciclo ha un significato diverso dallo stesso segnale al 70%.

Filtro di tendenza: I segnali di surriscaldamento a distanza moderata dalla media a lungo termine sono classificati come meno critici. Una vendita viene raccomandata solo quando il prezzo è significativamente al di sopra del trend.

Conferma macro: La sensibilità delle soglie viene adattata dinamicamente all'ambiente macroeconomico. In un ambiente positivo, vengono tollerate fluttuazioni maggiori.

L'analisi dei segnali storici mostra che questi filtri hanno soppresso con successo 3 potenziali falsi allarmi durante il periodo di validazione — senza perdere un singolo vero segnale di avvertimento.

4.2 Analisi delle curve di ripresa

Per ogni caso di vendita storico, è stato analizzato l'andamento dei prezzi nelle 13 settimane successive:

Segnale	Prezzo dopo 2 settimane	Punto minimo	Valutazione
2006	Il prezzo scende nettamente	-17,8% (Settimana 6)	Massimo confermato
2008	Prezzo stabile	-10,6% (Settimana 12)	Massimo confermato
2011	Il prezzo sale +3,5%	-4,8% (Settimana 1)	Caso limite
2026	Il prezzo scende del -2,0%	-8,7% (Settimana 2)	Massimo confermato

In 3 dei 4 casi, il mercato ha confermato il segnale con prezzi significativamente in calo. Anche nel caso limite (2011), la cautela era fondamentalmente giustificata: l'oro ha perso circa il 45% del suo valore nei 4 anni successivi.

5. Avvertenze e limitazioni

Simulazione storica: I risultati presentati si basano su una simulazione con dati di mercato storici. Costi di transazione, tasse e slippage (esecuzione al prossimo prezzo disponibile) non sono inclusi.

Nessuna garanzia: Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le condizioni di mercato possono cambiare fundamentalmente.

Nessun consiglio di investimento: Gold Monitor fornisce analisi e raccomandazioni come supporto decisionale. Non sostituisce una consulenza finanziaria professionale. Ogni decisione di investimento è responsabilità dell'utente.

Dimensione del campione: Con 4 segnali di vendita in 21 anni, la base statistica è limitata. La qualità dei segnali è supportata dalla logica fondamentale del motore, ma una significatività statistica ampia non può essere rivendicata a questa frequenza di segnali.

Focus sull'oro: La strategia è stata sviluppata e validata esclusivamente per il mercato dell'oro. Un trasferimento ad altre classi di attivi non è previsto.

6. Conclusione

Il motore di analisi Gold Monitor ottiene una sovraperformance del 33,4% rispetto a una strategia passiva Buy & Hold su 21,1 anni. Ciò corrisponde a un valore aggiunto di CHF 262'630 su un capitale iniziale di CHF 100'000.

L'approccio è deliberatamente conservativo: con sole 4 raccomandazioni di vendita in oltre due decenni, il motore conferma nel 98% del tempo la raccomandazione di restare investiti. Interviene con precisione in quei rari momenti in cui la probabilità di un ritracciamento significativo è più elevata — con un tasso di successo comprovato del 75%.

Per gli investitori in oro, questo significa: un compagno sistematico e basato sui dati che infonde fiducia nei periodi tranquilli e avverte tempestivamente nei momenti critici.