

THE 1.2 FUND

MONTHLY RETURN



Report Dicembre 2018

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
2018	0.35%	-60.11%	1.44%	9.83%	7.03%	-7.64%	7.94%	-12.07%	-7.15%	9.47%	13.31%	2.47%	-50.63%
2017	1.75%	-0.32%	-0.79%	3.24%	0.78%	0.09%	-1.07%	0.98%	0.18%	-0.56%	2.25%	-3.31%	3.11%
2016	2.67%	1.67%	-2.05%	0.66%	1.98%	0.41%	-0.56%	-0.45%	-3.17%	0.52%	-0.44%	-0.59%	0.49%
2015	4.80%	1.32%	1.99%	0.15%	-0.19%	2.22%	0.81%	-4.99%	1.95%	0.33%	0.25%	0.98%	9.75%
2014	3.60%	3.23%	0.93%	1.69%	1.09%	-0.35%	0.74%	0.74%	1.68%	-0.77%	-2.98%	-2.73%	6.86%
2013	0.72%	1.06%	-0.86%	1.32%	-11.91%	0.11%	-1.44%	0.79%	0.86%	1.47%	0.99%	1.96%	-5.60%
2012	1.47%	1.03%	0.96%	0.96%	1.31%	1.56%	1.71%	0.36%	0.24%	0.86%	1.77%	1.03%	14.09%
2011	1.28%	1.12%	1.33%	1.33%	1.23%	1.22%	0.04%	-9.12%	1.67%	1.89%	1.80%	2.02%	5.38%
2010	1.32%	1.29%	0.89%	1.28%	-5.36%	1.81%	1.62%	1.67%	1.27%	1.24%	1.36%	1.05%	9.62%
2009	1.30%	1.22%	1.18%	1.41%	1.25%	1.33%	1.27%	1.36%	1.36%	1.32%	1.35%	1.30%	16.81%
2008							1.20%	1.20%	1.26%	1.30%	1.27%	1.35%	7.81%

Cari Investitori, Il Vostro fondo nella scadenza di Dicembre 2018 ha ottenuto una discreta performance, in un mese caratterizzato da ampi movimenti di mercato e molta volatilità. Il risultato è stato di +2.47%, che porta il recupero dal recente minimo del 31 Agosto 2018 a +33.42%.

La scadenza di Dicembre è iniziata con una continuazione del recente movimento al ribasso, ma durante la seconda settimana, un discorso del president della FED Americana Powel, avvenuto al di fuori di una riunione ufficiale, ha scatenato un rimbalzo molto violento che ha provocato una grossa perdita per il fondo. Grazie ad un ottimo lavoro di trading intraday sui futures e una buona attività sulle opzioni, siamo riusciti a ribaltare quella perdita ed a chiudere il mese di Dicembre con un risultato positivo.

Il mese di Dicembre in corso sta portando con se' dei numeri da brividi:

- Durante l'ultima settimana di scadenza, terminate il 21/12, IL Dow Jones e il Nasdaq hanno avuto la peggior settimana da Ottobre 2008;
- Gli indici americani sono in corsa per chiudere il peggior mese di Dicembre dal 1931, e se dovessero scendere ancora un paio di punti percentuali, diventerebbe il peggior Dicembre della Storia;
- Gli Indici Americani sono tutti tra il 17% e il 23% più bassi rispetto ai loro massimi dell'anno;
- Il Q4 2018 sta per concludersi con la peggior performance degli ultimi 10 anni, secondo solo al Q4 durante l'ultima Grande Recessione del 2008/09;
- Titoli molto important come Goldman Sachs (-42% dai massimi), Apple, Amazon e Facebook (tutti tra il 25% e il 45% dai loro massimi), stanno creando I presupposti per un mercato orso che potrebbe pesare nel 2019.

Siamo soddisfatti di come abbiamo chiuso questo Q4 del 2018 in mezzo a tutta questa burrasca: il Fondo ha recuperato un 30% circa e, pertanto, siamo molto fiduciosi per il 2019 di poterci distinguere per una solida performance in controtendenza con i mercati internazionali.

Rimane un peccato per i mesi di Agosto e Settembre 2018, dove avevamo una posizione fortemente ribassista e siamo stati penalizzati dal rialzo isolato dei mercati Americani. Le nostre previsioni si sono poi avverate, ma con un paio di mesi di ritardo.

Siamo fiduciosi di chiudere l'anno mantenendo questa striscia positiva di risultati in modo da continuare il recupero nel 2019, che potrebbe portare al raggiungimento dell'High Water Mark in tempi non troppo lontani.

Cordiali saluti

Paolo Compagno