

THE 1.2 FUND

MONTHLY RETURN



Report Novembre 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%		-51.81%
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 Novembre 2018 ha ottenuto la migliore performance since inception, grazie ad una meticolosa attività di trading sia sui futures che sulle opzioni. Il risultato è stato di +13.31%, che porta il recupero dal recente minimo del 31 Agosto 2018 a +30.32%.

La scadenza di Novembre è iniziata con la continuazione del movimento iniziato i primi di Ottobre con un'estensione della gamba ribassista, fino ad un minimo intraday a circa -11.50% dai recenti massimi di mercato di fine Settembre.

Il trading del fondo e soprattutto il portafoglio ultrasnello hanno permesso di realizzare subito un buon avanzamento della Nav.

Dal 29 Ottobre al 7 Novembre, tuttavia, il mercato ha iniziato un rimbalzo che, sebbene da noi atteso, ha sorpreso in magnitudine, andando a recuperare in sole 7 sedute un 8% circa. Abbiamo gestito ottimamente la parte iniziale del rimbalzo, ma abbiamo subito leggermente la parte finale, dopo le elezioni USA. Queste ultime, sebbene abbiano avuto un outcome completamente in linea con le aspettative, che quindi non avrebbero dovuto cambiare la rotta e il sentiment di mercato, hanno causato un forte movimento al rialzo, causato più che altro da un forte short squeeze.

Sebbene la Nav sia leggermente arretrata nella terza settimana della scadenza, nella quarta ed ultima, abbiamo sfruttato il nuovo rialzo della volatilità e abbiamo chiuso tutte le posizioni nella giornata di mercoledì 14 Novembre con il risultato di +13.31%. Abbiamo poi mantenuto il Fondo flat fino a scadenza e siamo pronti ora ad iniziare la nuova scadenza di Dicembre con il portafoglio vuoto.

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