symmetry
Investering i balance

Symmetry Invest
Østre Allé 102, 9000 Aalborg
www.symmetry.dk



7-års jubilæum

Marts 2020

Symmetrys 7-års jubilæum

Den 8. marts 2020 havde Symmetry 7-års jubilæum. Da vi samtidig netop har rundet over 100 millioner i assets under management (AUM) tænkte jeg det var på tide at se lidt tilbage og gøre resume. Det kan forhåbentlig også fungere som en guide for andre unge investorer der har en drøm om en dag at have deres egen fond.

På mange måder startede jeg som en ung og naiv 23-årig og er på nogle måder endt som en gammel grumpy 30-årig her 7 år senere. I og med at jeg ikke har nogen baggrund indenfor investeringsverdenen håber jeg også dette kan give inspiration til andre der ønsker at have deres egen fond og måske ikke lige kan se for sig hvordan det skulle ske.

Så hvordan startede det hele?

Jeg startede i september 2018 som revisorelev i et stort dansk revisionsfirma. Inden da havde jeg i et års tid eller to lejet med investeringsverdenen og aktier og prøvet at sætte mig ind i hele den verden. Stort set samtidig med at jeg startede op som ung håbefuld revisorelev faldt hele aktiemarkedet fra hinanden i efteråret 2018. Mine på det tidspunkt beskedne spareskillinger blev også ramt hårdt. I den henseende føler jeg mig heldig. Jeg fik en værdifuld lektie i hvordan aktiemarkedet fungerer uden at tabe særligt mange penge. At have den oplevelse i hovedet har hjulpet meget over årene i forhold til at styre risiko. Det var først da jeg omkring 2009 blev introduceret for Warren Buffett og hele tankegangen omkring value- investering at jeg blev fuldstændig solgt på investering. Her fandt jeg ud af hvordan jeg kunne bruge min forståelse af regnskaber og tal til at tjene penge i aktiemarkedet. Og at min viden faktisk kunne bruges som en fordel i forhold til andre investorer.

Over de næste 4-5 brugte jeg tiden på at læse en masse om investering og lære en masse mens jeg tog min HD(R) og Cand. Merc. Aud uddannelse og arbejdede rigtigt mange timer i mit revisionsjob. I min fritid skrev jeg research og analyser af lovende selskaber som jeg offentliggjorde på diverse investorfora såsom Euroinvestor, Proinvestor etc.

Mange af disse ideer endte med at gå rigtig godt. Jeg opbyggede derfra hurtigt en god trackrekord og en masse følgere. Jeg fik også ad den vej en del private beskeder fra folk der havde fulgt mine ideer og ville mødes med mig. Nogle spurgte også allerede dengang om jeg kunne investere deres penge hvilket jeg ikke kunne.

Jeg havde en fantastisk track rekord personligt i den tid. Jeg besluttede derfor i starten af 2013 at jeg ville starte en fond for at opbygge en ”offentlig” track rekord der var revideret af revisor osv. I

de første 1,5 år var det mine egne penge og familierelationer og andre kontakter. Der var ingen markedsføring udadtil. Efter at jeg i løbet af 2014 havde haft nogle samtaler med Jesper Søgaard, Casper Rasmussen og Simon Nyegaard besluttede jeg at åbne op for ekstern kapital og få en licens ved finanstilsynet. Symmetry formåede derfra hurtigt at gå fra ca. 3-4 mio. til 15 mio. kr. Både via et stort startindskud fra Jesper, Simon og Casper samt deres netværk, men også fra andre relationer. Der var stadig på dette tidspunkt ingen opsøgende markedsføring af nogen art.

I slutningen af 2015 valgte jeg ligeledes at sige mit fuldtidsjob op for at fokusere 100 % på Symmetry Invest. På det tidspunkt startede vi også med lidt markedsføring hvilket gjorde vi kunne vokse fonden til 50 mio. kr. i 2017.

Efter 5 meget succesfulde år fra 2013 til 2017 endte vi med at få en del modvind i 2018. Dette var primært selvforskyldt. Vores strategi fungerede faktisk rigtig godt i de sidste måneder af året hvor markedet styrtdykkede. Vi havde for mange fejlinvesteringer i de første måneder af året. Modgang er uundgåeligt i en hver forretning. Det er hvordan man takler modgang der definerer en. Vi har klaret det ret godt efter min mening. Vi har klart lært af vores fejl, optimeret på processer og risikostyring og gjort forskellige tiltag for at beskytte os fremadrettet.

En anden værdifuld lektie var at opleve hvor loyale vores investorer var under nedturen. Der var kun nogle små individuelle udtrædelser og vi formåede hele tiden at rejse nye penge.

Vi endte også med at få det bedste år nogensinde i 2019 med et afkast på 44,4 %. Vi havde dermed indhentet alle vores tidligere tab og en del til.

I starten af 2020 har vi nu formået at krydse 100 millioner i kapital under forvaltning. Det er en milepæl som jeg kun turde drømme om da jeg startede denne fond 7 år tilbage som et deltidsprojekt. Symmetry ser nu fremad til at holde vores flotte afkast samt vokse vores kapital over de kommende år.

Investeringsteamet vil nok også blive udvidet med et par personer over de kommende par år. Vi vil dog altid have fokus på at være en lille nichespiller hvor afkastene til investorerne altid er vigtigere end den mængde kapital vi forvalter.

Hvilke anbefalinger kan jeg så give til andre der overvejer at starte deres egen fond?

Den vigtigste anbefaling jeg kan give til nogle der ønsker at starte en fund er bare at gå i gang. Det er ligesom hønen og ægget problematikken. Du kan ikke få investorer uden en fond, men du kan ikke have en fond uden investorer. Så det nemmeste er bare at gå i gang, bygge en track rekord op og så tage investorerne ind løbende. Selvfølgelig hjælper det meget at have nogle større investorer som startkapital hvis dette er muligt. Men selv hvis det ikke er muligt er det bare at starte op.

En anden vigtig ting er at finde sig nogle støtter og ”mentorer”. Det behøver ikke være nogle med stor forstand på investeringsverdenen, men blot nogle som selv driver eller har drevet virksomhed og som tror på dig. Og vær ikke bange for at sælge ejerandele i dit managementselskab til nogle der virkelig kan hjælpe dig. For mig var det uvurderligt at få Jesper, Casper og Simon med ind tidligt. Den ene ting er selvfølgelig de penge de bringer til fonden og det netværk de kan sætte mig i forbindelse med. Men endnu mere vigtigt er den ro de har kunne skabe til mig. Jeg har altid kunnet fokusere langsigtet og gøre de rigtige ting fordi jeg har haft deres støtte. At have nogen der ringer eller mailer når tingene går dig imod og fortælle at de stadig tror på dig osv. er virkelig værdifuldt. Hvis du som manager konstant er nervøs for at miste alle dine investorer kan du få problemer med at turde tage de rigtige langsigtede beslutninger. Det giver værdi at have en stor mængde kapital placeret hos investorer jeg ved er der for mig langsigtet. Det gør at jeg altid har kunnet sove godt om natten og fokusere på de rigtige ting. Så den upside man får fra det overstiger langt det negative at man skal afgive lidt ejerandele.

En anden væsentlig ting er at opbygge et stærkt netværk. Det er vigtigt at kunne tænke individuelt, men at have andre kloge personer at kunne dele ideer med osv. er meget vigtigt.

Den sidste anbefaling jeg vil give er at strukturere sig rigtigt i forhold til familie og fritidslivet osv. Investering kan være et meget stresset arbejde. Man er altid under pres for at levere gode afkast til sine investorer. Selvom ens tankegang er langsigtet er der ingen der kan lide at tabe penge. Da investering er ligeså meget en hobby som et arbejde er det vigtigt at skabe en god balance i forhold til ens familie. Den største fordel ved investeringsbranchen er at man virkelig kan arbejde på de tidspunkter det passer en bedst. Jeg har normalt 15-20 rejsedage om året. De øvrige dage står jeg op sammen med mine børn og afleverer dem i institution etc. Ved 17-18 kommer jeg hjem til aftensmad og er med børnene og min kone indtil puttetid. Derefter kan jeg ofte arbejde en 3-4 timer igen inden jeg går i seng. Det er fantastisk at have et job hvor man kan arbejde mange timer uden at skulle gå på kompromis med ens familieliv. Jeg har nogle gange fået spørgsmål fra mine investorer hvorfor jeg altid sender periodeopgørelser ud sent om aftenen eller midt om natten. Jeg har erfaret at det er vigtigt at strukturere sin tid rigtigt. Jeg bruger derfor ofte de første 4-5 timer på kontoret om morgenen på intensiv research. Her er jeg mest produktiv. Sent om aftenen før jeg går i seng er det bedre at lave mere administrative opgaver, rapportering osv. derfor ender mine perioderapporterer ofte med at blive sendt ud sent om aftenen.

Udover et balanceret familieliv er det vigtigt at leve sundt. Sørge for at få motion, få nok søvn, spise sundt osv. man har brug for altid at være klar i hovedet til at træffe nogle meget vigtige beslutninger. At kunne tænke 100 % klart er ekstremt vigtigt.