

SYMMETRY INVEST A/S



MÅNEDSRAPPORT

SEPTEMBER 2019

Resultat:

Indre værdi pr. aktie er i måneden steget fra 21,665 kr. til **22,915 kr.** svarende til et afkast på 5,77 %¹.

Tabel: Historiske afkast i procent

I tabellen fremgår historiske afkast og nettoeksponering siden stiftelsen i 2013

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	FYTD	Avg. Net Exposure
%														
FY13						8,1			7,9			15,0	34,1	N/A
FY14			3,2			10,2			2,8			17,0	36,8	N/A
FY15			6,8			23,2			-13,3			5,7	20,5	76,0
FY16			1,3			10,6			3,5			3,4	19,9	44,3
FY17	6,2	3,2	0,7	4,0	5,1	-2,7	1,1	-2,7	0,6	3,3	-2,1	-0,7	16,8	46,5
FY18	1,9	-4,5	-4,4	0,8	-0,8	-5,9	-4,5	-1,8	-0,9	-12,8	1,9	0,3	-27,7	75,2
FY19	7,3	6,4	4,5	4,5	-2,4	6,3	0,5	-7,1	5,8				27,7	77,1

Tabel: Performance i forhold til MSCI ACWI

Nedenfor er vist vores langsigtede og kortsigtede performance i forhold til MSCI ACWI og Euro Stoxx 600

	Måned	2019	Total	IRR
Symmetry	5,8%	27,7%	185,7%	17,3%
MSCI ACWI	2,1%	15,2%	57,4%	7,1%
Stoxx 600	3,6%	16,4%	36,6%	4,9%

Om afkastet:

- September var et fint rebound efter vores fald i august. Vi fik også leveret positiv alpha igen.
- Flere af vores porteføljeselskaber kom med gode regnskaber, hvilket styrker vores tro på at vores nuværende portefølje ser meget attraktiv ud og vil levere betydelige positive afkast også i fremtiden.
- Som jeg sagde sidste måned bør i ikke fokusere for meget på en enkelt måneds afkast. Heller ikke i en måned som denne hvor det går rigtig godt. Vi fokuserer langsigtet.

FAKTA OM SYMMETRY INVEST A/S

CVR: 35056467

Selskabets valuta: DKK

Stiftet: 1. marts 2013

Indre værdi: 22,915

Asset under management: 72,9 mio.

KONTAKT

Symmetry Invest A/S

Skelbakken 63, 9320 Hjallerup

www.symmetry.dk

aa@symmetry.dk

¹ Afkast efter fee og omkostninger før skat

Tabel: Markedseksponering

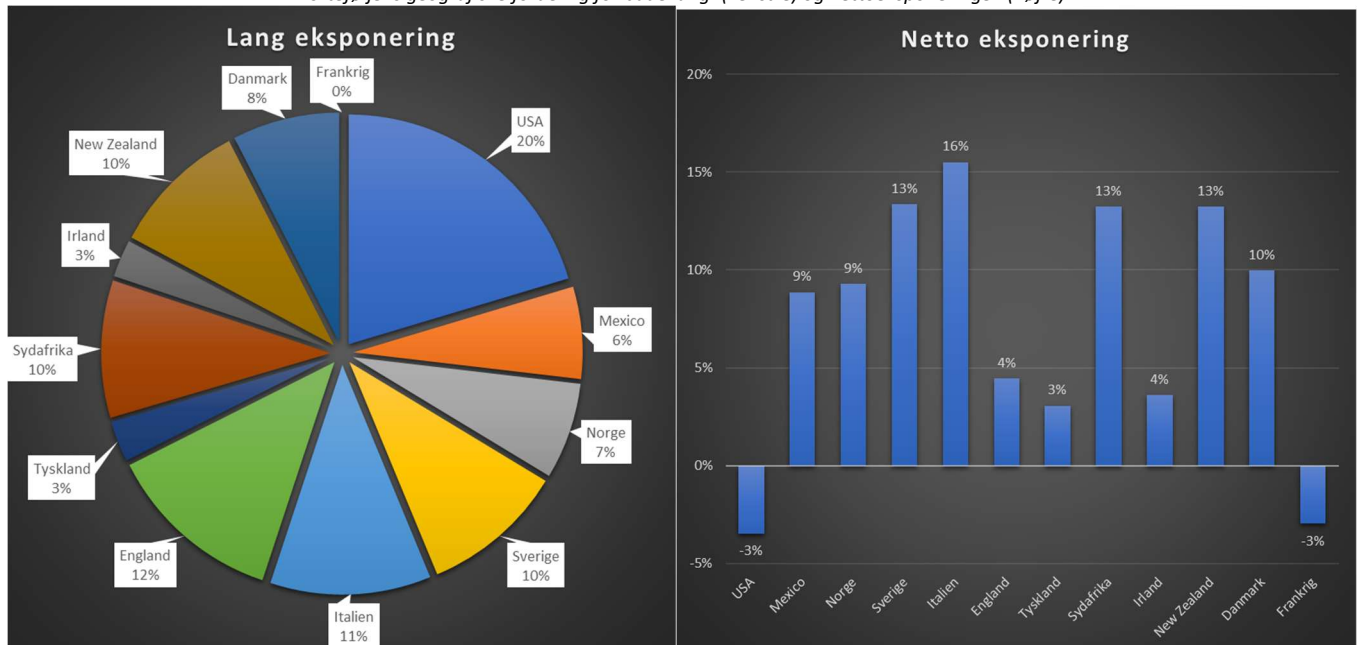
Eksponering mod markedet for indeværende år i procent (ej beta justeret)

Exposure (%)	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Long	135	122	125	119	128	129	127	134	137			
Short	-46	-44	-47	-50	-53	-50	-58	-55	-59			
Net	89	78	78	69	75	79	69	79	78			

Vores portefølje fordeler sig geografisk 30. september således:

Figur: Geografisk fordeling

Porteføljens geografiske fordeling for både lang- (venstre) og nettoeksponeringen (højre)


Tabel: Fordeling af lange og korte positioner

Overblik over antallet og størrelserne på Symmetrys lange og korte positioner

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Long #	20	19	18	18	18	18	17	18	18			
Avg. Size (%)	6,8%	6,6%	7,0%	6,8%	7,1%	7,2%	7,6%	7,4%	7,6%			
Short #	28	29	32	32	35	34	36	35	34			
Avg. Size (%)	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,7%	1,6%	1,7%			

Tabel: Long / Short Alpha
 Overblik over Alpha generet i året fordelt på long og short positioner
 NB: Data er ureviderede

%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Long return	7,32	5,76	4,32	5,15	-3,34	5,01	1,30	-7,23	5,43			
Short return	-4,53	-0,88	-1,37	-2,84	4,08	0,13	-1,51	5,10	-2,40			
L/S Alpha	2,62	4,88	2,95	2,31	0,74	5,14	-0,21	-2,14	3,03			
Long Alpha	0,03	2,85	2,99	1,69	2,76	-0,59	0,49	-5,03	3,38			
Short Alpha	2,59	2,03	-0,04	0,62	-2,02	5,73	-0,70	2,90	-0,35			

Vi leverede positiv alpha igen i september måned og kom dermed "tilbage på sporet" ifht. at færdiggøre et stærkt 2019. Vi ser frem til en stærk regnskabssæson for Q3 regnskaberne.

Vi havde flere stærke regnskabspræstationer fra både Piteco og CPL Resources samt en positiv trading update fra Cambria Autmoative. Vi vil gå igennem alle 3 selskaber i vores kommende nyhedsbrev.

Med venlig hilsen

Andreas Aaen