

SYMMETRY INVEST A/S



MÅNEDSRAPPORT JULI 2020

Resultat:

Indre værdi pr. aktie er i måneden steget fra 24,582 kr. til **24,866 kr.** svarende til et afkast på 1,16 %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 Exposur
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	0,3	10,0	2,5	44,4	73,3
FY20	2,0	-4,1	-37,2	22,6	14,5	10,1	1,2						-4,0	72,7

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	2020	Total	IRR
Symmetry	1,2%	-4,0%	210,0%	16,5%
MSCI ACWI	3,8%	-2,7%	64,2%	6,9%
Stoxx 600	-1,1%	-14,3%	23,8%	2,9%

Om afkastet:

- Vi havde en rigtig god måned i juli. Faktisk også en del bedre end det lige umiddelbart ser ud hvis man sammenligner med MSCI ACWI. Verdensindekset er båret af nogle få store teknologiaktier hvis værdiansættelse pt. begynder at ligne en stor boble. Sammenlignet med stoxx 600, russell 2000 etc. øgede vi igen i juli vores forspring ÅTD.
- På det samme tidspunkt er det værd at notere sig at dollarkursen tog et markant dyk de sidste 10 dage af juli. Da vi har en del USD-eksponering ramte det vores afkast lidt de sidste par dage. ÅTD har vi tabt ca. 3 % på valutakurser (primært USD og GBP). Det er stadig min holdning at det udligner sig over tid, men det er selvfølgelig noget man skal have i mente når man ser på den enkelte måned. Vi har nogle mindre hedges der tager det værste af vores valutaudsving.

FAKTA OM SYMMETRY INVEST A/S

CVR: 35056467

Selskabets valuta: DKK

Stiftet: 1. marts 2013

Indre værdi: 24,866

Asset under management: 114,8 mio.

KONTAKT

Symmetry Invest A/S

Skelbakken 63, 9320 Hjallerup

www.symmetry.dk

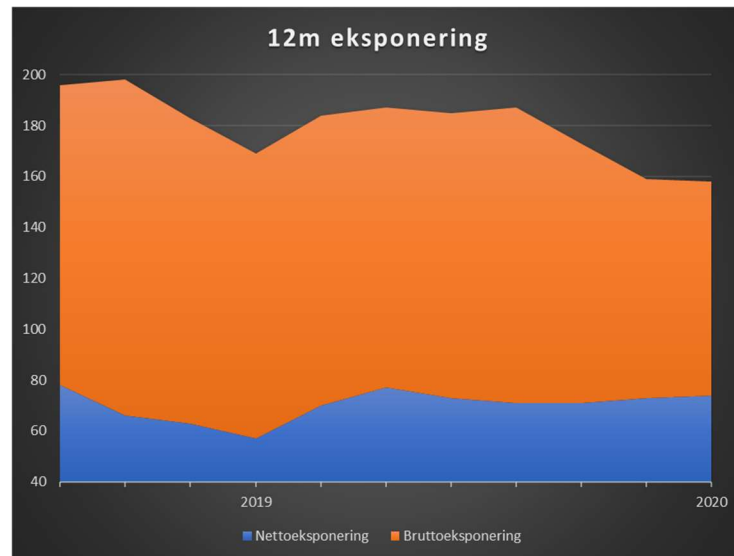
aa@symmetry.dk

¹ Afkast efter fee og omkostninger før skat

Tabel: Markedseksponering

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

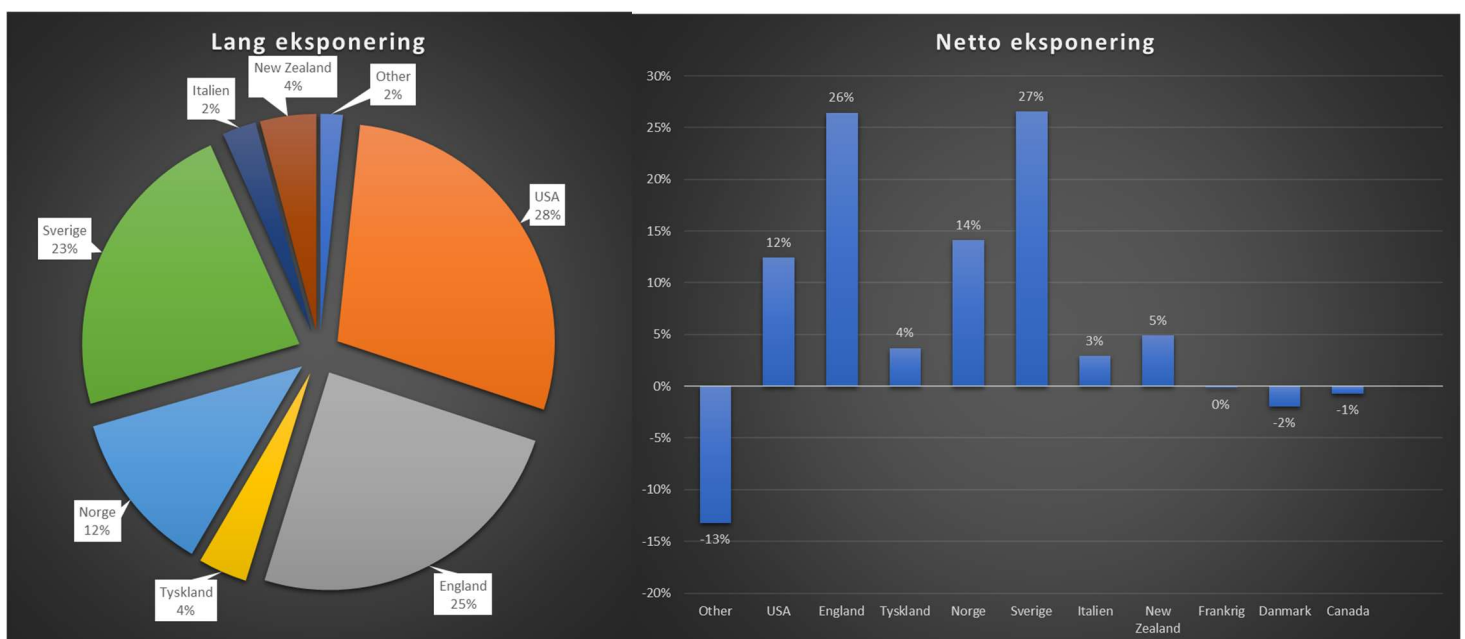
Exposure (%)	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Long	127	132	129	129	122	116	116					
Short	-57	-55	-56	-58	-51	-43	-42					
Net	70	77	73	71	71	73	74					
Gross	184	187	185	187	173	159	158					



Vores portefølje fordeler sig geografisk 31. juli 2020 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	21	23	23	20	16	17					
Avg. Size (%)	6,35%	6,25%	5,81%	4,97%	5,31%	5,73%	6,76%					
Short #	38	40	30	27	26	23	22					
Avg. Size (%)	1,50%	1,34%	1,94%	2,07%	1,84%	1,72%	1,53%					

Vi købte en ny aktie i juli måned. Vi vil højst sandsynligt fortælle mere herom henover efteråret.

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	0,54	-6,73	-36,31	21,98	15,06	9,95	1,80					
Short return	3,36	9,07	17,65	-9,49	-7,16	-2,88	-0,13					
L/S Alpha	3,89	2,34	-18,65	12,49	7,91	7,07	1,67					
Long Alpha	1,23	1,00	-23,22	12,17	10,66	7,25	-2,02					
Short Alpha	2,67	1,34	4,56	0,32	-2,76	-0,18	3,69					

Vi havde en god måned på alpha siden igen. Vi er nu på 6 ud af 7 måneder med positiv alpha i året. Distributionen af alpha mellem long og short i denne måned kræver dog lige lidt ekstra forklaring. Da verdensindekset så tidligere nævnt blev markeret markant op af nogle få store teknologiaktier henover de sidste par dage af juli gør det af vores short alpha ser lidt bedre ud end den underliggende er i juli. På den anden side kommer vores lange alpha til at se lidt dårligere ud end den reelt er. Da vi også har valutakurstabet på den lange side. Vi havde faktisk en rigtig god måned på long siden. Flere af vores selskaber kom med stærke regnskaber. Både NOTE AB og Protector Forsikring leverede virkelig flotte regnskaber der var med til at sende deres aktier pænt op.

Som nævnt i sidste nyhedsbrev er vi meget opmærksomme på at vores strategi ser ud til at levere flot konsistent alpha, hvilket er rigtigt positivt. Omvendt har vi også oplevet nogle få korte periode med pæne negative alpha. Vores strategi kan se ud til at have korrelation til såkaldte negative events primært hvor likviditeten i markedet er lav. Det er noget vi arbejder på at justere således at vi kan levere alpha konsistent, men uden de negative måneder med store dyk.