

SYMMETRY INVEST A/S



MÅNEDSRAPPORT

SEPTEMBER 2020

Resultat:

Indre værdi pr. aktie er i måneden faldet fra 27,105 kr. til **27,043 kr.** svarende til et afkast på -0,23 %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	9,0	-0,2				4,4	74,1

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	2020	Total	IRR
Symmetry	-0,2%	4,4%	237,1%	17,4%
MSCI ACWI	-2,9%	-0,2%	68,7%	7,1%
Stoxx 600	-1,5%	-13,2%	25,5%	3,0%

Om afkastet:

- Vi havde en acceptabel måned igen i september. Det er selvfølgelig aldrig tilfredsstillende at tabe penge. Men vi er ikke immune overfor fald i det generelle marked. Set i forhold til resten af markedet klarede vi os godt igennem.
- Vi har brugt september på at udbygge infrastrukturen i Symmetry. Henrik er blevet kørt godt ind. Vi har samtidig fået mødt flere virksomheder, investorer og kollegaer i branchen. Dette har øget vores netværk af kompetente folk vi kan spare med, hvilket bør øge vores chance for fremtidig succes.
- Dette stiller os stærkt i forhold til at kunne fortsætte med at levere gode afkast til jer også i fremtiden.

FAKTA OM SYMMETRY INVEST A/S

CVR: 35056467

Selskabets valuta: DKK

Stiftet: 1. marts 2013

Indre værdi: 27,043

Asset under management: 133,6 mio.

KONTAKT

Symmetry Invest A/S

Skelbakken 63, 9320 Hjøllerup

www.symmetry.dk

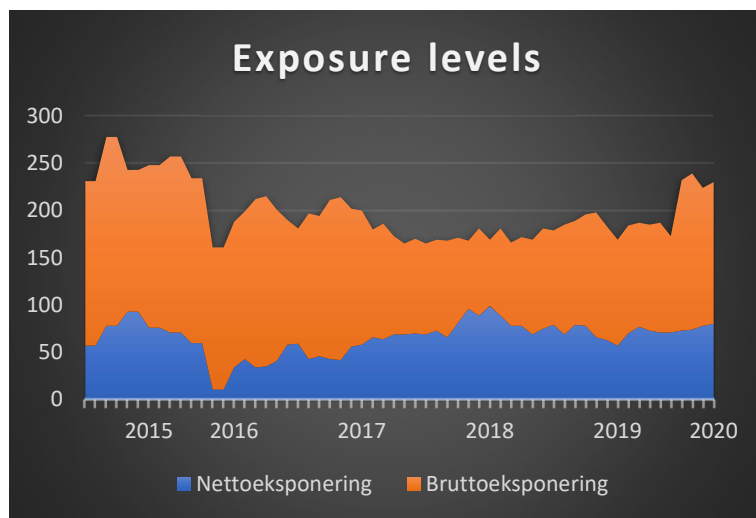
aa@symmetry.dk

¹ Afkast efter fee og omkostninger før skat

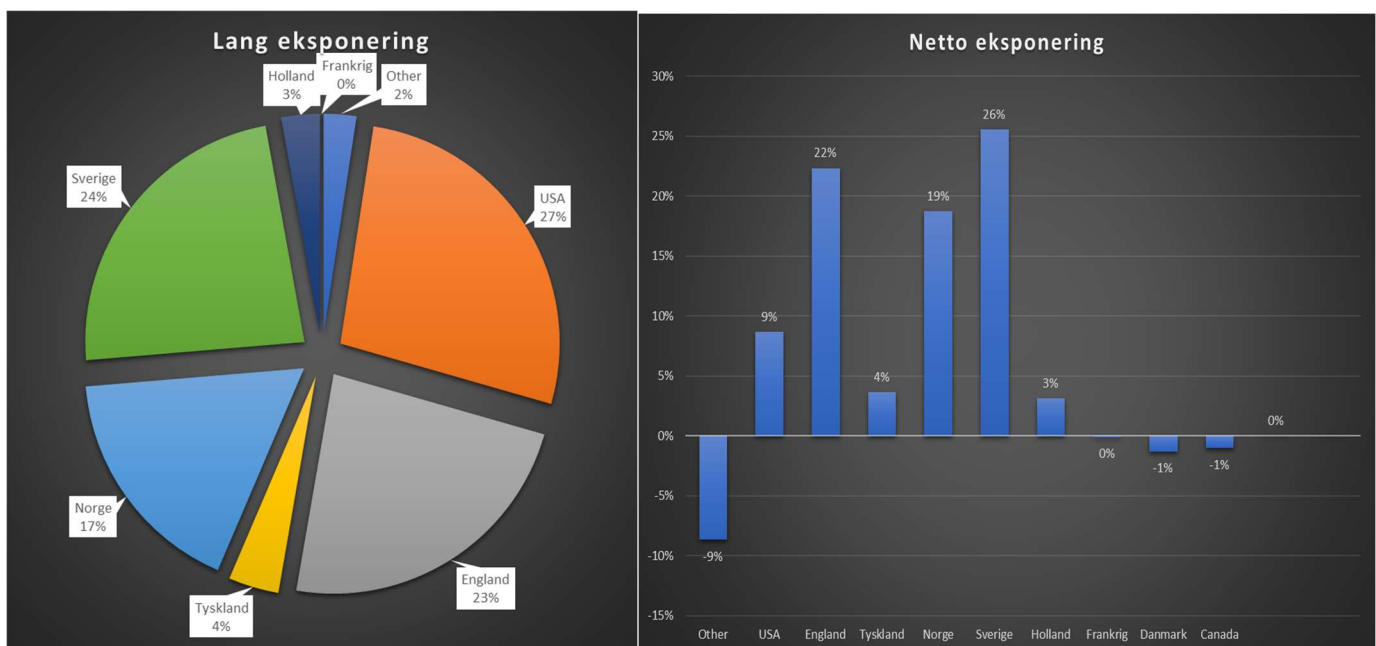
Tabel: Markedseksponering

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	109	108			
Short	-57	-55	-56	-58	-51	-43	-42	-31	-28			
Net	70	77	73	71	71	73	74	78	80			
Makro	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	7	6	14			
Gross	184	187	185	187	173	159	165	146	150			


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	13	14			
Avg. Size (%)	6,35%	6,25%	5,81%	4,97%	5,31%	5,73%	6,76%	8,41%	7,67%			
Short #	38	40	30	27	26	23	22	22	20			
Avg. Size (%)	1,50%	1,34%	1,94%	2,07%	1,84%	1,72%	1,53%	1,40%	1,34%			

Vi købte en ny position i løbet af september. Vi holder stadigvæk en del krudt tørt så vi kan slå til når mulighederne opstår. Både Henrik og jeg har gang i en del due diligence som forhåbentlig udmærker sig i nye investeringer senere på året.

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	9,74	-0,04			
Short return	3,36	9,07	17,65	-9,49	-7,16	-2,88	-0,13	-3,33	3,59			
L/S Alpha	3,89	2,34	-18,65	12,49	7,91	7,07	1,67	6,41	3,55			
Long Alpha	1,23	1,00	-23,22	12,17	10,66	7,25	-2,02	4,10	2,87			
Short Alpha	2,67	1,34	4,56	0,32	-2,76	-0,18	3,69	2,31	0,68			

Vi havde relativt set endnu en god måned i september. Vi gik stort set i 0 på lang siden og tjente penge på short siden mens vi tabte en smule på makro. Vi havde en pæn alpha på begge sider af markedet igen. Det er selvfølgelig fantastisk at se hvordan vi har generet konstant alpha på begge sider af markedet over den seneste tid. Vi vil dog gerne påpege igen at vi ikke forventer at kunne gøre det så konsekvent i fremtiden. Vi investerer forholdsvis koncentreret og vi bør forvente større udsving på alpha siden ifht. markedet.

Vi er til gengæld meget glade for at vi har formået at beskytte investorernes kapital i en måned hvor markedet faldt en del. Vi har arbejdet en del på at hedge os bedre mod disse nedadgående udsving. En måned ændrer ikke det store billede, men det er trods alt en god start at vi i denne måned har klaret os godt i også et nedadgående marked.