

SYMMETRY INVEST A/S



MÅNEDSRAPPORT

DECEMBER 2020

Resultat:

Indre værdi pr. aktie er i måneden steget fra 32,226 kr. til **36,369 kr.** svarende til et afkast på 12,86 %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	1,8	17,1	12,9	40,4	74,9

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	12,9%	40,4%	353,4%	21,3%
MSCI ACWI	3,7%	12,3%	89,8%	8,5%
Stoxx 600	2,5%	-4,0%	38,6%	4,3%

Om afkastet:

- Efter et meget turbulent år formåede vi at slutte stærkt af. Vi lavede alpha på short siden igen og flere af vores bedste lange ideer steg markant. Vi formåede derfor at slå markedet markant både i december og for 2020 samlet set.
- Vi havde vores bedste år nogensinde (gross) og det næstbedste nogensinde (net). Det er især dejligt at se at vi har haft vores 2 bedste år de seneste 2 år hvor vores AUM også har været markant højere. Det tyder derfor på at øget AUM ikke har haft nogen negativ indvirkning indtil videre. Tværtimod.
- Vi vil opsummere mere på 2020 i vores H2 nyhedsbrev der udkommer i slutningen af denne uge samt i vores årlige investorbrev der udkommer omkring slut marts.
- Vi ser frem mod et forhåbentligt stærkt 2021

FAKTA OM SYMMETRY INVEST A/S

CVR: 35056467

Selskabets valuta: DKK

Stiftet: 1. marts 2013

Indre værdi: 36,369

Asset under management: 220,1 mio.

KONTAKT

Symmetry Invest A/S

Skelbakken 63, 9320 Hjøllerup

www.symmetry.dk

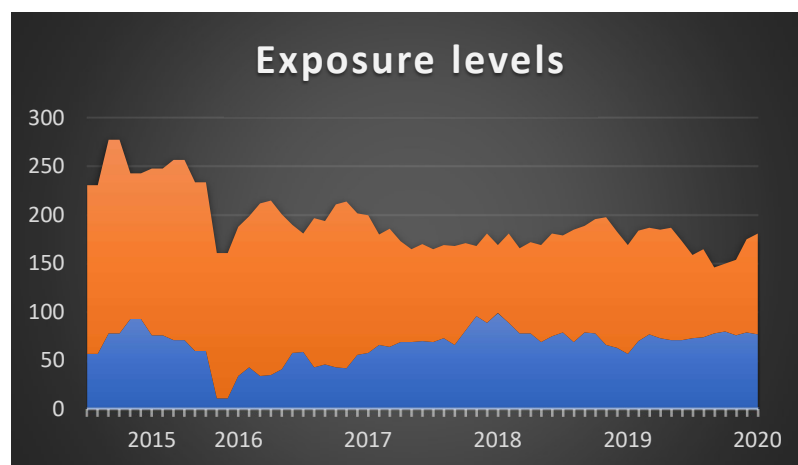
aa@symmetry.dk

¹ Afkast efter fee og omkostninger før skat

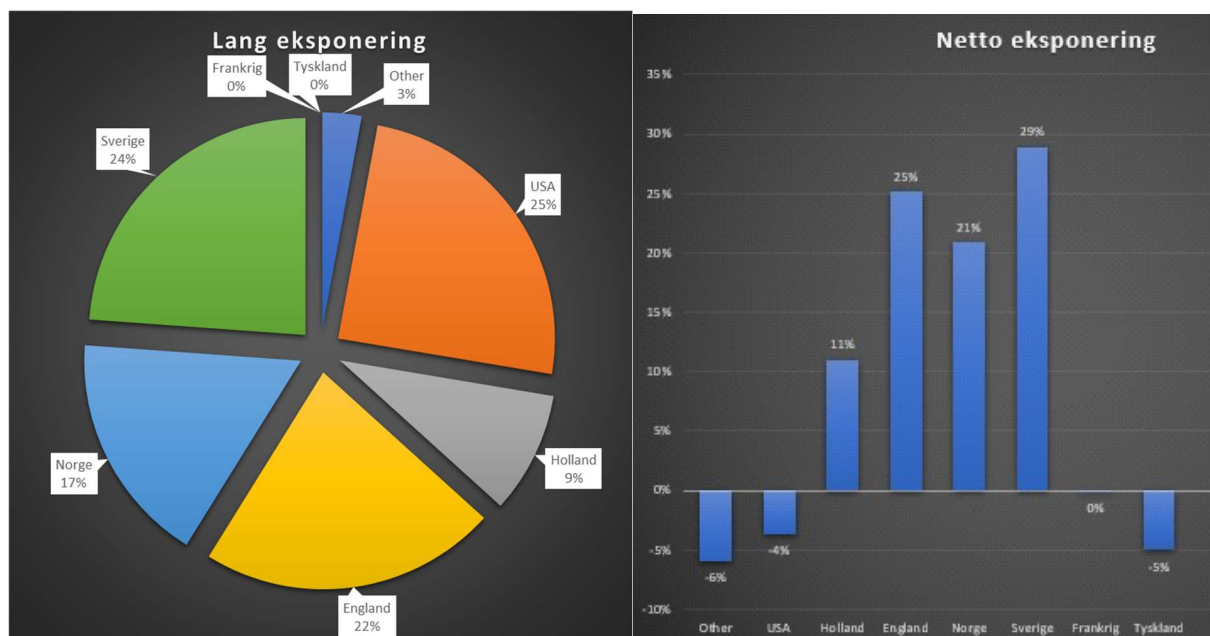
Tabel: Markedseksponering
Eksponering mod markedet for indeværende år i procent (ej beta justeret)

Exposure (%)	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Long	127	132	129	129	122	116	116	109	108	107	120	117
Short	-57	-55	-56	-58	-51	-43	-42	-31	-28	-31	-41	-40
Net	70	77	73	71	71	73	74	78	80	76	79	77
Makro	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	7	6	14	16	13	12
Credit							2	2	2	2	2	12
Gross	184	187	185	187	173	159	167	148	152	156	176	181

Vi har introduceret en linje kaldet "credit" – den består primært af vores nyligt indgåede konvertible obligation med GiG samt en enkelt anden kreditobligation.



:

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	16	18	19
Avg. Size (%)	6,35%	6,25%	5,81%	4,97%	5,31%	5,73%	6,76%	8,41%	7,67%	6,74%	6,74%	6,21%
Short #	38	40	30	27	26	23	22	22	20	21	21	22
Avg. Size (%)	1,50%	1,34%	1,94%	2,07%	1,84%	1,72%	1,53%	1,40%	1,34%	1,44%	1,97%	1,84%

Vi har fortsat med at tilføje nye attraktive aktier til porteføljen. Herudover er Henrik også begyndt at få aktier ind i porteføljen. Vi er nu igen på vores ideelle niveau med hensyn til antal lange positioner. På short siden er det stadig vores håb at vi kan komme lidt højere op i løbet af 2021.

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	0,64	19,35	14,04
Short return	3,36	9,07	17,65	-9,49	-7,16	-2,88	-0,13	-3,33	3,59	3,51	-10,15	-3,82
L/S Alpha	3,89	2,34	-18,65	12,49	7,91	7,07	1,67	6,41	3,55	4,15	9,20	10,22
Long Alpha	1,23	1,00	-23,22	12,17	10,66	7,25	-2,02	4,10	2,87	3,20	8,04	10,31
Short Alpha	2,67	1,34	4,56	0,32	-2,76	-0,18	3,69	2,31	0,68	0,95	1,16	-0,09

Vi havde endnu en produktiv måned. Vi har nu genereret positive alpha i 11 ud af 12 måneder i 2020. Det var især long porteføljen der bidrog i december hvor flere af vores positioner fortsatte med at stige pænt.

Vi vil samle mere op på året i vores årlige investorbrev, men for at opsummere kort:

- Vores lange portefølje leverede et afkast på +41 % for året, hvilket er ca. 29 % bedre end markedsafkastet på 12 %
- Vores short portefølje leverede et afkast på +4 % for året, hvilket er ca. 16 % bedre end markedsafkastet på 12 %
- Samlet alpha for året på ca. 45 %, markant mere end vi havde turdet håbe på.

Overordnet set endte vi også året med at have en del valutamodvind da både GBP og USD gik en del imod os. Det var kun SEK der marginalt blev styrket. Vi har i løbet af året i nogen grad afdækket valutarisiko hvilket har bidraget positivt.

Vi ser frem til 2021 hvor vi forhåbentlig igen kan levere flotte afkast til investorerne. Vi går ind i året med en stærk portefølje på begge sider af markedet og håber på endnu et godt år. Vi vil i hvert fald gøre vores for at det sker.