

SYMMETRY INVEST A/S



MÅNEDSRAPPORT

FEBRUAR 2021

Resultat:

Indre værdi pr. aktie er i måneden steget fra 39,632 kr. til 42,913 kr. svarende til et afkast på 8,28 %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
FY21	9,0	8,3											18,0	73,0

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	2021	Total	IRR
Symmetry	8,3%	18,0%	434,9%	22,3%
MSCI ACWI	2,3%	2,1%	93,8%	8,6%
Stoxx 600	2,3%	1,5%	40,7%	4,4%

Om afkastet:

- Vi fortsatte vores gode takter ind i februar og har dermed lagt stor afstand til markedet indtil videre i 2021. Vi fortsætter med at finde attraktive investeringsideer, men holder hele tiden et vågent øje med værdiansættelserne og vores hedges for at sikre vi er klar hvis markedet skulle gå den anden vej.
- Vi vil udsende vores årlige investorbrev engang i løbet af marts hvor vi vil komme med en mere grundig gennemgang af året der er gået (2020) samt en gennemgang af de største positioner i Symmetry og hvorfor vi netop tror på disse selskaber.

FAKTA OM SYMMETRY INVEST A/S

CVR: 35056467

Selskabets valuta: DKK

Stiftet: 1. marts 2013

Indre værdi: 42,913

Asset under management: 280,2 mio.

KONTAKT

Symmetry Invest A/S

Skelbakken 63, 9320 Hjallerup

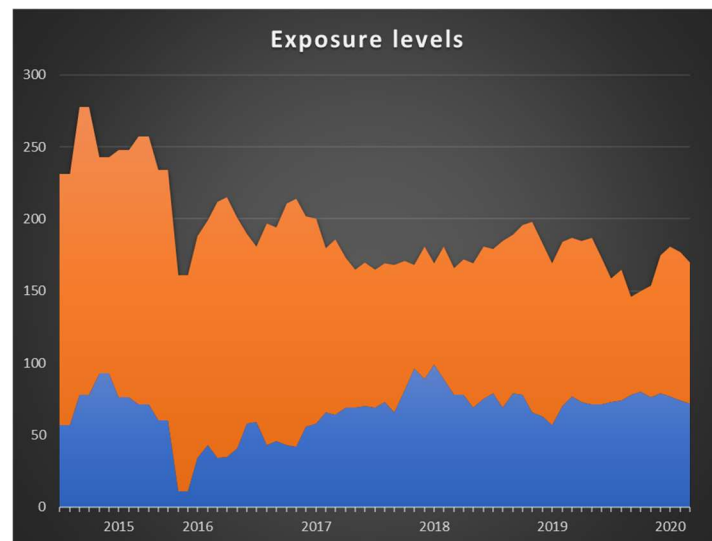
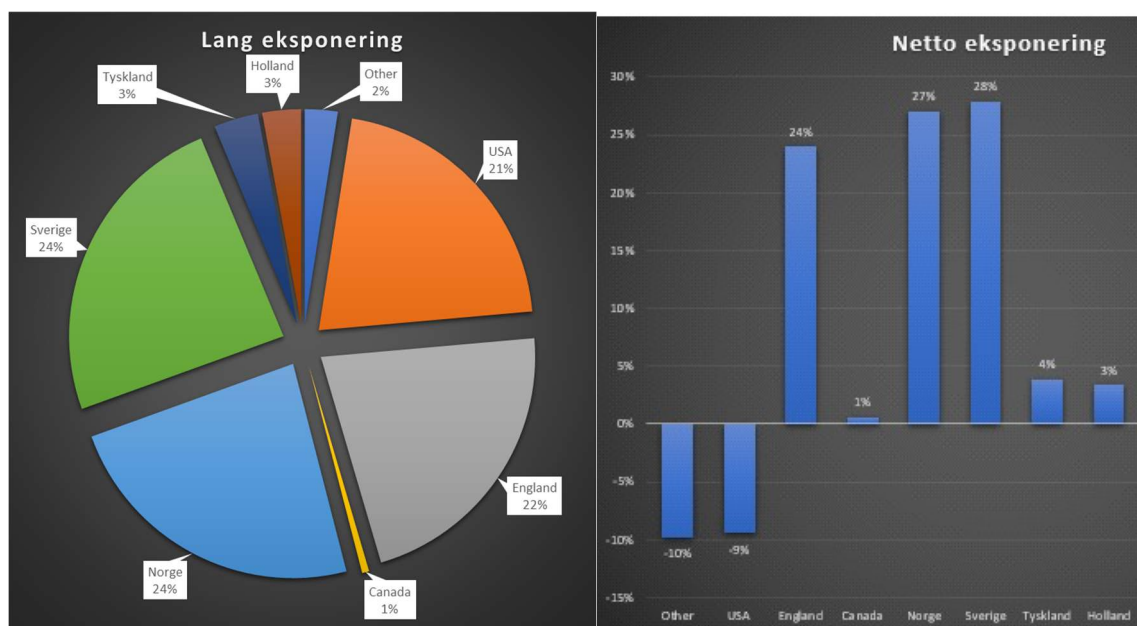
www.symmetry.dk

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	113	108										
Short	-39	-36										
Net	74	72										
Makro	12	14										
Credit	13	12										
Gross	177	170										


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 #	17	17										
Avg. Size (%)	6,65%	6,44%										
Short #	23	21										
Avg. Size (%)	1,67%	1,70%										

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	11,78	12,23										
Short return	-6,54	-6,67										
L/S Alpha	5,24	5,57										
Long Alpha	12,01	9,90										
Short Alpha	-6,77	-4,34										

Februar fortsatte de trends vi så i januar måned. Vi leverede super flotte afkast på lang siden mens short siden igen var mere besværlig. Vi er ikke super bekymrede over at have haft to dårlige måneder på short siden. Disse kommer på bagkant af 2-3 års rigtig stærk alpha på short siden. Det var blot et spørgsmål om tid før vi ville løbe ind i noget modgang her. Vi følger dog stadig situationen og vores enkelte shorts tæt. Der er dog stadig ikke indikationer på at vi gør tingene forkert på short siden så vi mener stadig der primært er tale om mark-to-market tab og at vi nok skal hente det tabte ind igen.

På lang siden fortsatte vi med at levere fantastiske resultater. Før fees har vi genereret et afkast på næsten 25 % indtil videre i år på lang siden. Flere af vores største positioner er stadig meget attraktivt værdiansat. Selvom vi er påpasselige med værdiansættelsen af det generelle marked er vi derfor stadig optimistiske på resten af året set fra ud fra vores egen portefølje.

Tak for jeres fortsatte støtte i Symmetry. De flotte resultater vi har leveret den seneste tid ville ikke være mulige uden jeres støtte.