

Nyhetsbrev desember 2015

OPPSUMMERING AV HØSTSEMESTERET 2015

Verdi NTNU kan se tilbake på et svært positivt semester med mye godt arbeid, et godt sosialt miljø og vellykkede faglige og sosiale arrangementer. Tidlig på høsten ble det tatt opp tolv nye medlemmer til Verdi, som på en imponerende måte har bidratt i organisasjonen. Til høstens opptak hadde vi rekordmange søkere, og det var en god fordeling mellom klassetrinn og studieprogram. Dette har bidratt til at vi nå har en mer diversifisert medlemsfordeling enn vi har hatt de foregående årene, noe vi ser på som svært positivt.

Verdis visjon er å skape et levende finansmiljø på NTNU. Dette gjør vi blant annet ved å forvalte et fond, hvor vårt hovedformål er at denne forvaltningen skal bidra til læring blant Verdis medlemmer. Det er samtidig gledelig å konstatere at vi de siste semestrene har hatt en bedre avkastning enn OSEBX. Fra semesterstart i høst er imidlertid vår avkastning marginalt svakere enn OSEBX.

Et annet viktig bidrag for å nå vår visjon er å legge til rette for arrangementer som er tilgjengelig for alle studentene på NTNU. Vi har som ambisjon å arrangere 2-3 foredrag hvert semester. En kombinasjon av utsettelse av planlagte foredrag og UKE-høst i Trondheim hvor det er vanskelig å finne passende datoer, gjorde at vi arrangerte ett foredrag i høst. Dette var et svært vellykket foredrag med Martin Bech Holte, Partner i McKinsey. Over 100 studenter møtte fram for å høre om hans syn på hvordan Norges økonomi påvirkes av produktivitetsvekst.

Vi har også dette semesteret hatt et meget godt samarbeid med våre samarbeidspartnere SEB og Dagens Næringsliv. Vi hadde i oktober gleden av besøke SEB i Oslo med et inspirerende faglig og sosialt opplegg, og har også god nytte av analyser fra SEB i vårt arbeid. I løpet av høsten har vi hatt stand sammen med Dagens Næringsliv, og tilgangen på aviser fra Dagens Næringsliv er en viktig informasjonskilde for oss.

FONDSFORVALTNING

Casearbeid

Dette semesteret har vi vært inndelt i fire grupper med 6-7 medlemmer på hver gruppe. Hvert case er todelt, hvor den første delen består av en sektoranalyse og den andre en selskapsanalyse. Vi mener det er viktig å få en oversikt over kontantstrømmene til selskapene vi vurderer, og bruker derfor DCF (Discounted Cash Flow) som en basis i selskapsanalysene våre. Anbefalingene våre baserer seg på dette kombinert med multipl-analyser og de makroøkonomiske fremtidsutsiktene. Nye medlemmer har fått opplæring gjennom teorileksjoner om multipl- og DCF-analyse i starten av dette semesteret.

Fondets utvikling

Preget av negativ utvikling på Oslo Børs

Siden avslutningen av forrige semester, fra mai til i dag, har porteføljen hatt en negativ utvikling på lik linje med Oslo Børs. Avkastningen er -4.09 % mot OSEBXs -3.05 %.



Transaksjoner

Fondet startet dette semesteret med en stor andel cash, og vi har brukt dette semesteret på å få en større investeringsgrad. Vi sitter nå i vesentlig flere posisjoner enn vi gjorde ved utgangen av forrige semester, og håper økt diversifisering skal gi stabil og god avkastning i fremtiden.

Ut med tørrbulk

I starten av september valgte vi å trekke oss ut av Golden Ocean og eksponeringen mot tørrbulk, etter dette har Baltic Dry Index falt kraftig, noe som har resultert i en tilnærmet halvering av aksjekursen.

Inn med laks

Vi har økt vår eksponering mot laksenæringen gjennom en større posisjon i teknologi – og utstyrsleverandøren AKVA Group og Salmar. Kjøp av Subsea 7 (SUBC), Avance Gas (AVANCE), Selvaag Bolig (SBO) og American Shipping Company (AMSC) ble gjort ved årets siste Verdimøte. Vi tror disse vil bidra til en positiv avkastning de neste månedene.

Selv om porteføljen har hatt en negativ utvikling i denne perioden er vi godt fornøyd med de transaksjonene vi har gjennomført, hvor investeringer i Olav Thon Eiendomsselskap og NextGenTel Holding står for store deler av den negative utviklingen.

Kjøp/salg	Ticker	Kurs	Kurs (20.11.15)	Utvikling
Salg	GOGL	25.40	13.55	-46.65%
Kjøp	AKVA	28.70	42.90	49.48%
Kjøp	SALM	135.26	142.50	5.35%
Kjøp	SUBC	66.98	70.45	5.18%
Kjøp	AVANCE	106.75	111.50	4.45%
Kjøp	SBO	25.64	25.60	-0.02%
Kjøp	AMSC	34.40	31.70	-7.85%

Dagens portefølje

Økt diversifisering gjennom flere posisjoner

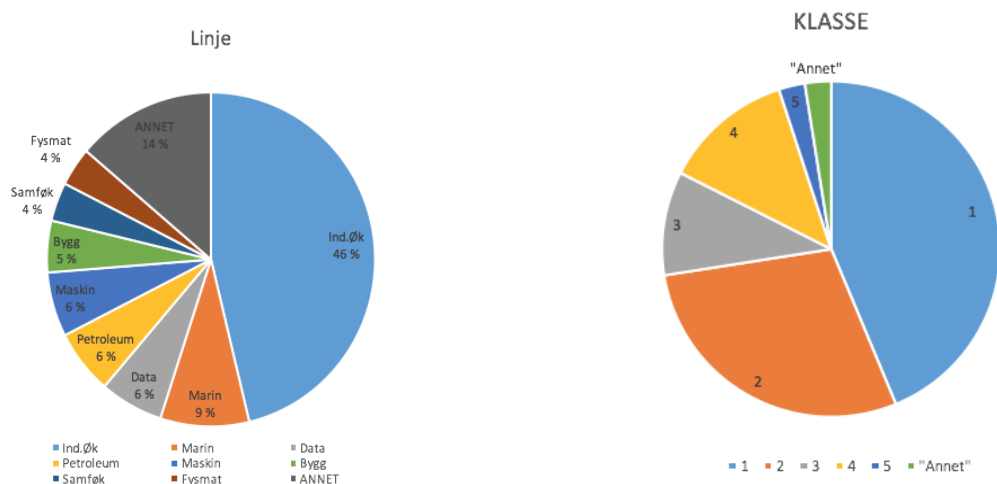
I dag består porteføljen av følgende posisjoner. Omtrent 35 % av fondet er i dag ikke investert i aksjer, vi forventer å ha en større andel aksjer i fremtiden.

Aksje	Beholdning		Markedsverdi		Avkastning	
	Antall	Kostpris	NOK (20.11.15)	%	NOK	
AKVA Group	540	27.30	23 166	57.12	8 422	
American Shipping Company	300	33.40	9 510	-7.84	-809	
Avance Gas Holding	118	106.75	13 098	3.99	502	
Höegh LNG Holdings	212	49.90	22 472	112.44	11 894	
NextGenTel Holding	366	41.08	12 041	-19.91	-2 994	
Olav Thon Eiendomsselskap	120	90.74	17 340	59.24	6 451	
SalMar	111	135.26	15 762	4.98	748	
Selvaag Bolig	590	25.64	15 104	-0.14	-21	
Subsea 7	105	66.98	7 387	5.04	354	
			135 880		17 018	

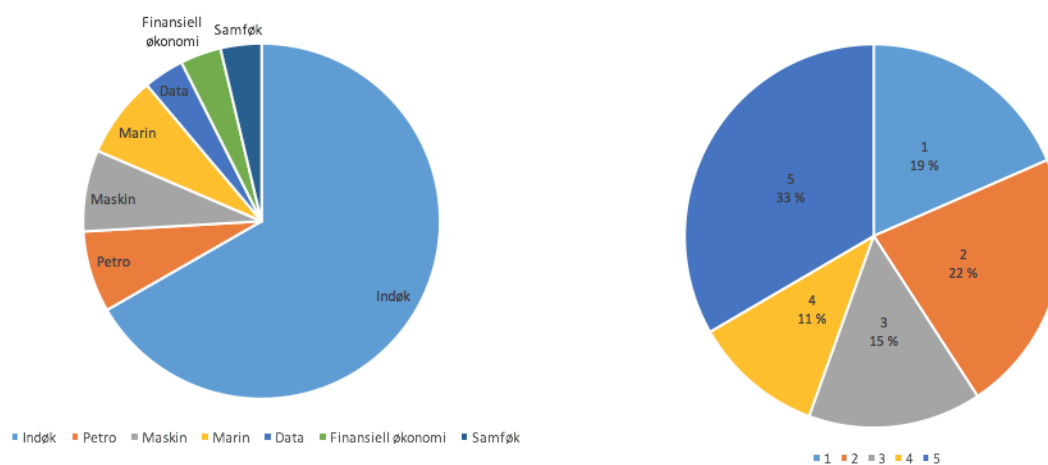
OPPTAK AV NYE MEDLEMMER

Høsten 2015 gjennomførte Verdi NTNU et ytterst suksessfullt opptak på mange måter. Som en av de mindre interesseorganisasjonene på et stort universitet er det alltid en utfordring å nå ut til mange, og da særlig når det er UKE-høst. Gjennom målrettet "blæsting" i forelesning og stand på campus i ukene etter skolestart fikk vi likevel inn rekordmange søkere.

Det kom denne høsten inn hele 25 % flere søkere enn i fjor, og spredningen var god mellom de ulike linjer, årstrinn og kjønn. Organisasjonen hadde i forkant av opptaket en overvekt mannlige Ind. Øk-studenter fra høyere trinn, og vi opplevde spredningen i søkermassen som svært positiv. Dette tar vi også som et tegn på at vi oppfyller Verdis målsetning om å skape et mer levende finansmiljø på campus.



Nye medlemmer høsten 2015



Medlemsoversikt høsten 2015

Det var veldig mange gode kandidater, og etter søknads- og intervjurunder var det mange vanskelige valg som skulle tas. Vi endte til slutt opp med tolv dedikerte og lovende nye medlemmer med base på ulike årstrinn og på ulike linjer. Det ble tatt opp fra 1 til 4. trinn, altså vil alle medlemmer ha mulighet til å være med i minimum to år.

Vi merker allerede at den faglige diversifiseringen gagnar organisasjonen vår, og vi gleder oss til et spennende 2016 med våre nye medlemmer.

ARRANGEMENTER

Foredrag

Høsten 2015 ble det arrangert foredrag med McKinsey & Company i regi av Verdi NTNU. Martin Bech Holte, Partner i McKinsey, tok turen opp til Trondheim i begynnelsen av november. Han holdt et svært lærerikt og inspirerende foredrag om hvordan Norges økonomi påvirkes av produktivitetsvekst. Interesserte studenter fikk innsikt i hva McKinsey anser som de største kildene til produktivitetstap og hva de mener om utsiktene for norsk og global økonomi.

Planen for vårsemesteret 2016 er ikke fastsatt enda, men en rekke personer og selskaper har meldt sin interesse og flere spennende arrangementer vil bli arrangert. Slik det fremgikk av vårt forrige nyhetsbrev har Verdi NTNU tidligere startet planleggingen av et større arrangement – Verdidagen 2016, hvor intensjonen var å dedikere en dag/kveld til et finansrettet arrangement. Grunnet manglende kapasitet, har Verdi NTNU valgt å legge planene om Verdidagen 2016 på is. Vi vil fortløpende vurdere om et slikt arrangement vil la seg gjennomføre et av de kommende semestrene. Dette er uheldig at Verdidagen ikke blir gjennomført, men det åpner samtidig opp for flere mindre arrangementer den kommende våren.

Oslo-tur

I oktober var representanter fra Verdi NTNU i Oslo for å besøke en av våre samarbeidspartnere, SEB. På Filipstad brygge fikk vi blant annet høre Lars Henrik Rørens syn på oljebransjens utsikter og hvordan utviklingen i batteri- og hydrogenteknologi vil påvirke oljeprisen de kommende årene. Videre fikk vi bryne oss på SEBs Peak Oil-case og FX & Commodities Simulation Game. Dagen ble avsluttet med en hyggelig middag med SEB på Aker Brygge.

Foruten SEB, besøkte vi Oslo Børs hvor kommunikasjonssjef, Geir Harald Aase ga oss en gjennomgående innføring i børsens historie, tjenester og ansvar.

Alt i alt - både faglig og sosialt - var turen en kjærkommen vitamininnsprøytning før inngangen til eksamensperiode og mørkere tider i Trondheim. Stor takk til SEB og Oslo Børs for deres imøtekommenhet og for et godt tilrettelagt program på vårt besøk.

Sosialt

I løpet av semesteret har Verdi hatt flere sosiale arrangementer. Første Verdimøte ble avsluttet med VerdiPils på Samfundet. Uken etter hadde alle Verdi-medlemmer et koselig Kick-off med de nye medlemmene. Semesteret ble avsluttet med et storslått julebord på Lille Skansen med smakfull julemat, flotte taler og god stemning.

Som student er det viktig å være oppdatert på norsk nærings- og samfunnsliv. Med Dagens Næringsliv får du nyheter, analyser og kommentarer som belyser maktforhold i inn- og utland, slik at du alltid vet hva som skjer, og hvorfor.

Med et digitalt abonnement får du tilgang til all DN's journalistikk, inkludert lørdagsmagasinet og D2 — uansett hvor du er. Les i 4 uker for 1 krone — deretter koster det kun 99 kroner pr. måned for studenter (ordinær pris er 458,-).

For bestilling, trykk [HER](#).



Studenttilbud
Digitalt abonnement

Les DN digitalt i
**4 uker
for kr. 1,-**
Deretter kr. 99,- pr. mnd.

DN Dagens
Næringsliv

The advertisement features a yellow background. On the left, there is a stylized illustration of a person sitting in a chair, reading a newspaper. On the right, a large green circle contains the text 'Les DN digitalt i 4 uker for kr. 1,-' and 'Deretter kr. 99,- pr. mnd.'. The DN logo is at the bottom right.