

Kjære alle,

Verdi NTNUs visjon er "å skape et ledende finansmiljø på NTNU", noe jeg i aller høyeste grad mener vi jobber mot i dag gjennom våre aktiviteter. Medlemmene i Verdi møtes fast hver onsdag for å diskutere analyser av selskaper og potensielle investeringsmuligheter. Vi jobber i team på 5-6 personer med en god blanding av nye og mer erfarne medlemmer, noe vi synes fungerer godt for læringsutbyttet og ikke minst det sosiale i Verdi.

Forrige semester hadde Verdis investeringsfond en avkastning på sterke 14% mot hovedindeksens -1%. Vi deltok også i Nordnet-konkurransen; en forvaltningskonkurranse, der vi konkurrerte mot investeringsklubber ved andre skoler i landet. Dette vil vi fortsette med i det nye semesteret og vi har store planer om å gi de andre skolene god konkurranse også denne gangen. Konkurransen kan man lese mer om i Finansavisen hver mandag i tillegg til på Nordnet sine hjemmesider. Av annen virksomhet arrangerer vi fortsatt foredrag flere ganger i semesteret, med dyktige og profilerte personligheter hovedsakelig fra megler- og konsulentbransjen. Dette mener vi er en god måte å øke finansinteressen blant studenter på, i tråd med vår visjon. Vi kan også informere om at styret i Verdi nå jobber med å utarbeide et spennende samarbeid med en av de største investeringsklubbene på Harvard University.



Verdi NTNU sitt veldedighetsfond sin utvikling i prosent fra 1.januar 2008.

Veien videre

Vi i Verdi vil fortsette å jobbe for å skape et godt læringsmiljø med mål om å øke finansinteressen hos studenter både i og utenfor organisasjonen vår. Vi vil fortsette vårt arbeid mot å levere god avkastning i fondet og ikke minst mot å utvikle Verdi videre med nye og spennende konsepter. Jeg velger å avslutte med et utklipp fra et nyhetsbrev utgitt i 2006 som viser at Verdi nå har holdt det gående en god stund:

Mvh
Sebastian A. Bugge
Styreleder Verdi NTNU 2014/15



Utklipp fra Verdi NTNU sitt nyhetsbrev fra 2006. Hele nyhetsbrevet kan man lese på <http://folk.ntnu.no/martihj/NBrev0306>

Fondets utvikling

All time high – solid outperformance

Siden starten av skoleåret; fra juni 2014 til i dag, har fondet utviklet seg svært positivt. Avkastning er 14.61% mot OSEBXs -1% i samme periode. Tross markedsvolatilitet og negative perioder er fondet i dag verdt mer enn noensinne.



Fondsutviklingen fra 2. Juni til idag.

I løpet av perioden har porteføljens volatilitet vært 12.8%, mot OSEBX 15.4% - med vår signifikant høyere avkastning har vi også oppnådd en Sharpe ratio, et mål på risikojustert avkastning, på solide 2.1

Posisjoner

Solid timing

Posisjoneringen har også vært hensiktsmessig. Fondet startet skoleåret i cash, og har holdt total eksponering relativt lav gjennom hele perioden. Ved skoleårets start reduserte vi eksponering mot rigg til 0%, og før jul ble eksponering mot energi og norske konsumenter redusert, til fordel for inngang i defensive Havfisk (HFISK).

Buy low sell high – and cut your losses

Samtlige gjennomførte fondsbeslutninger tatt så langt i skoleåret 2014/2015 har vært NPV positive. Til gjengjeld har «lavrisiko»-eksponering mot rentebærende instrumenter i stedet for depotkonto, gitt negativ avkastning.

| K/S | Ticker | Kurs | Kurs i dag | Performance |
|-----------|--------|---------------|------------|-------------|
| Salg | SRBANK | 56 | 48.80 | 12.9% |
| Salg | HLNG | 94.50 | 80 | 15.3% |
| Kjøp | HFISK | 14 | 17.50 | 25.0% |
| Kjøp | DNO | 13.90 | 16.20 | 16.5% |
| (Emisjon) | SSO | Prov. kr 1200 | | 12% |
| Salg | AWDR | 121.50 | 81.50 | 32.9% |

Dagens status

I skrivende stund består porteføljen av følgende posisjoner. I tillegg er omtrent 30% av fondet plassert i renteinstrumenter.

| Beholdning | | | | I dag | | Marked s-verdi | Avkastning | |
|-----------------------|--------|--------|----------|-------|-------|----------------|------------|--------|
| Aksje | Valuta | Antall | Kostpris | % | Kurs | NOK | % | NOK |
| Cecon | NOK | 5 000 | 1,51 | -5,00 | 0,19 | 950 | -87,38 | -6 579 |
| DNO | NOK | 540 | 13,95 | -0,30 | 16,68 | 9 007 | 19,54 | 1 472 |
| Havfisk | NOK | 536 | 14,05 | -1,73 | 17,00 | 9 112 | 20,96 | 1 579 |
| Höegh LNG Holdings | NOK | 212 | 49,90 | -1,26 | 78,25 | 16 589 | 56,82 | 6 011 |
| Norwegian Air Shuttle | NOK | 45 | 219,24 | 0,96 | 306,4 | 13 788 | 39,75 | 3 922 |
| Olav Thon | NOK | 120 | 90,74 | 1,64 | 154,5 | 18 540 | 70,26 | 7 651 |
| Eiendomsselskap | | | | | | | | |
| YAHOO | NOK | 910 | 16,93 | 0,00 | 22,50 | 20 475 | 32,91 | 5 070 |
| | | | | | | 88 461 | | 19 126 |

Arrangement i regi av Verdi NTNU

Høsten 2014 ble det arrangert to foredrag i regi av Verdi NTNU. Ved semesterstart tok seniorpartner i McKinsey & Company, Trond Riiber Knudsen, turen til Trondheim. Han ga en innføring i "disruptive technologies" og hvilke muligheter det gir for selskaper som klarer å utnytte potensialet i store teknologiske nyvinninger. Semesteret ble så avsluttet med foredrag av sjefanalytiker Ole Petter Kjerkreit i ABG Sundal Collier. Oppmøtte studenter fra både NTNU, Trondheim Handelshøyskole og BI fikk høre om hvordan man verdsetter aksjer.

Planen for vårsemesteret 2015 er ennå ikke endelig. Første arrangement er imidlertid fastlagt og blir 25. februar. Da kommer Christoffer Beyer, Merete Myrmo og Arild Pettersen fra Investment Banking teamet til SEB som skal holde hvert sitt mindre innlegg. Andre potensielle gjester utover semesteret er blant andre Verdipapirforetakenes Forbund ved Adm. Dir. Sindre Støer.

I tillegg til dette er Verdi i planleggingsfasen av et større arrangement – Verdidagen 2016. Med et ønske om en hel dag dedikert til finans, håper vi å kunne tilby studenter i Trondheim lærerike foredrag fra store headlinere i løpet av vårsemesteret i 2016.

Sosialt

Vi avsluttet året med et tradisjonsrikt julebord på Den Gode Nabo. Taler ble holdt, og kvelden ble avsluttet på Studio26. Det nye året startet med Verdi-møte etterfulgt av VerdiPils på Samfundet. På planen fremover flere VerdiPils samt squash-turnering.

Digitalt abonnement på Dagens Næringsliv – kun kr. 99,- pr. måned. Spesialtilbud for studenter – 78% rabatt.

Med et digitalt abonnement får du tilgang til all DN sin journalistikk, inkludert lørdagsmagasinet og D2 — uansett hvor du er. Du får også tilgang til morgendagens



avis fra kl. 22.00 kvelden før avisutgivelse.

Som digitalabonnet kan du lese DN på den måten som passer deg best — på PC, nettbrett eller mobil. Bestill på kampanje.dn.no/Studenttilbud/ og få øyeblikkelig tilgang!

SPESIALTILBUD FOR STUDENTER
DN DIGITAL HELE UKEN

KR 99,- PR. MND

78 %
RABATT

Seminar hos SEB

Kunne du tenke deg å tilbringe en dag hos Nordens ledende Corporate & Investment bank?

31. juli 2015 inviterer SEB en utvalgt gruppe studenter til sine kontorer på Aker Brygge for en dag med foredrag, nettverksbygging, lunsj og case-konkurranse. Dette er en unik mulighet for å få et innblikk i hvordan en arbeidshverdag er i SEB og hvilke muligheter de kan tilby.

Send inn CV og kortfattet søknad til HR@seb.no.

I din søknad ønskes det at du forteller om din interesse for finans og dine fremtidige karriereambisjoner. For mer infomarsjon om seminaret og studentmuligheter i SEB vil vi henvise til facebook.com/jobbe.i.SEB

For å følge mer aktivt med på hva som skjer i Verdi NTNU anbefaler vi å følge oss på vår Facebook-side: facebook.com/finansgruppen

Mvh
Verdi NTNU

“You only find out who is swimming naked when the tide goes out.”

Investor Warren Buffett, New Your Times