Aksjonærkvelden 2019

Velkommen!

“Av studenter - For studenter”

UiS Studentkapital AS

Agenda

- Historie
- Eierstruktur
- Vårt arbeid

  - Nettside
- Porteføljens utvikling
- Innblikk i hver sektors arbeid
- Mat og mingling

UiS Studentkapital AS

Historie

Behov

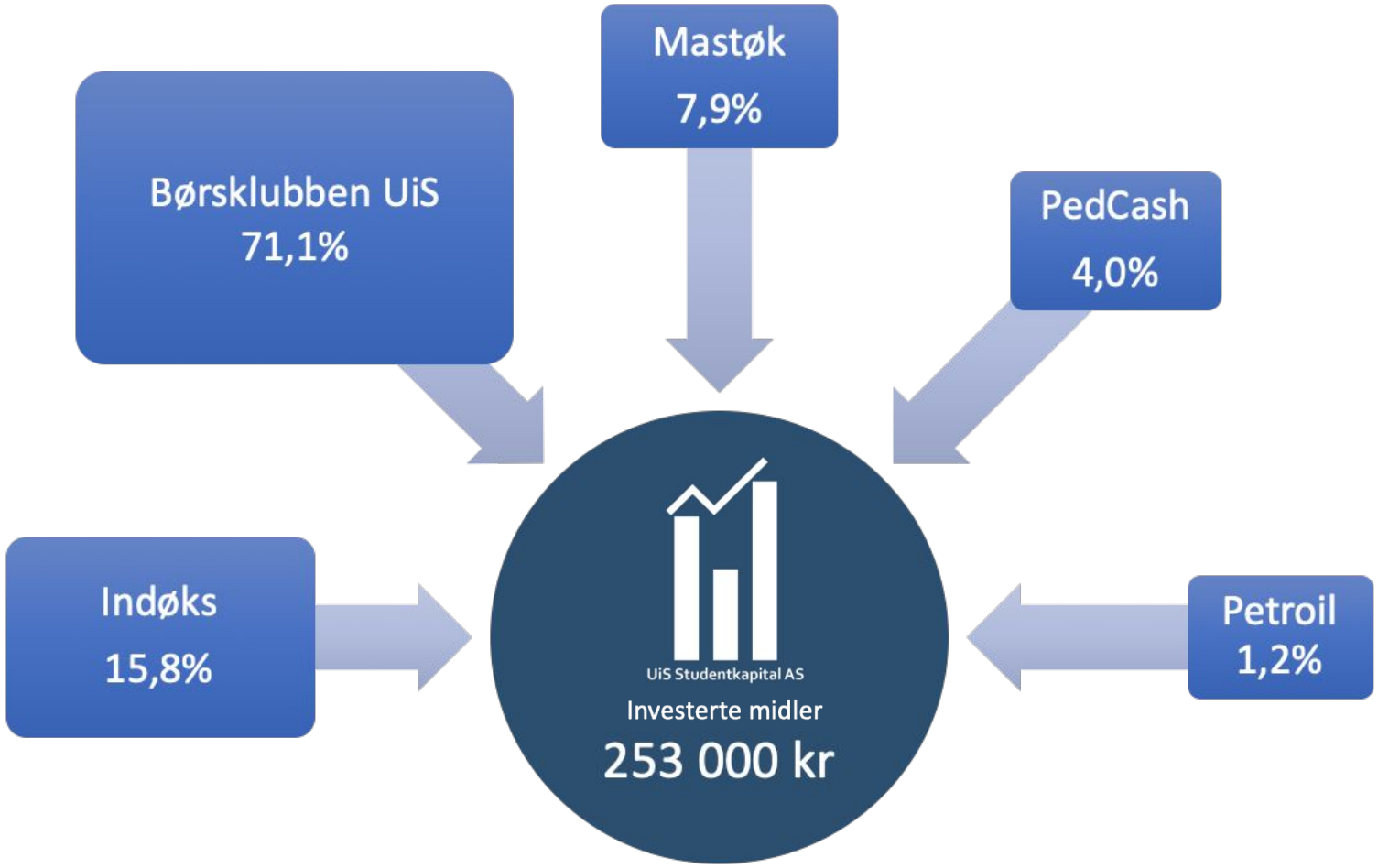
- Arena for å diskutere aksjer og investeringer
- Jevnlig oppdatering og læringsarena
- “Learning by doing”

Historie

- Selskapet stiftet 21.09.2015
- Operasjoner fra 04.02.2016

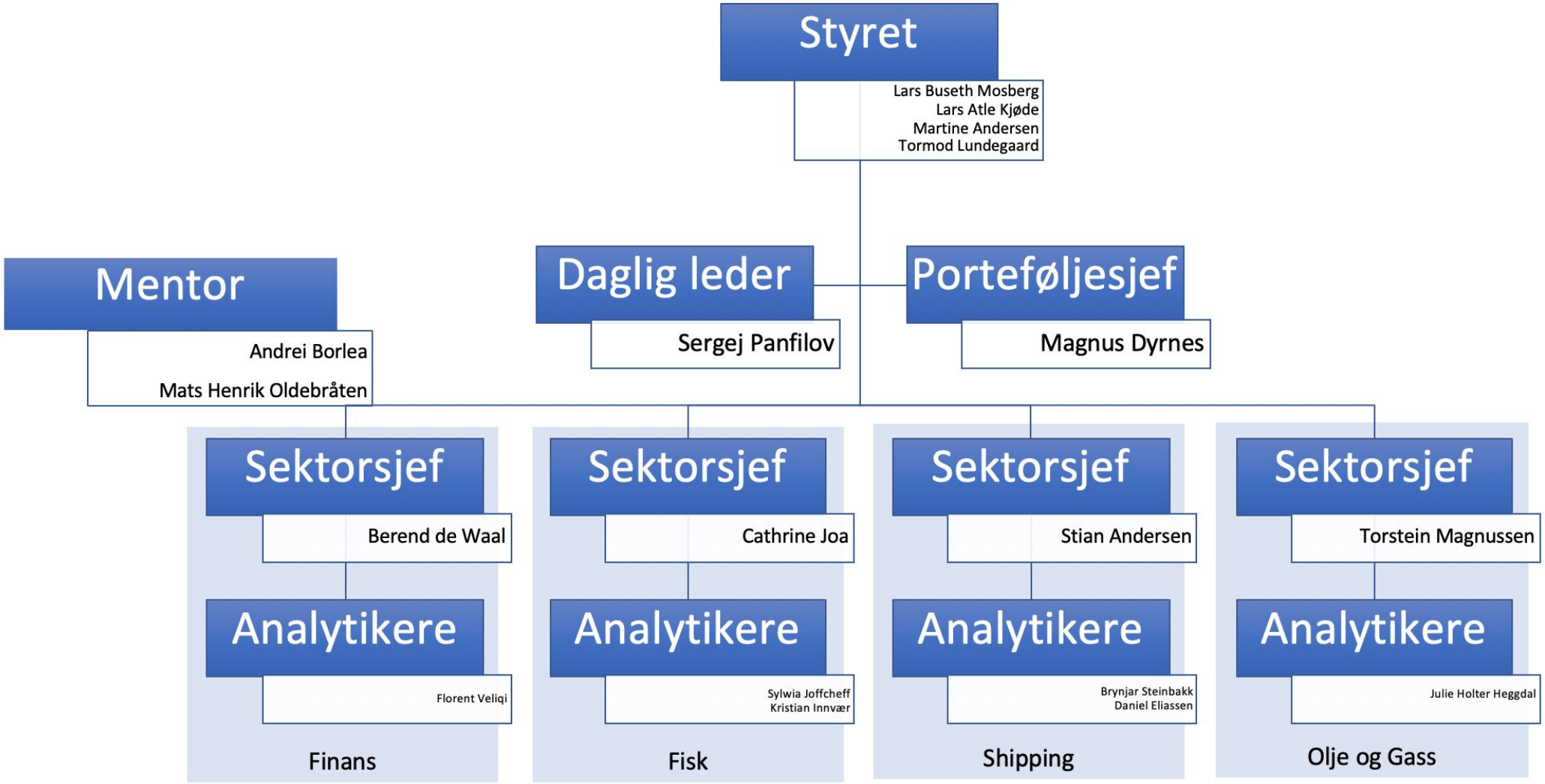
UiS Studentkapital AS

Eierstruktur



Børsklubben UiS	180 000 kr	71,1 %
INDØKS	40 000 kr	15,8 %
Mastøk	20 000 kr	7,9 %
PedCash	10 000 kr	4,0 %
Petroil	3 000 kr	1,2 %

Organisasjonskart



UiS Studentkapital AS

Børsklubben UiS

Analyser fra Studentkapital AS

V 2019

Analysemøte 15.01.2019

Analysemøte 22.01.2019

Analysemøte 29.01.2019

Analysemøte 05.02.2019

Analysemøte 12.02.2019

V 2018

Analysemøte 01.02.2018

Analysemøte 18.01.2018

Analysemøte 25.01.2018

Analysemøte 08.02.2018

Analysemøte 15.02.2018

Analysemøte 22.02.2018

Analysemøte 01.03.2018

Analysemøte 08.03.2018

Analysemøte 22.03.2018

Kjøpsanbefalinger fra Studentkapital AS

V 2019

http://www.borsklubbenuis.no/wp-content/uploads/2019/02/Kj%C3%B8psanbefaling-ELKEM.pdf

Kjøpsanbefaling ELKEM 15.01.2019

Kjøpsanbefaling LERØY 12.02.2019

Månedsrapporter Studentkapital AS

Månedsrapporter 2019

Månedsrapport UiS Studentkapital AS – Januar 2019

http://www.borsklubbenuis.no/wp-content/uploads/2019/02/Ma%CC%8Anedsrapport-1-Januar-2.pdf

Månedsrapporter 2018

Månedsrapport UiS Studentkapital AS – Januar 2018

Månedsrapport UiS Studentkapital AS – Februar 2018

Månedsrapport UiS Studentkapital AS – Mars 2018

Månedsrapport UiS Studentkapital AS – April 2018

Månedsrapport UiS Studentkapital AS – Mai 2018

Månedsrapport UiS Studentkapital AS – Juni til August 2018

Månedsrapport UiS Studentkapital AS – September 2018

Månedsrapport UiS Studentkapital AS – Oktober 2018

Månedsrapport UiS Studentkapital AS – November 2018

Månedsrapport UiS Studentkapital AS – Desember 2018

Kommentarer Q-rapporter fra Studentkapital AS

V 2019

Lerøy Seafood AS Q4 2018

FLEX LNG Q4 2018

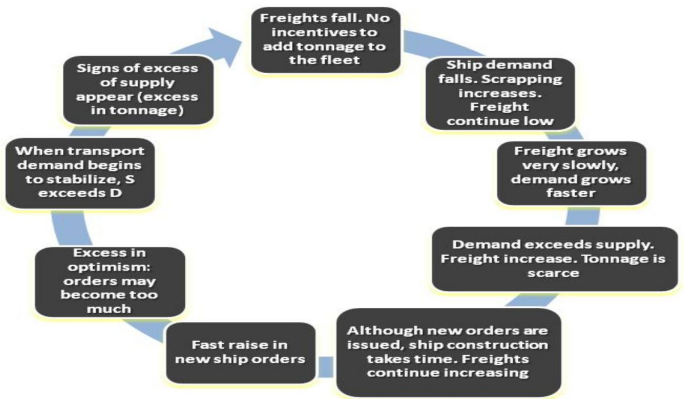
http://www.borsklubbenuis.no/wp-content/uploads/2019/02/Ler%C3%B8y-Q4-2018-Kommentar.pdf

AS OM OSS KONTAKT OSS

UiS Studentkapital AS

Overordnet kartlegging over vårt analysearbeid

UiS Studentkapital AS



Multippel screening med relativ verdsettelse

	Price								Weighted		Price (18.10)	Oppside/nedside
	P/B		P/E		P/S		EV/EBITDA		Equally	Specific		
Ocean Yield	38,39	0 %	263,86	33 %	29,57	33 %	68,57	33 %	100,09	119,46	72,25	65,34 %
Jinhui	19,17	50 %	NA	0 %	11,31	30 %	15,66	20 %	15,38	16,11	9,96	61,75 %
Belships	3,10	50 %	26,31	10 %	7,70	20 %	11,24	20 %	12,08	7,97	4,79	66,30 %
Frontline	60,44	50 %	11,48	10 %	56,56	20 %	39,76	20 %	42,06	50,63	46,8	8,19 %
Avance Gas	46,08	60 %	NA	0 %	24,63	40 %	NA	0 %	35,35	37,50	22,5	66,65 %
BW LPG	53,63	50 %	15,52	10 %	50,60	20 %	101,58	20 %	55,33	58,81	35,06	67,73 %
Hoegh LNG	43,04	70 %	44,59	10 %	46,13	20 %	NA	0 %	44,59	43,82	69,5	-36,96 %

Tankers:	Ticker:
Frontline	FRO
American Shipping Company	AMSC
Team Tanker International	TEAM
Odfjell ser. A	ODF
Gas:	**Ticker:**
Avance Gas Holding	AVANCE
BW LPG	BWLPG
Höegh LNG Holdings	HLNG
Awilco LNG	ALNG
Bulk:	**Ticker:**
Golden Ocean	GOGL
Jinhui Shipping & Transportation	JIN
Belships	BEL
Wilson	WILS
Songa Bulk	SBULK
Konglomerater:	**Ticker**
Ocean Yield	OCY
Wilh. Wilhelmsen	WWI
Stolt-Nielsen	SNI

Discounted Cash Flow

	2016	2017	2018	2019	2020	TV
Rev	213 888	260 800	292 096	321 306	337 371	
OPEX	82 023	99 104	110 996	118 883	124 827	
EBITDA	131 865	161 696	181 100	202 423	212 544	
DEP	34 955	39 359	44 318	49 902	56 190	
ebit	97 016	122 337	136 781	152 520	156 354	
Tax	-	-	-	-	-	
Nopat	97 016	122 337	136 781	152 520	156 354	
DEP	34 955	39 359	44 318	49 902	56 190	
Capex	268 381	300 000	300 000	300 000	150 000	
Change WC	- 53 758	- 20 000	- 20 000	- 20 000	- 20 000	
FCF	- 82 652	- 118 304	- 98 900	- 77 577	82 544	2 278 731
Cost of capital		5,69 %	5,69 %	5,69 %	5,69 %	
Discount factor		0,95	0,90	0,85	0,80	0,80
Pv 0f FCFF		- 111 930	- 88 530	- 65 701	66 141	1 825 907

Sensitivitetsanalyse

		Wacc						
	91	5,40 %	5,50 %	5,60 %	5,69 %	5,80 %	5,90 %	6,00 %
Terminal growth	1,70 %	91,82	86,01	80,51	75,79	70,31	65,58	61,08
	1,80 %	97,42	91,30	85,51	80,55	74,80	69,85	65,14
	1,90 %	103,33	96,88	90,78	85,57	79,53	74,33	69,39
	2,00 %	109,59	102,78	96,34	91	84,50	79,04	73,86
	2,10 %	116,24	109,02	102,22	96,43	89,74	84,00	78,56
	2,20 %	123,29	115,64	108,45	102,33	95,27	89,23	83,50
	2,30 %	130,81	122,68	115,05	108,58	101,12	94,74	88,71

Strategisk analyse – oppsummert i SWOT

Styrker	Svakheter	Muligheter	Trusler
Moderne Flåte	Alternative energikilder	Voksende etterspørsel for LNG	Konkurrenter/Nyetableringer
Høy kompetanse	Rentekostnader	Utnytte sin FSRU ekspertise	Verdensøkonomien
Kunderelasjoner	Gjeld		Lav vekst i nøkkelregioner

Analysegruppen

Børsklubben UiS

Andre aktiviteter

- Besøk hos Grieg Seafood
- Besøk av daglig leder Kjetil Søyland i Multi Markets
- Finans tur til Oslo

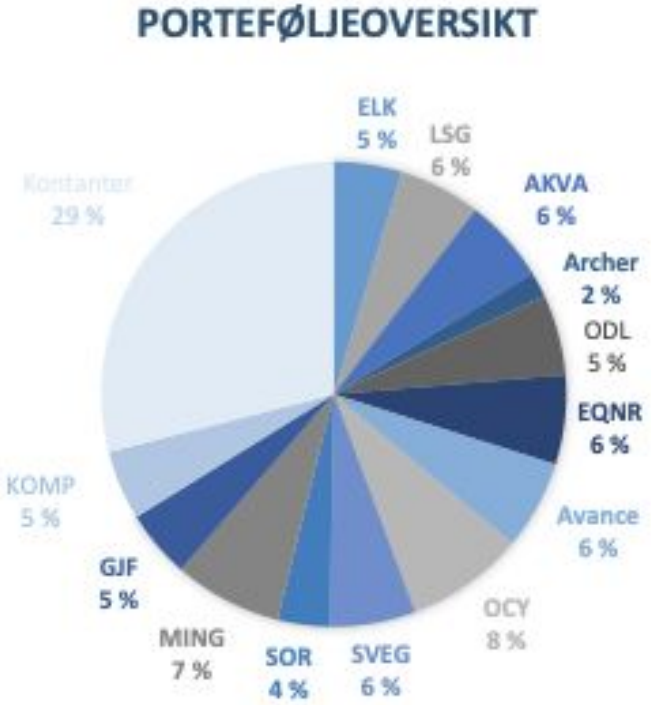
  Oslo Børs, Odin forvaltning, Sparebank 1 Markets, Oljefondet og Hitech Vision
- Besøk av investeringsøkonom Mads Johannesen i Nordnet.
- Aksjeåret 2019 - møteplass for finans- og forvaltningsbransjen i regionen
- Investorpresentasjon hos Aker BP
- Eksterne foredragsholdere

UiS Studentkapital AS - Porteføljeoversikt

Våre posisjoner inndelt i sektor

Finans	Fisk	Shipping	Olje og gass
•Sparebanken Sør •Sparebanken Vest •Sparebanken 1 SMN •Komplett Bank •Gjensidige Forsikring	• AKVA Group •Lerøy Seafood Group	•Ocean Yield •Avance Gas Holding •Elkem*	•Archer •Equinor •Odfjell Drilling

- Åpne analyse møter hver uke
- Antall posisjoner: 13
- Investerer i selskaper listet på Oslo Børs
- Investeringshorisont: 6 - 18 mnd



UiS Studentkapital AS - Porteføljens utvikling

- Nåværendes portefølje- og utvikling

  ⇒

- Total avkastning: 24,58%
- 2018 var et tungt år : -4,88%

  - Handelskrig og oljeprisfall sentralt

- Ingen kjøp høsten 2018
- Salg av Austevoll Seafood: 72,34%
- Handler i 2019

  - Kjøp av ELKEM og Lerøy Seafood

Ticker	Antall	31.01.2019	01.03.2019	Avkastning 2019	Totalt avkastning
ELK	417	24,4	29,31	20,12 %	21,77 %
LSG	222	67,87	66,78	-1,61 %	-1,61 %
AKVA	224	68	67,8	-0,29 %	-6,60 %
Archer	850	4,72	5,38	13,98 %	-54,73 %
ODL	575	24,8	25,3	2,02 %	-27,51 %
EQNR	84	192,8	191,6	-0,62 %	4,98 %
Avance	1151	13,05	13,95	6,90 %	-34,06 %
OCY	346	60,5	61,8	2,15 %	0,41 %
SVEG	288,0	53	53,6	1,13 %	0,57 %
SOR	100	94,8	93,8	-1,05 %	66,56 %
MING	210,0	86,6	92,8	7,16 %	38,33 %
GJF	79	145,3	155,3	6,88 %	21,64 %
KOMP	986	12	12,78	6,50 %	-25,85 %

FISKESEKTOR

Sektorsjef: Cathrine Joa
Analytikere: Kristian M. Innvær og Sylwia Joffcheff

UiS Studentkapital AS

OSLO Seafood Index

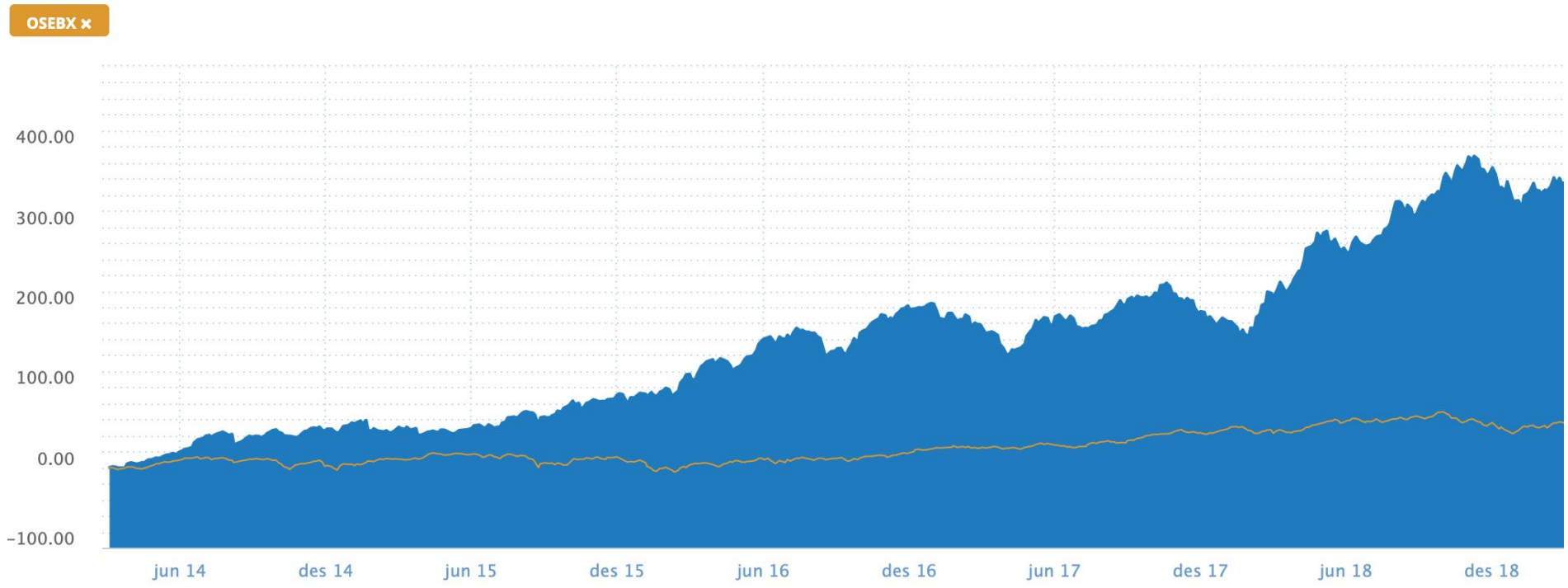
- Inneholder aksjer som opererer innenfor sjømatsektoren.
  - Både aksjer notert på Oslo Børs og Oslo Axess inngår.
    - (Hentet: 01.03.2019)

Utvalg

Sektor	Info	Ticker	Navn	Siste	+/-%	Kjøper	Selger	Tid	Omsatt (MNOK)	Ant. handler	Markedsverdi (MNOK)
		AKVA	AKVA Group	67,80	0,89%	67,00	67,80	16:25	0,11	15	2 253,27
		AUSS	Austevoll Seafood	107,60	3,86%	107,40	107,60	16:25	64,22	1653	21 716,27
		BAKKA	Bakkafrost	444,60	1,41%	444,00	444,60	16:25	77,49	1791	21 636,73
		GSF	Grieg Seafood	113,60	1,70%	113,30	113,60	16:25	35,38	1504	12 545,25
		HBC	Hofseth BioCare	2,59	-	2,51	2,60	28 feb	0,00		763,61
		LSG	Lerøy Seafood Group	66,78	3,53%	66,72	66,78	16:25	93,07	3164	39 765,88
		MOWI	Mowi	200,60	1,62%	200,50	200,60	16:25	300,73	3902	103 517,57
		NRS	Norway Royal Salmon	202,00	0,25%	201,50	202,50	16:25	10,35	490	8 789,88
		NTS	NTS	62,00	-2,36%	59,00	62,00	16:25	0,29	12	4 510,86
		SALM	SalMar	415,40	1,27%	415,00	415,40	16:25	96,55	2503	46 831,78
		SALMON	Salmones Camanchaca	88,00	0,00%	86,00	88,00	15:56	0,32	9	5 808,00
		SSC	The Scottish Salmon Company	16,50	0,92%	16,35	16,60	16:25	4,43	305	3 198,10

UiS Studentkapital AS

OSLO Seafood index vs hovedindeksen



UiS Studentkapital AS

VERDIKJEDEN

UiS Studentkapital AS

Verdikjeden

EGG, 0 MÅNEDER

Prosessen begynner på land i et kar med ferskvann som holder åtte grader. Her befruktes rognene og ligger til klekking i rundt 60 dager.

YNGEL 1,5 MÅNEDER

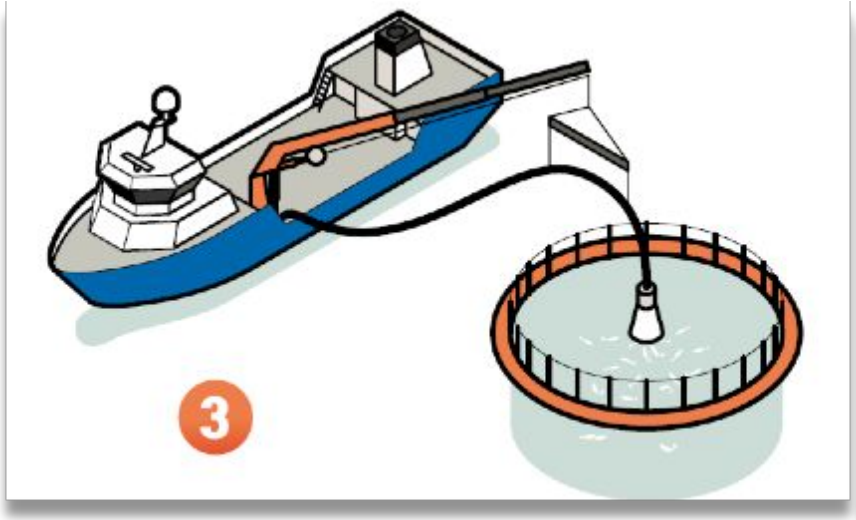
Nyklekket laks kalles plommesekkyngel, fordi den har en sekk på magen som den får næringen fra de første fire til seks ukene. Når den tar til seg fôr, flyttes den fra klekkekaret og over til et større kar

SMOLT 8-15 MÅNEDER

Smolt er produsert over 6-12 måneder fra eggene er befruktet til smolten er moden med En vekt på 6-12 gram.

UiS Studentkapital AS

Verdikjeden



Utsettelse av Smolt

Smolten har nå vært gjennom en smoltifisering som gjør at den tåler saltvann. Den vil nå bli satt ut til sjøs i merder.

Merder

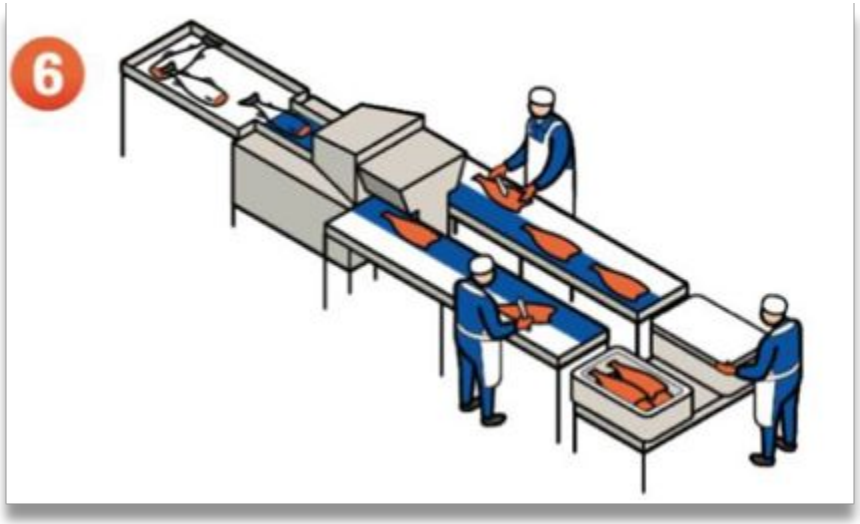
Vekst ute til sjøs merder 14-24 måneder. Laksen er i merder til den når en vekt på fire-seks kilo.

Slakt

Slakt blir utført i egne anlegg. I hele kjeden er det her syke-
Fraværet blant ansatte
Er høyest

UiS Studentkapital AS

Verdikjeden



Foredling

Laksen blir videre behandlet, nedfryst osv. Foredlet laks er dyrere enn fersk laks.

Transport

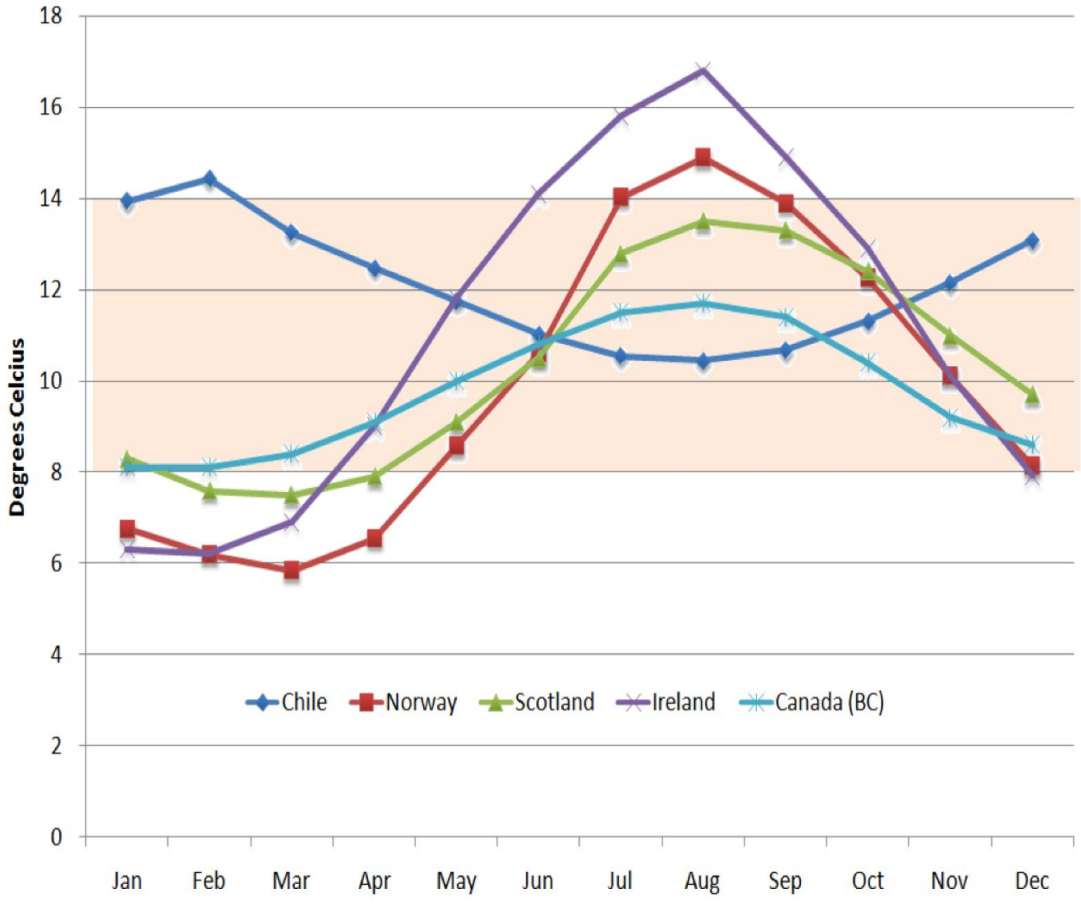
Transporten til aktuelle markeder. Det største markedet for Norge er EU.

Salg

40% av all laks som blir solgt blir solgt på kontrakt.

UiS Studentkapital AS

Havtemperatur



- Den optimale temperaturen til Atlantisk laks er 8-14 grader.
- Ved HØY temperatur øker risikoen for sykdom
- Ved LAV temperatur er det høyest dødelighet.

UiS Studentkapital AS

HVA PÅVIRKER LAKSEPRISEN?

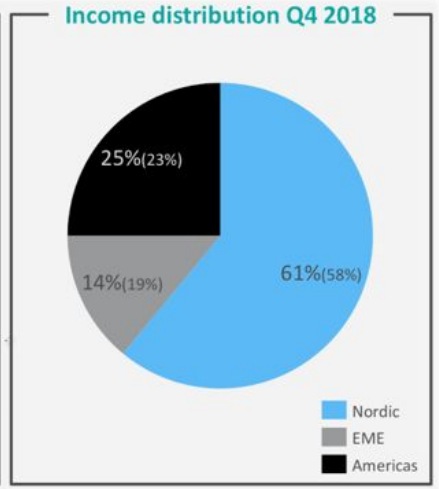
- Tilbud og etterspørsel
  - Større etterspørsel, men ingen økning i tilbud
- Lang/kort vinter
- Temperatur
- Luseutbrudd og sykdomsutbrudd
- Trender i matvaner
- Tidlig innhøstning
- Fôr priser
- Chile
- Handelssanksjoner (Russ og Kina)

UiS Studentkapital AS

AKVA Group ASA

- AKVA Group ASA er den ledende leverandøren av teknologi til fiskeoppdrett, og er den eneste med global distribusjon.
- Produktene består av programvarer, sensorsystemer, fôringsanlegg og merdsystemer.

- Aksjen ble kjøpt 25. April 2018 til kurs 74,80 kr.
  - God ordrebok og stabile eiere
  - God økonomi med lav gjeld og gode utsikter for fremtiden
- I dag er aksjekursen 67,80 kr.

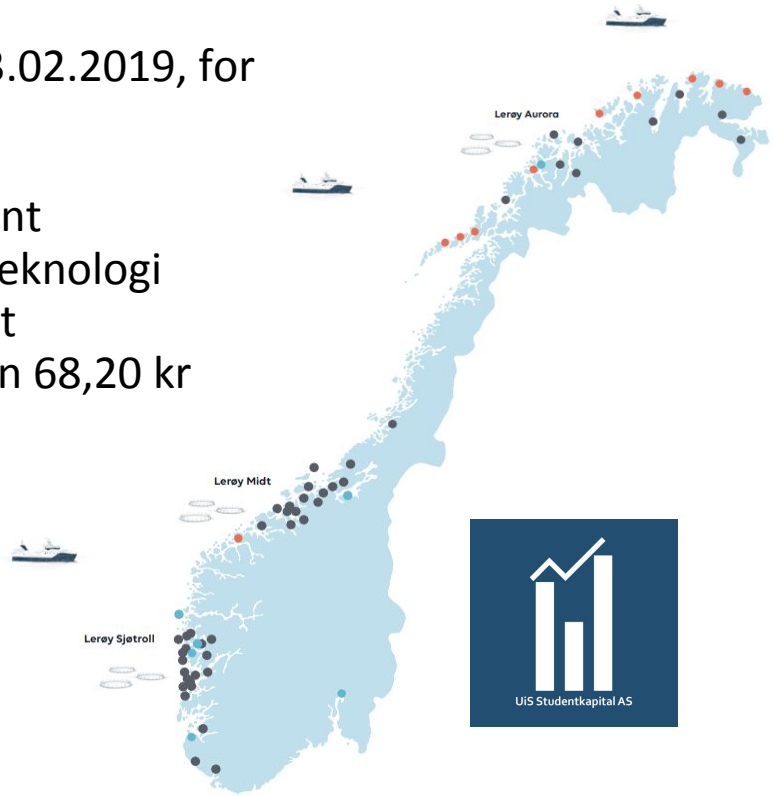


Lerøy Seafood Group ASA

- Lerøy's kjernevirksomhet er distribusjon, salg og markedsføring av sjømat, videreforedling av sjømat, produksjon av laks, ørret og andre arter, samt produktutvikling.
- Konsernet utøver sin virksomhet gjennom datterselskaper i Norge, Sverige, Frankrike, Portugal samt et nettverk av salgskontorer som sikrer tilstedeværelse i de viktigste markedene både nasjonalt og internasjonalt.

- Austevoll eier 63,73% av selskapet i dag.
- Bredt sortiment fra skjell og skalldyr til flere typer fisk.

- Aksjen ble kjøpt 13.02.2019, for 67,87 kr.
  - Bredt sortiment
  - Satser på ny teknologi
  - Fremtidsrettet
- I dag er aksjekursen 68,20 kr



UiS Studentkapital AS

Takk for oss!

Spørsmål?

UiS Studentkapital AS

Introduksjon til Shipping

Av Daniel Eliassen og Stian Andersen

Avance Gas

OCEAN YIELD

UiS Studentkapital AS

Hva er Shipping?

- Transport av varer over havet
- Rundt 90% av verdenshandelen transporteres med skip
- Delt inn i 4 sub-sektorer: Bulk, LNG, LPG og Olje
- Skipsrater
- Hva driver ratene?
- Tilbud og etterspørsel
- Syklisk bransje

UiS Studentkapital AS

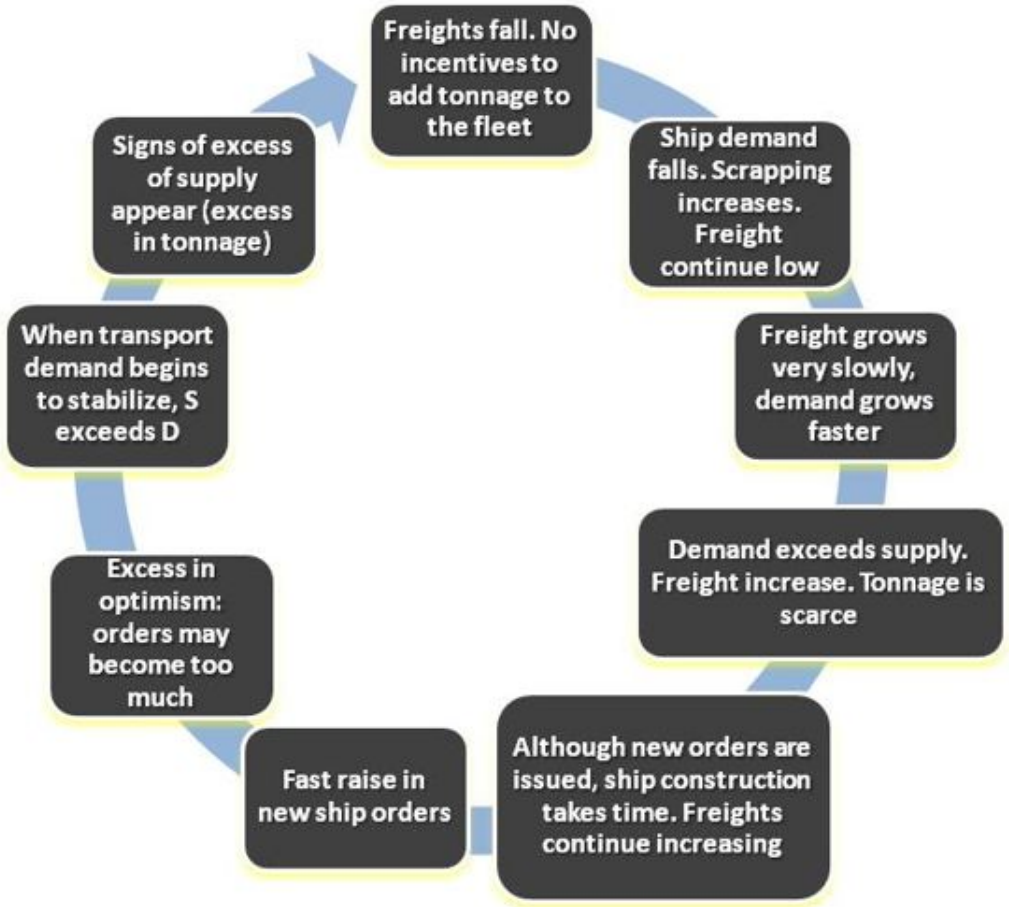
Shipping syklusen

1. Through:
- Overskudd
- Negativ kapitalstrøm
- Ratene synker

2. Recovery:
- Tilbud og etterspørsel → Likevekt
- Ratene øker

3. Peak:
- Maksimal lønnsomhet
- Flere skip

4. Collapse:
- Overkapasitet som følge av nye skip
- Etterspørselen synker



UiS Studentkapital AS

Oslo Børs og Oslo Shipping Index

- Avance Gas
- Ocean Yield

Tankers:	Ticker:
Frontline	FRO
American Shipping Company	AMSC
Team Tanker International	TEAM
Odfjell ser. A	ODF
Gas:	Ticker:
Avance Gas Holding	AVANCE
BW LPG	BWLPG
Höegh LNG Holdings	HLNG
Awilco LNG	ALNG
Bulk:	Ticker:
Golden Ocean	GOGL
Jinhui Shipping & Transportation	JIN
Belships	BEL
Wilson	WILS
Songa Bulk	SBULK
Konglomerater:	Ticker
Ocean Yield	OCY
Wilh. Wilhelmsen	WWI
Stolt-Nielsen	SNI

UiS Studentkapital AS

Avance Gas Holding

- Transport av LPG (Propan, butan)
- 14 VLGC
- Spotrater
- Midt-Østen og USA til Europa, Sør-Amerika og Asia

Ocean Yield

- Shipping og oljeservice
- Konglomerat
- Chartre
- Langsiktige kontrakter
- Sterk kundeportefølje
- Mål om stabilt utbytte

Ny sektor: Industri

- Kjøp av Elkem
- Lang historie innenfor norsk industri
- Produksjon av silisium og silikoner
- Medisinsk utstyr, L'oreal, El-biler
- Stort nærvær i Kina
- Raskt voksende marked
- Foundry, Carbon

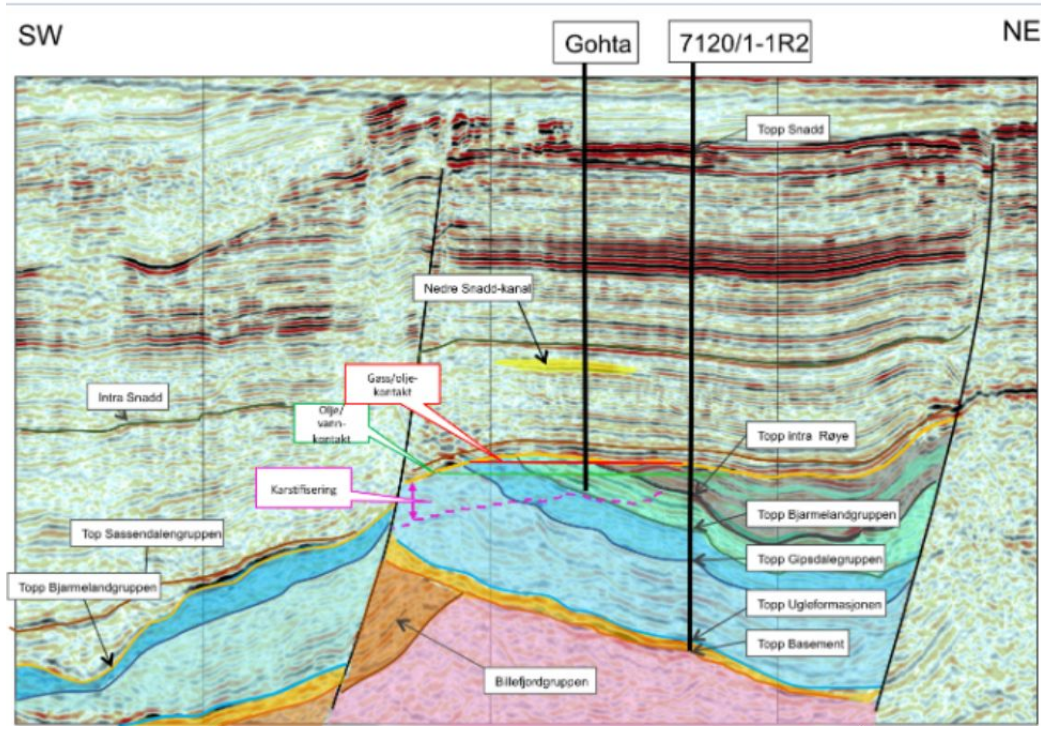
Takk!

UiS Studentkapital AS

Olje og Gass SEKTOR

Sektorsjef: Torstein Magnussen
Analytiker: Julie Holter

UiS Studentkapital AS



I marinseismikk slepes en eller flere lange kabler, såkalte streamere, bak båten, samt luftkanoner, såkalte "gun arrays". Typisk kan slike streamere være fra 4,000 til 10,000 meter lange.

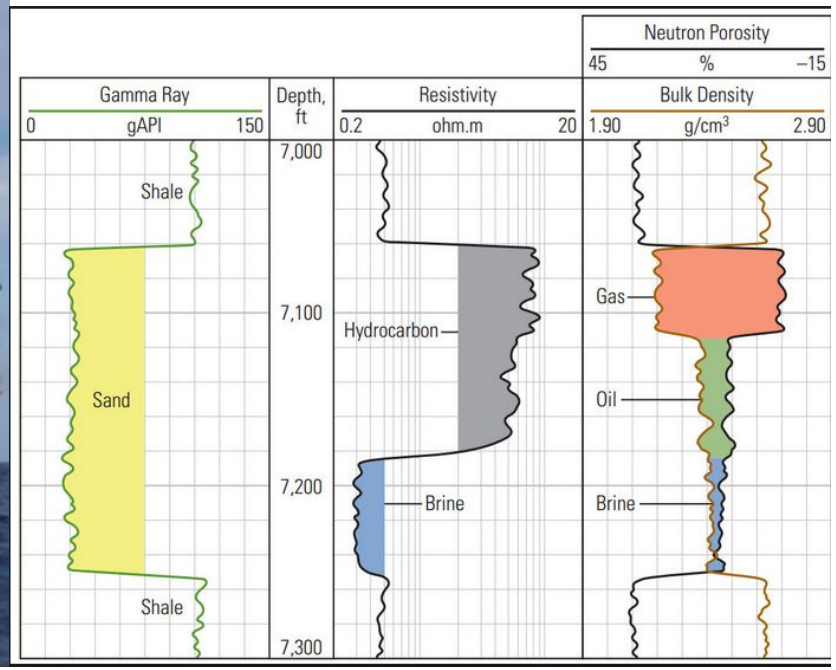
Konflikt med fiskeindustrien.
Luftkanoner skremmer fisk.

Geofysikere behandler geofysisk data.

Letegeologer analyserer seismikk for å finne potensielle feller hvor olje er fanget.

UiS Studentkapital AS

- Bore brønnen
- Hente inn brønn data diverse brønn logger og kjerne prøver. Gamma, resistivitet etc
- Risiko rundt geologi og trykk I reservoir Blowout!



UiS Studentkapital AS

- Operatørselskap produserer oljen
- Men fortsatt krevende prosess
- Bore nye produksjonsbrønner og injeksjons brønner for å dytte oljen ut og opprettholde trykket(tidligere kun trykkavlastning)
- Lære å forstå feltet og geologien for å kunne simulere framtidig produksjon.
- Mange selskaper involvert: supply skip, bore service og diverse vedlikehold

UiS Studentkapital AS

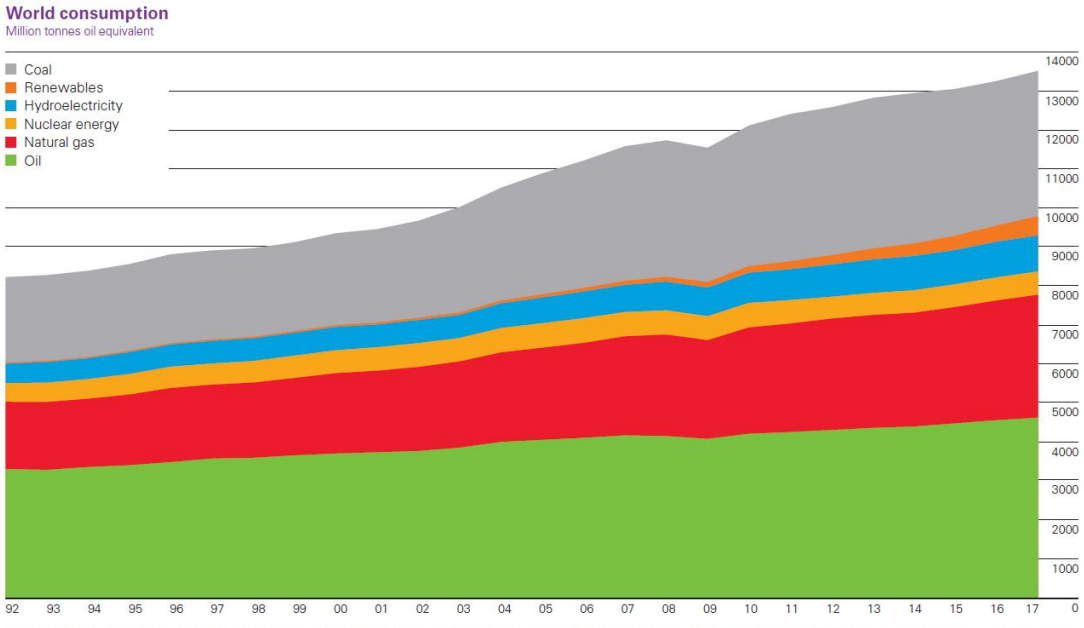
Mongstad oljeraffeneri produserer over 4 ganger norsk forbruk av bensin

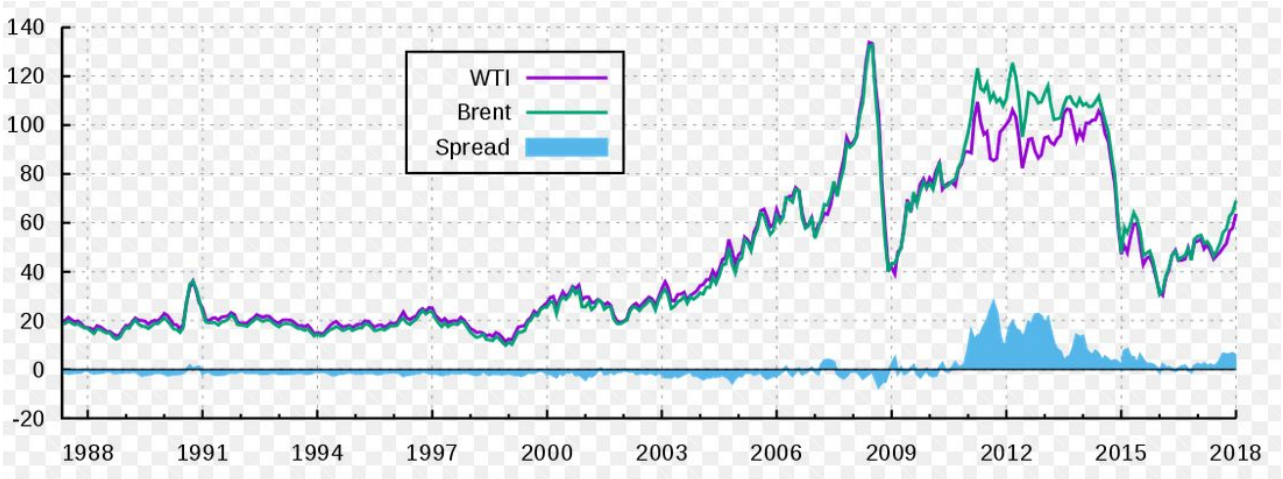
Kårstø prosessanlegg i Nord-Rogaland er Europas største i sitt slag. Anlegget spiller en nøkkelrolle når det gjelder transport og behandling av gass og kondensat/lettolje fra viktige områder på norsk kontinentalsokkel

Rundt 30 felt er knyttet opp til Kårstø via rørledninger. Daglig strømmer millioner av kubikkmeter gass og kondensat/lettolje inn til anlegget. Der blir de tyngre komponentene skilt ut. Resten, som kalles tørrgass eller salgsgass, blir sendt videre i rør til kontinentet

UiS Studentkapital AS

Hva påvirker oljeprisen?



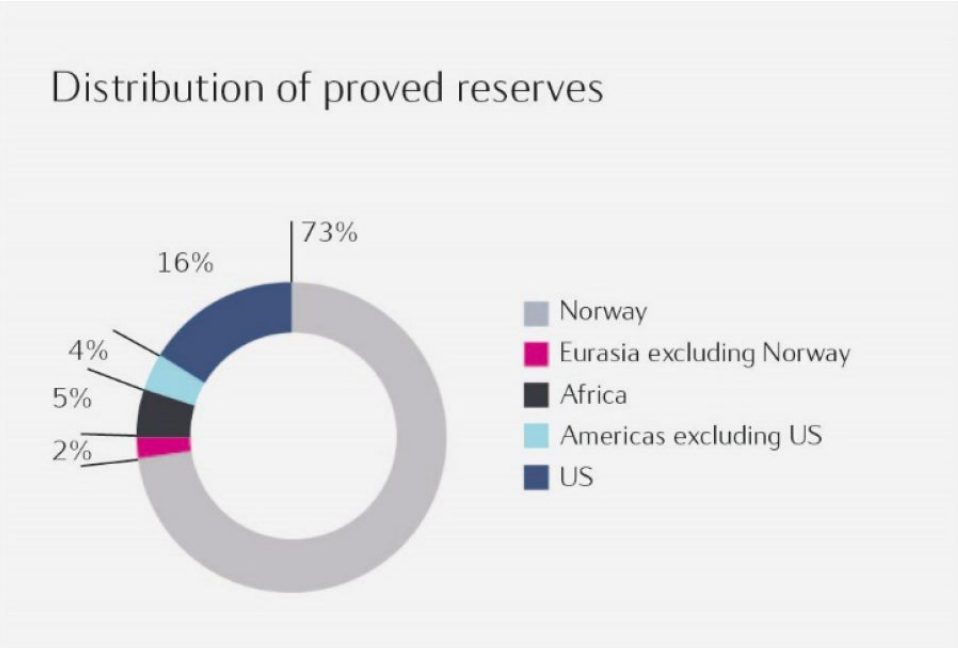


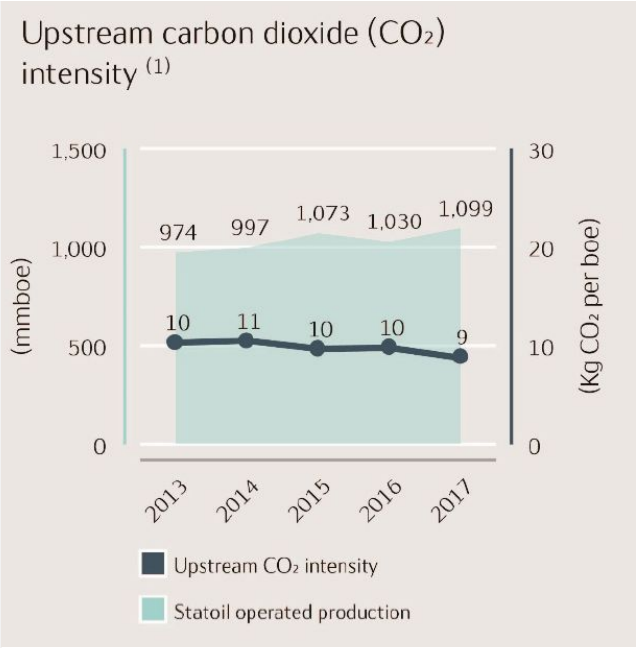
- Olje er verdens mest handlede råvare
- Styrer aktivitetsnivået
- Global vekst driver etterspørsel
- OPEC
- US Shale Teknologi

UiS Studentkapital AS

Markedet

UiS Studentkapital AS





- **Sterkt korrelert med oljeprisen**
- **Planlegger at 15-20% av investeringene I 2030 skal gå til fornybare prosjekter**
- **Lave CO2 utslipp per fat**
- **Total porteføljen har break even på 27$/bbl**
  Tidligere break even ca 100$/bbl
- **Kjøpt 24.5-2018 for 200 kr/aksje, dagens kurs ca 191kr/aksje**
- **Ca 4% I utbytte**

equinor

-9,96%

GÅ TIL HANDEL NÅ

- Økning i CAPEX
- Geopolitiske hendelser som påvirker oljeprisen (går opp)
- Olje skal langsiktig gå opp, peak oil
- Kina som importerer mye for ekspansjon av infrastruktur

- Kjøpt 24.5-2018 for 200 kr/aksje, dagens kurs ca 191kr/aksje
- Ca 4% I utbytte

UiS Studentkapital AS

Archer

A global oil service company with more than 5,000 employees

Platform Drilling & Engineering

A people business

- Operates 45 platforms
- Owns and operates 2 modular drilling rigs
- Provides engineering services

Land Drilling

An asset business

- Owns and operates 81 land rigs in Argentina and Bolivia for drilling, workover and pulling services

Well Services

Technology & services

- Provides well integrity services and technologies
- Deploys well intervention products

UiS Studentkapital AS

-25,47%

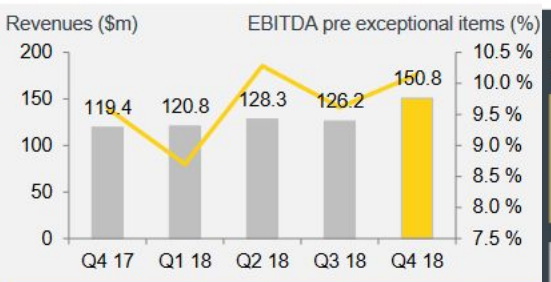
GÅ TIL HANDEL NÅ

- Høyere risiko sammenlignet med Equinor
- Største problemene de siste årene er aktiviteten, Sør Amerika og tap på endringer I valuta
- Kjøpt på 12kr/Aksje I 29.09-2017
  Dagens kurs på 6kr/Aksje

Eastern Hemisphere

Platform drilling & Engineering

Well Services

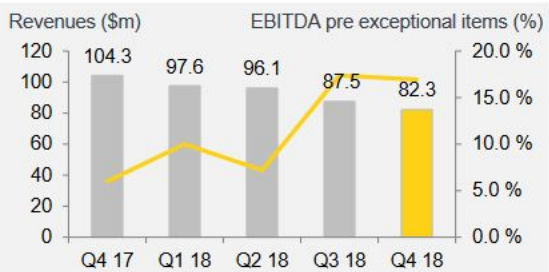


$m	Q4 17	Q1 18	Q2 18	Q3 18	Q4 18
Revenues	119.4	120.8	128.3	126.2	150.8
EBITDA pre except. items	11.4	10.6	13.2	12.1	15.3
Capex	2.3	1.0	1.0	2.0	7.3

Western Hemisphere

Land drilling

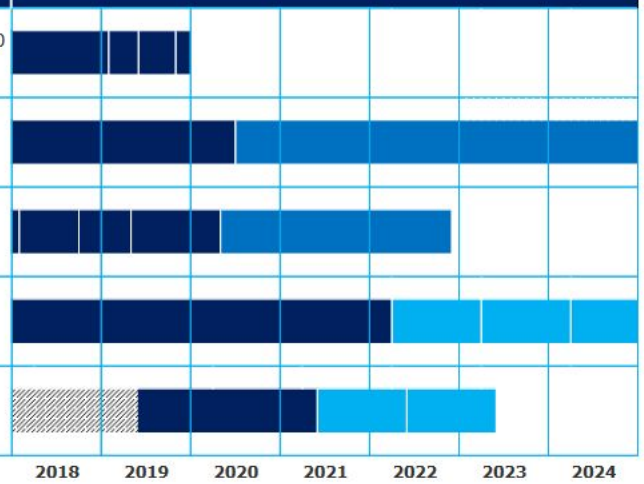
Note: Financials pre Q4-18 include US Onshore



$m	Q4 17	Q1 18	Q2 18	Q3 18	Q4 18
Revenues	104.3	97.6	96.1	87.5	82.3
EBITDA pre except. items	6.7	9.3	6.9	15.2	13.9
Capex	4.2	1.9	3.8	2.5	4.9

UiS Studentkapital AS

Drilling unit	Year built	Location /operator	Day rate (KUSD/day)*
Deepsea Bergen (3G, MW, HE)	*1983*	Norway / UK / Norway Equinor/Ithaca/OMV/MOL	175/100/200 /180
Deepsea Atlantic (6G, UDW, HE)	*2009*	Norway Equinor	295/296
Deepsea Stavanger (6G, UDW, HE)	*2010*	South Africa / Norway Total / Aker BP	305/279
Deepsea Aberdeen (6G, UDW, HE)	*2014*	UK BP Exploration	431
Deepsea Nordkapp (6G, DW, HE)	*2019*	Norway Aker BP	300**



Contract | Option | Continued optionality under frame agreement | Contract Preparations/ Mobilization

ODFJELL DRILLING

-29,17%

GÅ TIL HANDEL NÅ

Sterkt korrelert med rig raten

Fortsatt overskudd i rig markedet

Harsh environment marked er nærmere tilbud/etterspørsel balanse

High-spec effektive 6 gen enheter etterspurt av E&P selskaper

Kjøpt 13.04-2018 for 35kr/aksje
Dagens kurs er på 26kr/aksje

UiS Studentkapital AS

TAKK!

Spørsmål?

UiS Studentkapital AS

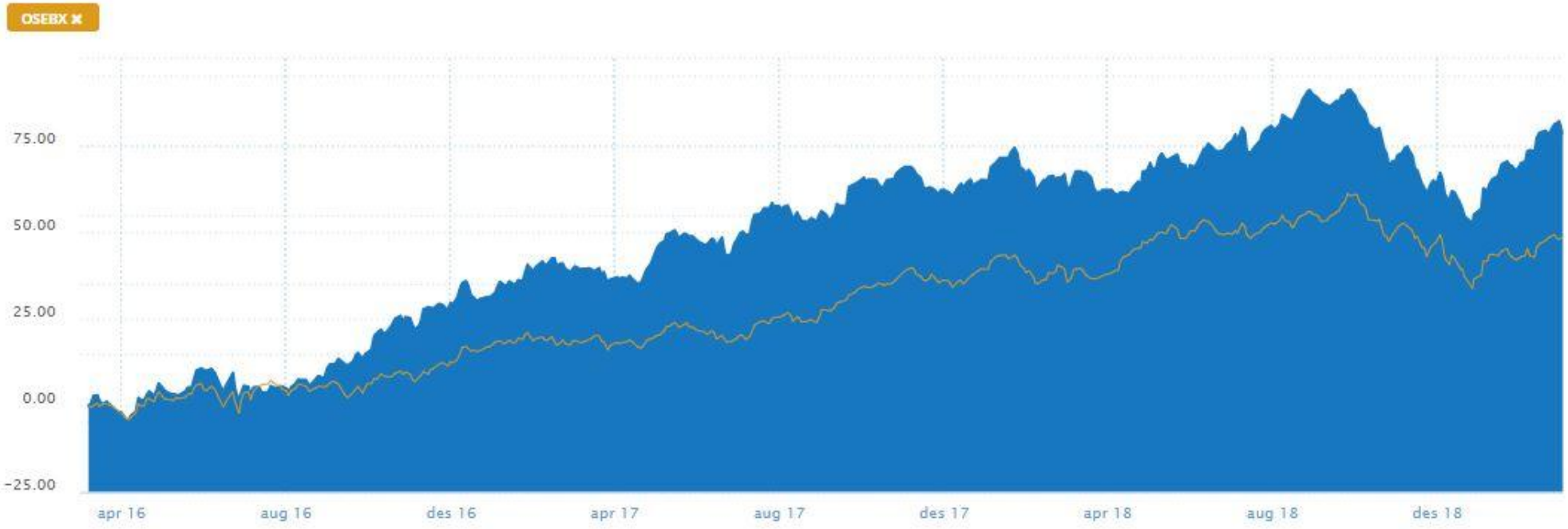
Sektor Bank/Finans & Forsikring

Sektorsjef: Berend J. de Waal
Analytikere: Florent Veliqi

UiS Studentkapital AS

Finans indeks Oslo

- Hatt en utvikling på 78% de siste 3 årene



UiS Studentkapital AS

Hvilke aksjer speiler indeksen?

- Vi eier totalt 5 aksjer i denne sektoren
- Ikke alle aksjene er registrert i finans indeksen
- Indeksen dekker et vidt spekter av finansielle selskaper som operer i forskjellige bransjer innad i sektoren

Utvalg

	Sektor	Info	Ticker	Navn
			ASC	ABG Sundal Collier Holding
			AKER	Aker
			AXA	Axactor
			B2H	B2Holding
			DNB	DNB
			GJF	Gjensidige Forsikring
			INFRNT	Infront
			INSR	Insr Insurance Group
			KOMP	Komplett Bank
			NOFI	Norwegian Finans Holding
			PARB	Pareto Bank
			PROTCT	Protector Forsikring
			SBANK	Sbanken
			SRBANK	SpareBank 1 SR-Bank
			STB	Storebrand
			VVL	Voss Veksel- og Landmandsbank

UiS Studentkapital AS

Hva påvirker pengemarkedet?

Disse 2 faktorer påvirker bankenes marginer

- Styringsrenten
  - Det er renten Norges Bank tilbyr bankene ved innskudd.
  - Renten er ventet å bli hevet ved flere rentemøter fremover
- NIBOR
  - Det er en rente bankene har seg imellom.

UiS Studentkapital AS

Hva påvirker forsikringsbransjen?

- Vær og vind
- Skadefrekvens
- Teknologisk utvikling
- Noen forsikringsselskap investerer innbetalte premier i aksjemarkedet, og bruker det som avkastning
- Mere skader gir rom for økte forsikringspremier

UiS Studentkapital AS

Våre investeringer i sektoren

- <u>Sparebanker</u>
  Sparebanken Vest

  Sparebanken Sør

  Sparebanken SMN

- <u>Forbruksbank</u>
  Komplett Bank

- <u>Forsikring</u>
  Gjensidige Forsikring

UiS Studentkapital AS

- Oppnådde tidlig kapitalkravet som ble gitt av Finanstilsynet

  (En viss prosentandel til egenkapital/forsikring som gjør bankene mer rustet for tøffe perioder)
- Godt posisjonert i sin tilhørende region
- Ved oljenedgangen viste selskapene en god finansstyring med tanke på sin eksponering mot utlån til oljeselskaper.
- Selskapene har gjort viktige tiltak med tanke på markedsforhold og dagens fokus på digitalisering

  Ikke gjerne en first mover - men en fast follower. Ergo sunn investeringsfilosofi
- Solide selskaper med god inntjening
- Sterk kursutvikling de siste 2-3 årene. Noe mindre nå, men betaler godt med utbytte.

  Ergo fortsatt god investering.

KOMPLETT® bank.no

- Klassisk forbruksbank
- En del av Komplett Group => Synergi fordeler
- Selskap i vekst

  - Hovedfokus på ekspansjon i Sverige og Finland
- Høy utlånsvekst med noe økt tap på utlån
- Mye spekulasjoner rundt gjeldsregister

  1. Mange var negative til dets innvirkning på selskapet

  2. Stiller oss positive da dette gir en oversikt over kundens usikre gjeld => Bedre beslutningsgrunnlag og lavere risiko

UiS Studentkapital AS

Gjensidige

- Har hovedfokus i Norge, men opererer også i Sverige og Baltikum
- Har stabilisert seg innen bilforsikring segmentet
- Nylig gjennomført salg av Gjensidige bank Verdiene faller aksjonærene til gode
- MYE egenkapital - har over 245% av kravet til finanstilsynet

UiS Studentkapital AS

Takk for oss!

Spørsmål?

UiS Studentkapital AS