

Styremøte 14. desember 2023

tor. 14. desember 2023, 09:30 - 11:00

Arkivenes hus (møterom: Arkivaliet) - Richard Johnsenegate 12,
4021 Stavanger

Agenda

09:30 - 09:30

Sak 20-2023

0 min

Godkjenning av protokoll fra styrets møte 18. oktober 2023

Beslutning *Ole Ueland*

Forslag til vedtak:

Protokoll fra styremøte 18. oktober 2023 godkjennes

 Protokoll_Styremøte 18. oktober 2023_utkast.pdf (2 sider)

09:30 - 09:30

Sak 21-2023

0 min

Status, forvaltning av kapitalen i Universitetsfondet og forventet avkastning for 2024

Orientering *Steinar Jacobsen*

Steinar Rosnes Jakobsen, SR Fondsforvaltning, gir en orientering om status i forvaltningen av fondets midler per 31. oktober 2023 og prognose for 2023.

Forslag til vedtak:

Styret tar statusrapport om forvaltningen av Universitetsfondets midler per 31. oktober 2023 og forventet avkastning for 2024 til orientering

 Sak 21-2023 Status forvaltning av kapitalen 31.10.2023.pdf (1 sider)

 Vedlegg 1 til sak 21-2023 Status forvaltning av kapitalen 31.10.2023.pdf (11 sider)

 Vedlegg 2 til sak 21-2023 Status forvaltning av kapitalen 31.10.2023.pdf (10 sider)

 Vedlegg 3 til sak 21-2023 Status forvaltning av kapitalen 31.10.2023.pdf (1 sider)

09:30 - 09:30

Sak 22-2023

0 min

Orienteringer fra daglig leder 14. desember 2023

Orientering *Cecilie Claviez*

Daglig leder orienterer om aktiviteter per 7 desember 2023.

Forslag til vedtak:

Punkt A: Styret vedtar at arbeidsinnsatsen for utleie av daglig leder til Stiftelsen Rogalandforskning justeres til 40 % i 2024

Resten av saken tas til orientering

 Sak 22-2023 Orienteringer fra daglig leder 14. desember 2023.pdf (2 sider)

09:30 - 09:30

Sak 23-2023

0 min

Forslag til budsjett for Universitetsfondet for 2024

Beslutning *Cecilie Claviez*

Daglig leder legger frem forslag til budsjett for 2024.

Forslag til vedtak:

Styret vedtar budsjett for Universitetsfondet for 2024.

09:30 - 09:30

Sak 24-2023

0 min

Presentasjon av innvilget prosjekt til HelseCampus

Orientering *Line Hurup Thomsen (daglig leder, HelseCampus)*

Styret får en orientering av prosjektet som Universitetsfondet har støttet i en tre årsperiode (2023-2026) knyttet til forskningsaktiviteter ved HelseCampus.

Forslag til vedtak:

Styret tar saken til orientering

09:30 - 09:30

Sak 25-2023

0 min

Status, Innovasjonsdistrikt Ullandhaug

Orientering *Cecilie Claviez*

Daglig leder orienterer om status for Innovasjonsdistrikt Ullandhaug.

Forslag til vedtak:

Styret tar saken til orientering

 Sak 25-2023 Status, Ullandhaug Innovasjonsdistrikt.pdf (1 sider)

09:30 - 09:30

Sak 26-2023

0 min

Møteplan for 2024

Beslutning *Ole Ueland*

Styret i Universitetsfondet setter av møtedatoer for styret og generalforsamling i 2024.

Forslag til vedtak:

Styret vedtar møteplan for styret i 2024 og dato for general forsamlingen 2024

Styremøte 18. oktober 2023

ons. 18 oktober 2023, 09:30 - 11:00

Arkivenes hus (møterom: Arkivaliet) - Richard Johnsenegate 12, 4021 Stavanger

Deltakere

Styremedlemmer

Eimund Nygaard, Bjørg Sandal, Elin Synnøve Andersen, Mats Danielsen, Arne-Christian Mohn, Anne Marie Lund, Klaus Mohn, Kristen Høyer Mathiassen, Ove Evertsen, Ole Ueland, Ragnhild Bjerkvik

Fraværende: Kari Nessa Nordtun


Møteprotokoll

Sak 14-2023

Godkjenning av protokoll fra styremøte 7. juni 2023

Vedtak:

Styret godkjenner protokollen fra styremøte 7. juni 2023

 Protokoll_Styremøte 7. juni 2023.pdf

Beslutning

Kari Nessa Nordtun

Sak 15-2023

Status, forvaltning av kapitalen i Universitetsfondet

Steinar Jakobsen gir en orientering om status i forvaltningen av fondets midler per 30. september 2023.

Vedtak:

Styret tar statusrapport om forvaltningen av kapitalen per 30. september 2023 til orientering

 Sak 15-2023 Status forvaltning av kapitalen 30.09.2023.pdf

 Månedssrapport sept 2023 Gjedefomidlene.pdf

 Månedssrapport sept 2023 Universitetsfondet.pdf

Orientering

Steinar Jakobsen, SR-Bank
Forvaltning

Sak 16-2023

Orientering fra daglig leder

Daglig leder orienterer om aktiviteter per 9. oktober 2023.

Vedtak:

Styret tar saken til orientering

 Sak 16-2023 Orienteringer fra daglig leder 18. oktober 2023.pdf

Orientering

Cecilie Claviez

Sak 17-2023

Presentasjon av innvilget prosjekt: Validés helseinkubator satsning

Styret vedtok i styremøte 7. juni 2023 å støtte Validés helseinkubatorsatsning med 2 250 000 kroner over tre år. Prosjektleder for satsningen vil orientere styret om satsningen og progresjon for prosjektet.

Vedtak:

Styret tar saken til orientering

Orientering

Therese Oppegaard,
Prosjektleder, Validé

Sak 18-2023


Status, Ullandhaug Innovasjonsdistrikt

Daglig leder orienterer styret om status for prosjektet, Ullandhaug Innovasjonsdistrikt

Vedtak:

Styret tar saken til orientering

 Sak 17-2023 Status, Ullandhaug Innovasjonsdistrikt.pdf

 Vedlegg 1 til sak 17-2023 Status, Ullandhaug Innovasjonsdistrikt.pdf

Orientering

Cecilie Claviez


Sak 19-2023

Lønnsjustering for daglig leder for 2023

Denne saken ble flyttet fra forrige styremøte 7. juni 2023, og omhandler i hovedsak (1) vanlig lønnsjustering som følge av prisvekst i 2023, og (2) nye oppgaver som ble ilagt stillingen etter tiltredelse 1. juni 2022.

Vedtak:

På grunnlag av endring i arbeidsoppgaver knyttet til utleie av daglig leder til Stiftelsen Rogalandforskning (RF) (oppstart 1. september 2022), vedtar styret lønnsjustering for daglig leder med 10 % med tilbakevirkende kraft fra og med 1. januar 2023. Arbeidskapasiteten i RF for 2023 justeres til 50 %.

 Sak 18-2023 Lønnsjustering, dalig leder.pdf

Beslutning

Kari Nessa Nordtun

SAK – 2023

Status angående forvaltning av kapitalen i Universitetsfondet

Saksopplysninger

Forvaltningen av midlene i Universitetsfondet har hatt en god utvikling så langt i 2023. Porteføljene endte med følgende avkastning til og med 31.10 (fratrukket kostnader og forvaltningshonorar):

Hovedportefølje

Markedsverdi
Kr 61 568 603

Avkastning pr 31.10.2023
8,33 % kr 5 024 938

Gjedebo-midlene

Markedsverdi
Kr 12 791 874

Avkastning pr 31.10.2023
8,66 % kr 1 791 874

Rapporten fra SpareBank 1 Forvaltning (se vedlegg) viser avkastningen på de ulike aktivaklassene.

SpareBank 1 Forvaltning vil gi en muntlig orientering om forvaltningen i styremøte.

Forslag til vedtak:

Styret tar statusrapport om forvaltningen av Universitetsfondets midler pr 31. oktober 2023 til orientering.

Vedlegg: Rapporter fra SpareBank 1 Forvaltning til porteføljen per 30. april 2023

Universitetsfondet for Rogaland AS
Postboks 8034
4068 STAVANGER

Hei!

Oktober ble en svak måned i de fleste internasjonale aksjemarkeder målt i lokal valuta. Den viktigste bidragsyteren til nedgangen (i lokal valuta) var stigende lange renter internasjonalt. Les mer om dette og annen nyttig informasjon i vår markedsrapport fra våre forvaltere på neste side.

Med vennlig hilsen
SpareBank 1 Forvaltning
73 87 99 00
forvaltning@sparebank1.no

Makro: Oktober ble en interessant måned. Lange renter steg markant på frykt for at inflasjonen skulle bite seg fast, samtidig som nøkkeltall for økonomien foreløpig tyder på at renteøkningen tåles godt. Hamas gjennomførte angrep på Israel, som igjen sendte energiprisene oppover. Markedet fryktet at dette skulle eskalere videre.

I USA er arbeidsmarkedet fortsatt ganske sterkt. Det ble skapt 336.000 nye jobber i forrige måned, mot 171.000 ventet. Forrige måneds tall ble også oppjustert. Arbeidsledigheten steg likevel marginalt, da flere meldte seg i jobbmarkedet. Bedriftene ble noe mer positive til fremtiden, spesielt industriselskapene som lenge har vært negative. De venter nå omtrent uendret aktivitet det neste halvåret, mens servicebedriftene venter litt vekst. Inflasjonen kom inn omtrent som ventet på 3,7 %. Dette er fortsatt en del over målet til sentralbanken, men vesentlig mer håndterbart enn det vi så for et halvt år siden. Husholdningene sier de er svært negative til fremtiden, men samtidig ser vi at detaljhandelen tar seg opp igjen, og spesielt på såkalte varige konsumgoder. Dette er varer som nytt kjøleskap eller ny bil, varer du strengt tatt ikke må kjøpe dersom du tror fremtiden blir tøff.

I Europa er bildet noe mørkere. Industribedriftene tror fortsatt på tøffe tider fremover, og servicebedriftene tror på et marginalt fall i aktiviteten. Arbeidsledigheten steg marginalt fra 6,4 til 6,5 %. Den europeiske sentralbanken ECB lot renten være uendret, men sier at de er på vakt for inflasjonen fremover. De beskriver økonomien som svak, og vil forbli svak resten av året. Inflasjonen er uendret på 4,3 %.

I Kina ble bedriftene noe mer negative, og tror på om lag flat utvikling det neste halvåret. Inflasjonen er under god kontroll, på 0,0 %. Samtidig går ellers ting litt bedre enn ventet. BNP steg til 4,9 % sammenliknet med samme periode i fjor, som var bedre enn ventet, og detaljhandelen steg med 5,5 % som også var over forventet.

I Norge la regjeringen frem statsbudsjettet for 2024. For økonomien samlet er budsjettimpulsen omtrent på linje med Norges Banks anslag. Oljeprisen holder seg sterkt, og økte 7. oktober i forbindelse med terroranslagene i Israel. Norske kroner svekkes fortsatt, noe som øker sannsynligheten for at Norges Bank gjennomfører renteøkningen i desember.

Aksjer: Oktober ble en svak måned i de fleste internasjonale markedene målt i lokal valuta. Den amerikanske S&P 500 indeksen gikk ned over 2 %, den teknologitunge Nasdaqindeksen falt med nesten 3 %, og de europeiske markedene fikk en nedgang på nesten 4 %. Oslo Børs var en av de beste børsene, og falt under 1 % denne måneden. Imidlertid bidro en svekkelse på omtrent 5 % av den norske kronen, både mot USD og Euro, til at avkastningen for en norsk investor ble positiv målt i NOK både i det amerikanske og europeiske markedet, med henholdsvis 2,7 % og 2 %.

Den viktigste bidragsyteren til nedgangen (i lokal valuta) var stigende lange renter internasjonalt. I tillegg økte bekymringen for utviklingen i Italia, hvor den nye regjeringens finanspolitikk, med reduserte skatter og økte offentlige utgifter bidrar til økt uro. Hamas terroraksjon og Israels respons på denne har også bidratt til økt uro i de finansielle markedene, og bl.a. bidratt til store svingninger i oljeprisen, som jo har stor betydning for utviklingen på Oslo Børs.

Rapporteringen for 3. kvartal nærmer seg slutten, og som vanlig har selskapene i sum levert noe bedre enn det markedet forventet ved inngangen av rapporteringssesongen. Ingen sektorer har levert positiv avkastning denne måneden, og størst har nedgangen vært i eiendom og varige konsumvarer, hvor begge sektorer falt med over 10 %. Alle andre sektorer, med unntak av energisektoren falt over 5 %, mens den minst dårlige sektoren, energi, kun fikk en nedgang på 1,8 %. Alle tall er i USD, og det refereres til sektorene i verdensindeksen.

Som vi har presisert i de siste månedskommentarene, er det fortsatt vår vurdering at aksjemarkedene, med unntak av det amerikanske, ikke er spesielt krevende priset. Prisingen av det amerikanske markedet er sterkt preget av at de 15 største selskapene prises på krevende multipler. Våre porteføljer inneholder ingen av disse selskapene. Det er derfor fortsatt vår vurdering at våre porteføljer også i fremtiden vil gi våre kunder god risikojustert avkastning. Vi vil likevel minne om at korreksjoner fra tid til annen må påregnes. Det vet vi kan bidra til usikkerhet og være ubehagelig, men det er risikoen ved å være investert i aksjemarkedet.

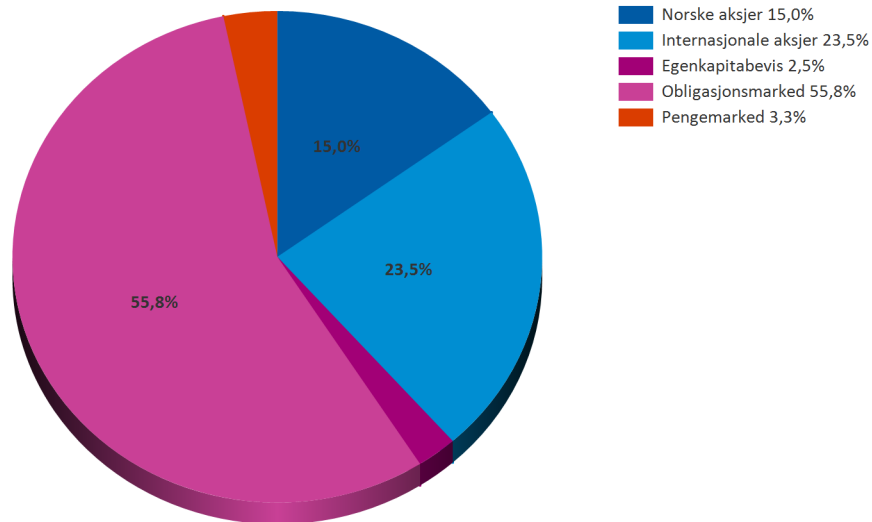
Renter: Det var ingen møter i Norges Bank i oktober. Markedet er usikre på om økningen de varslet for desember gjennomføres, men den svake kronen øker sannsynligheten. Markedet priser nå inn ca. 40 % sannsynlighet for at renten heves. Rentene begynner etter hvert å merkes i husholdningene, og veksten i lån i privatmarkedet er nå på 3,7 % siste 12 måneder, noe som er den laveste låneveksten vi har sett på over 20 år. Dette er likevel langt sterkere enn flere av våre naboland, som sier sitt om hvor robuste husholdningene har vært frem til nå.

Sentralbankene ute indikerer at de er nær rentetoppen, men de sier også ganske tydelig «higher for longer», høyere renter lenger. Markedet priser inn at rentekuttene kommer senere, og at de blir færre.

Referanserenten NIBOR var uendret på 4,72 % i oktober for tredje måned på rad, mens 10 års fastrente (renteswap) steg fra 4,21 til 4,27 %. Referanseindeksen (NORM123D1) steg 0,42 %. Markedet priser inn at rentene neppe skal tilbake igjen til de ekstremt lave nivåene vi har hatt de siste 15 årene.

Kredittpåslagene bedriftene betaler for å låne i obligasjonsmarkedet var uendret i oktober. Vi er på ganske hyggelige nivåer sett fra investors perspektiv. En typisk norsk sparebank eller en solid bedrift som Telenor eller Avinor, kan nå låne for ca. 1 % over NIBOR for å sikre seg et 5 års lån i obligasjonsmarkedet. Dette er ca. 0,3 % høyere enn gjennomsnittet over de siste 10-15 årene. For en investor er summen av rente og kredittpåslag svært hyggelig når vi tenker på hvor vi har vært de siste 15 årene, hvor investor nå kan få rundt 5,7 % rente hos solide utstedere.

Allocation by Asset Class



Aktivitetsoversikt

	Hittil i måneden	Hittil i kvartalet	Hittil i år
Innledende markedsverdi	61 318 484,93	61 318 484,93	61 743 664,56
Netto innskudd	-400 000,00	-400 000,00	-5 199 999,85
Omkostninger	12 997,76	12 997,76	134 342,62
Avkastning etter omk	650 118,35	650 118,35	5 024 938,56
Avsluttende markedsverdi	61 568 603,27	61 568 603,27	61 568 603,27
Avkastning i %	1,08	1,08	8,56
Avkastning etter omk. i %	1,06	1,06	8,33

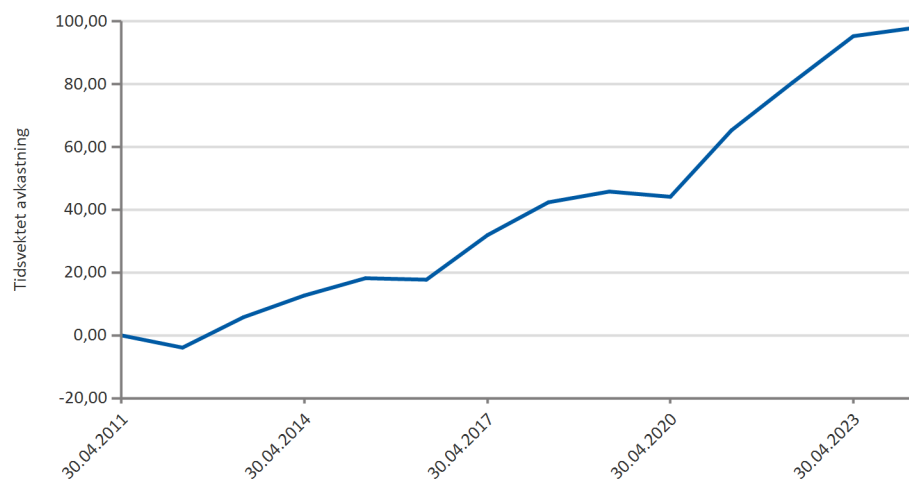
Modellporteføljene har følgende referanseindekser:

SR-Avkastning: 50 % OSEBX og 50 % MSCI World Net (NOK).

SR-Balansert : 25 % OSEBX, 25 % MSCI World Net (NOK) og ST1X 50 %.

SR-Forsiktig: 18 % OSEBX, 17 % MSCI World Net (NOK) og ST1X 65%.

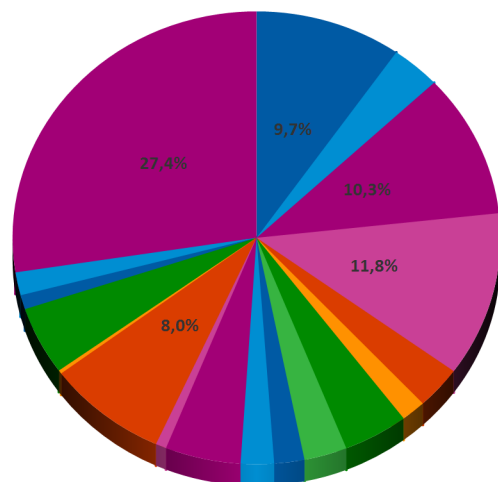
Avkastning siden oppstart (30.04.2011)



Avkastningsinformasjon

Portefølje	Markedsverdi	Hittil i måneden	Hittil i kvartalet	Hittil i år	Siden oppstart
Spesifisert mandat	61 568 603,27	1,06	1,06	8,33	98,00
Årlig forvaltningshonorar i %	0,25				

Porteføljallokering



Ansvarlige lån	9,7%
Bankinnskudd	3,3%
Energi	10,3%
Finansielle tjenester	11,8%
Finansobligasjoner SNP	3,0%
Finansobligasjoner SP	1,6%
Fondsobligasjoner	4,3%
Forbruksvarer	2,9%
Forsyningsselskaper	2,0%
Helsevern	2,2%
Industri	5,0%
Informasjonsteknologi	0,7%
Investment grade - Industri	8,0%
Kommunikasjon	0,2%
Konsumentvarer	4,9%
Materialer	1,0%
Stat/Statsgaranti	1,6%
Missing Industry Group	27,4%

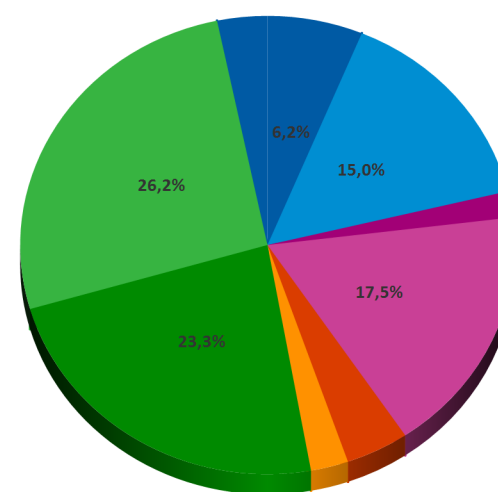
Topp 10 Beholdning

Ticker	Verdipapir	Markedsverdi	Faktisk andel
NO0010823511	ODIN Norsk Obligasjon D	14 357 405,56	23,3
SHELL	Shell plc	2 793 706,42	4,5
EQNR	EQUINOR	2 413 330,25	3,9
1293531	Telenor ASA 23/28 FRN C	2 023 544,02	3,3
1086106	Jernbanepersona Spb 19/29 FRN STEP C SUB	2 019 216,69	3,3
TRKONTO	Transaksjonskonto	2 013 146,17	3,3
1120350	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	1 972 953,89	3,2
1251355	Spb 1 Gudbrandsdal 22/32 FRN C SUB	1 941 009,67	3,2
1109652	Nordea Bank Abp 21/25 1,75%	1 871 606,67	3,0
SPBKR76PRO	SPBKR76 PRO-Spb 1 Boligkred FRN+340	1 304 386,73	2,1
Topp 10 Total beholdning		32 710 306,07	53,1

Porteføljeutvikling

Periode	Markedsverdi
nov-22	61 572 866
des-22	61 741 014
jan-23	62 882 113
feb-23	63 303 352
mar-23	63 044 142
apr-23	64 962 748
mai-23	62 784 219
jun-23	62 610 515
jul-23	61 511 838
aug-23	61 229 387
sep-23	61 318 485
okt-23	61 568 603

Fordeling verdipapirtype



OBLIGASJONER(NOK)	6,2%
Aksjer(NOK)	15,0%
Aksjer(DKK)	1,8%
Aksjer(EUR)	17,5%
Aksjer(SEK)	4,1%
EGENKAPITALBEVIS(NOK)	2,5%
OBLIGASJONSFOND(NOK)	23,3%
OBLIGASJONER m/ flytende rente(NOK)	26,2%
Kontanter(NOK)	3,3%

Antall	Verdipapir	Kjøpskurs	Total kost	Kurs	Markedsverdi	Faktisk andel	Forventet Utbytte %
Norske aksjer							
829	AKER	761,04	630 901,62	670,00	555 430,00	0,9	0,0
5 673	AUSTEVOLL SEAFOOD	90,57	513 817,65	76,30	432 849,90	0,7	0,0
1 314	BONHEUR	224,34	294 777,50	193,20	253 864,80	0,4	2,2
6 712	CADELER	25,63	172 020,40	35,38	237 470,56	0,4	
3 730	ELMERA GROUP	35,74	133 294,16	23,84	88 923,20	0,1	14,7
6 445	EQUINOR	133,40	859 743,25	374,45	2 413 330,25	3,9	0,0
7 458	EUOPRIS	32,29	240 807,41	63,25	471 718,50	0,8	0,0
14 896	KITRON	10,77	160 435,93	29,40	437 942,40	0,7	1,7
1 989	KONGSBERG GRUPPEN	70,11	139 447,84	456,00	906 984,00	1,5	0,0
4 418	SPAREBANK 1 SR-BK	27,00	119 286,00	121,20	535 461,60	0,9	0,0
4 095	STOREBRAND	88,49	362 359,03	93,14	381 408,30	0,6	0,0
13 026	TREASURE	14,87	193 653,67	19,45	253 355,70	0,4	0,0
20 301	VÅR ENERGI	28,39	576 434,16	37,63	763 926,63	1,2	
9 323	WALLENIIUS WILHELMS	35,89	334 629,16	93,75	874 031,25	1,4	0,0
1 715	YARA INTERNATIONAL	363,01	622 570,64	365,00	625 975,00	1,0	0,0
			5 354 178,40		9 232 672,09	15,0	0,3
Internasjonale aksjer							
575	AstraZeneca	1 031,73	593 246,33	1 401,96	806 124,79	1,3	2,6
3 551	AXA SA	247,67	879 480,77	330,18	1 172 451,81	1,9	5,5
6 611	Carrefour	163,33	1 079 779,71	195,83	1 294 602,72	2,1	3,3
4 320	Danske Bank	210,38	908 827,88	261,65	1 130 331,35	1,8	0,0
1 027	Eurazeo SA	624,65	641 512,82	627,75	644 701,30	1,0	3,3
662	Group Bruxelles Lambert	879,92	582 505,83	814,96	539 500,57	0,9	4,0
9 192	Iberdrola	52,45	482 154,88	124,01	1 139 945,65	1,9	4,2
5 160	Investor B	100,62	519 217,90	204,18	1 053 543,83	1,7	2,0
880	Millicom	237,27	208 797,20	174,81	153 830,60	0,2	0,0
544	Sanofi SA	1 010,17	549 532,72	1 012,20	550 635,94	0,9	3,9
5 930	Securitas	86,78	514 609,79	89,16	528 729,56	0,9	0,0
7 671	Shell plc	182,62	1 400 862,24	364,19	2 793 706,42	4,5	3,2
1 470	Technip Energies	102,03	149 986,01	243,90	358 527,29	0,6	2,2
2 410	Unilever PLC	526,46	1 268 775,50	527,30	1 270 792,67	2,1	1,2

Antall	Verdipapir	Kjøpskurs	Total kost	Kurs	Markedsverdi	Faktisk andel	Forventet Utbytte %
640	Volkswagen AG Preferanseaksje	2 317,15	1 482 975,60	1 179,09	754 615,77	1,2	7,6
320	Wendel	1 095,00	350 398,97	833,85	266 832,98	0,4	4,3
			11 612 664,15		14 458 873,24	23,5	3,1
Egenkapitabevis							
4 887	SPAREBANK 1 SMN	26,00	127 062,00	135,40	661 699,80	1,1	0,0
3 388	SPAREBANK 1 SØRØ	33,47	113 410,56	59,40	201 247,20	0,3	0,0
6 917	SPBK1 NORD-NORGE	22,65	156 668,19	94,40	652 957,06	1,1	0,0
			397 140,75		1 515 904,06	2,5	0,0
Obligasjonsmarked							
1 000 000	Norske Tog AS 18/24 FRN	100,00	1 000 000,00	100,15	1 001 485,80	1,6	5,4
1 000 000	Spb Øst 18/24 2,67%	100,00	1 000 000,00	99,02	990 205,30	1,6	2,7
2 000 000	Nordea Bank Abp 21/25 1,75%	98,60	1 972 000,00	93,36	1 867 291,60	3,0	1,9
1 000 000	Yara International ASA 21/26 FRN	100,00	1 000 000,00	98,61	986 071,20	1,6	5,5
2 000 000	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	96,86	1 937 280,00	98,44	1 968 855,00	3,2	5,4
1 000 000	NorgesGruppen ASA 21/27 FRN	99,37	993 700,00	98,95	989 484,50	1,6	5,4
2 000 000	Telenor ASA 23/28 FRN C	100,00	2 000 000,00	100,39	2 007 836,80	3,3	5,7
500 000	SUNSB08 PRO-Sunndal Spb FRN+205	100,00	500 000,00	99,92	499 609,45	0,8	6,8
1 000 000	Totens Spb 19/29 FRN C SUB	100,00	1 000 000,00	99,95	999 526,30	1,6	6,4
2 000 000	Jernbanepersona Spb 19/29 FRN STEP C SUB	100,00	2 000 000,00	99,79	1 995 852,80	3,2	6,5
500 000	Skagerrak Spb 19/29 FRN STEP C SUB	100,00	500 000,00	99,79	498 970,65	0,8	6,6
1 000 000	Norsk Hydro ASA 20/30 4,575%	105,78	1 057 790,00	94,09	940 902,80	1,5	4,9
2 000 000	Spb 1 Gudbrandsdal 22/32 FRN C SUB	100,00	2 000 000,00	97,02	1 940 313,00	3,2	6,5
300 000	SRSB21 PRO-Skagerrak Spb FRN+380	100,00	300 000,00	100,30	300 892,02	0,5	8,5
1 300 000	SPBKR76 PRO-Spb 1 Boligkred FRN+340	100,00	1 300 000,00	100,29	1 303 800,29	2,1	8,1
1 000 000	ANSB19 PRO-Andebu Spb FRN+440	100,00	1 000 000,00	101,99	1 019 878,40	1,7	8,9
500 000	Spb 1 SMN 23/PERP ADJ C HYBRID	100,00	500 000,00	101,79	508 967,35	0,8	8,5
13 929,5132	ODIN Norsk Obligasjon D	1 014,21	14 127 516,00	1 030,72	14 357 405,56	23,3	0,0
	Påløpt rente				172 560,40	0,3	
			34 188 286,00		34 349 909,22	55,8	3,3

Antall	Verdipapir	Kjøpskurs	Total kost	Kurs	Markedsverdi	Faktisk andel	Forventet Utbytte %
Pengemarked							
	Transaksjonskonto		1 971 226,95		1 971 226,95	3,2	3,5
			1 971 226,95		2 013 146,17	3,3	3,5
Total portefølje			53 523 496,26		61 570 504,79	100,0	2,7

Kjøp

Handelsdato	Oppgjør dato	Antall	Verdipapir	Omkostninger	Kjøpskurs	Total kost
28.07.2023	28.07.2023	242	Iberdrola		105,72	25 584,21
31.08.2023	31.08.2023	22	Unilever PLC		533,89	11 745,62
18.09.2023	18.09.2023	83	Shell plc		327,08	27 147,59
03.10.2023	05.10.2023	5 930	Securitas	308,58	86,78	514 609,79
Total Kjøp				308,58		579 087,21

Salg

Handelsdato	Oppgjør dato	Antall	Verdipapir	Omkostninger	Kjøpskurs	Total kost	Salgskurs	Salgsverdi	Gevinst/Tap
18.08.2023	22.08.2023	981,7057	ODIN Norsk Obligasjon D		1 007,37	988 942,79	993,84	975 661,26	-13 281,53
Total Salg						988 942,79		975 661,26	-13 281,53

Handelsdato	Oppgjør dato	Trans. kode	Aktivitet	Verdipapir	Beløp
Påløpt utbytte					
30.06.2023			Inngående balanse		0,00
07.07.2023	28.07.2023	dp	Utbytte	Iberdrola	25 584,21
24.07.2023	31.07.2023	dp	Utbytte	Danske Bank	32 973,73
28.07.2023	28.07.2023	wd	Kjøp	Iberdrola	-25 584,21
31.07.2023	31.07.2023	wd	Overføring til	Transaksjonskonto	-32 973,73
03.08.2023	31.08.2023	dp	Utbytte	Unilever PLC	11 745,62
04.08.2023	14.08.2023	dp	Utbytte	VÅR ENERGI	22 148,39
14.08.2023	14.08.2023	wd	Overføring til	Transaksjonskonto	-22 148,39
14.08.2023	25.08.2023	dp	Utbytte	EQUINOR	60 641,65
14.08.2023	24.08.2023	dp	Utbytte	SPAREBANK 1 SØRØ	5 082,00
24.08.2023	24.08.2023	wd	Overføring til	Transaksjonskonto	-5 082,00
25.08.2023	25.08.2023	wd	Overføring til	Transaksjonskonto	-60 641,65
31.08.2023	31.08.2023	wd	Kjøp	Unilever PLC	-11 745,62
01.09.2023	19.09.2023	dp	Utbytte	AstraZeneca	5 321,28
01.09.2023	18.09.2023	dp	Utbytte	Shell plc	27 147,59
18.09.2023	18.09.2023	wd	Kjøp	Shell plc	-27 147,59
19.09.2023	19.09.2023	wd	Overføring til	Transaksjonskonto	-5 321,28
11.10.2023	19.10.2023	dp	Utbytte	TREASURE	5 210,40
19.10.2023	19.10.2023	wd	Overføring til	Transaksjonskonto	-5 210,40
31.10.2023			Utgående balanse		0,00
Transaksjonskonto					
30.06.2023			Inngående balanse		943 728,05
30.06.2023	10.07.2023	wd	Kostnad	Forvaltningshonorar	-12 777,74
18.07.2023	18.07.2023	dp	Rente	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	21 435,56
31.07.2023	31.07.2023	lo	Uttak	fra portefølje	-500 000,00
31.07.2023	31.07.2023	dp	Rente	Spb 1 Gudbrandsdal 22/32 FRN C SUB	27 521,11
31.07.2023	31.07.2023	dp	Rente	SPBKR76 PRO-Spb 1 Boligkred FRN+340	24 168,44
31.07.2023	31.07.2023	dp	Overføring fra	Påløpt utbytte	32 973,73
31.07.2023	10.08.2023	wd	Kostnad	Forvaltningshonorar	-13 290,90
01.08.2023	01.08.2023	li	Tillegg	til portefølje	0,14
03.08.2023	03.08.2023	dp	Rente	SRSB21 PRO-Skagerrak Spb FRN+380	5 780,67
08.08.2023	08.08.2023	dp	Rente	SUNSB08 PRO-Sunndal Spb FRN+205	7 475,00

Handelsdato	Oppgjør dato	Trans. kode	Aktivitet	Verdipapir	Beløp
10.08.2023	10.08.2023	dp	Rente	NorgesGruppen ASA 21/27 FRN	11 270,00
10.08.2023	10.08.2023	dp	Rente	Yara International ASA 21/26 FRN	11 321,11
14.08.2023	14.08.2023	dp	Overføring fra	Påløpt utbytte	22 148,39
18.08.2023	22.08.2023	dp	Salg	ODIN Norsk Obligasjon D	975 661,26
18.08.2023	22.08.2023	dp	Påløpt rente	ODIN Norsk Obligasjon D	24 338,74
22.08.2023	22.08.2023	dp	Rente	ANSB19 PRO-Andebu Spb FRN+440	20 955,56
23.08.2023	23.08.2023	lo	Uttak	fra portefølje	-1 000 000,00
24.08.2023	24.08.2023	dp	Overføring fra	Påløpt utbytte	5 082,00
25.08.2023	25.08.2023	dp	Overføring fra	Påløpt utbytte	60 641,65
28.08.2023	28.08.2023	dp	Rente	Norske Tog AS 18/24 FRN	11 906,67
28.08.2023	28.08.2023	dp	Rente	Jernbanepersona Spb 19/29 FRN STEP C SUB	28 050,00
31.08.2023	11.09.2023	wd	Kostnad	Forvaltningshonorar	-12 999,09
04.09.2023	04.09.2023	dp	Salg	Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	1 000 000,00
04.09.2023	04.09.2023	dp	Påløpt rente	Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	13 675,27
07.09.2023	07.09.2023	dp	Rente	Spb 1 SMN 23/PERP ADJ C HYBRID	10 081,67
13.09.2023	13.09.2023	dp	Rente	Telenor ASA 23/28 FRN C	26 168,89
14.09.2023	14.09.2023	dp	Rente	Totens Spb 19/29 FRN C SUB	14 771,11
17.09.2023	18.09.2023	dp	Rente	Nordea Bank Abp 21/25 1,75%	35 000,00
18.09.2023	18.09.2023	dp	Rente	Skagerrak Spb 19/29 FRN STEP C SUB	7 532,78
19.09.2023	19.09.2023	dp	Overføring fra	Påløpt utbytte	5 321,28
26.09.2023	26.09.2023	dp	Salg	Spb Øst 18/28 FRN C SUB	1 000 000,00
26.09.2023	26.09.2023	dp	Påløpt rente	Spb Øst 18/28 FRN C SUB	14 720,00
30.09.2023	11.10.2023	wd	Kostnad	Forvaltningshonorar	-12 581,38
03.10.2023	05.10.2023	wd	Kjøp	Securitas	-514 609,79
18.10.2023	18.10.2023	dp	Rente	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	25 913,33
19.10.2023	19.10.2023	dp	Overføring fra	Påløpt utbytte	5 210,40
24.10.2023	24.10.2023	lo	Uttak	fra portefølje	-400 000,00
30.10.2023	30.10.2023	dp	Rente	Spb 1 Gudbrandsdal 22/32 FRN C SUB	31 243,33
30.10.2023	30.10.2023	dp	Rente	SPBKR76 PRO-Spb 1 Boligkred FRN+340	26 387,47
31.10.2023	10.11.2023	wd	Kostnad	Forvaltningshonorar	-12 997,76
31.10.2023			Utgående balanse		1 971 226,95

Universitetsfondet for Rogaland AS
Postboks 8034
4068 STAVANGER

Hei!

Oktober ble en svak måned i de fleste internasjonale aksjemarkeder målt i lokal valuta. Den viktigste bidragsyteren til nedgangen (i lokal valuta) var stigende lange renter internasjonalt. Les mer om dette og annen nyttig informasjon i vår markedsrapport fra våre forvaltere på neste side.

Med vennlig hilsen
SpareBank 1 Forvaltning
73 87 99 00
forvaltning@sparebank1.no

Makro: Oktober ble en interessant måned. Lange renter steg markant på frykt for at inflasjonen skulle bite seg fast, samtidig som nøkkeltall for økonomien foreløpig tyder på at renteøkningen tåles godt. Hamas gjennomførte angrep på Israel, som igjen sendte energiprisene oppover. Markedet fryktet at dette skulle eskalere videre.

I USA er arbeidsmarkedet fortsatt ganske sterkt. Det ble skapt 336.000 nye jobber i forrige måned, mot 171.000 ventet. Forrige måneds tall ble også oppjustert. Arbeidsledigheten steg likevel marginalt, da flere meldte seg i jobbmarkedet. Bedriftene ble noe mer positive til fremtiden, spesielt industriselskapene som lenge har vært negative. De venter nå omtrent uendret aktivitet det neste halvåret, mens servicebedriftene venter litt vekst. Inflasjonen kom inn omtrent som ventet på 3,7 %. Dette er fortsatt en del over målet til sentralbanken, men vesentlig mer håndterbart enn det vi så for et halvt år siden. Husholdningene sier de er svært negative til fremtiden, men samtidig ser vi at detaljhandelen tar seg opp igjen, og spesielt på såkalte varige konsumgoder. Dette er varer som nytt kjøleskap eller ny bil, varer du strengt tatt ikke må kjøpe dersom du tror fremtiden blir tøff.

I Europa er bildet noe mørkere. Industribedriftene tror fortsatt på tøffe tider fremover, og servicebedriftene tror på et marginalt fall i aktiviteten. Arbeidsledigheten steg marginalt fra 6,4 til 6,5 %. Den europeiske sentralbanken ECB lot renten være uendret, men sier at de er på vakt for inflasjonen fremover. De beskriver økonomien som svak, og vil forbli svak resten av året. Inflasjonen er uendret på 4,3 %.

I Kina ble bedriftene noe mer negative, og tror på om lag flat utvikling det neste halvåret. Inflasjonen er under god kontroll, på 0,0 %. Samtidig går ellers ting litt bedre enn ventet. BNP steg til 4,9 % sammenliknet med samme periode i fjor, som var bedre enn ventet, og detaljhandelen steg med 5,5 % som også var over forventet.

I Norge la regjeringen frem statsbudsjettet for 2024. For økonomien samlet er budsjettimpulsen omtrent på linje med Norges Banks anslag. Oljeprisen holder seg sterkt, og økte 7. oktober i forbindelse med terroranslagene i Israel. Norske kroner svekkes fortsatt, noe som øker sannsynligheten for at Norges Bank gjennomfører renteøkningen i desember.

Aksjer: Oktober ble en svak måned i de fleste internasjonale markedene målt i lokal valuta. Den amerikanske S&P 500 indeksen gikk ned over 2 %, den teknologitunge Nasdaqindeksen falt med nesten 3 %, og de europeiske markedene fikk en nedgang på nesten 4 %. Oslo Børs var en av de beste børsene, og falt under 1 % denne måneden. Imidlertid bidro en svekkelse på omtrent 5 % av den norske kronen, både mot USD og Euro, til at avkastningen for en norsk investor ble positiv målt i NOK både i det amerikanske og europeiske markedet, med henholdsvis 2,7 % og 2 %.

Den viktigste bidragsyteren til nedgangen (i lokal valuta) var stigende lange renter internasjonalt. I tillegg økte bekymringen for utviklingen i Italia, hvor den nye regjeringens finanspolitikk, med reduserte skatter og økte offentlige utgifter bidrar til økt uro. Hamas terroraksjon og Israels respons på denne har også bidratt til økt uro i de finansielle markedene, og bl.a. bidratt til store svingninger i oljeprisen, som jo har stor betydning for utviklingen på Oslo Børs.

Rapporteringen for 3. kvartal nærmer seg slutten, og som vanlig har selskapene i sum levert noe bedre enn det markedet forventet ved inngangen av rapporteringssesongen. Ingen sektorer har levert positiv avkastning denne måneden, og størst har nedgangen vært i eiendom og varige konsumvarer, hvor begge sektorer falt med over 10 %. Alle andre sektorer, med unntak av energisektoren falt over 5 %, mens den minst dårlige sektoren, energi, kun fikk en nedgang på 1,8 %. Alle tall er i USD, og det refereres til sektorene i verdensindeksen.

Som vi har presisert i de siste månedskommentarene, er det fortsatt vår vurdering at aksjemarkedene, med unntak av det amerikanske, ikke er spesielt krevende priset. Prisingen av det amerikanske markedet er sterkt preget av at de 15 største selskapene prises på krevende multipler. Våre porteføljer inneholder ingen av disse selskapene. Det er derfor fortsatt vår vurdering at våre porteføljer også i fremtiden vil gi våre kunder god risikojustert avkastning. Vi vil likevel minne om at korreksjoner fra tid til annen må påregnes. Det vet vi kan bidra til usikkerhet og være ubehagelig, men det er risikoen ved å være investert i aksjemarkedet.

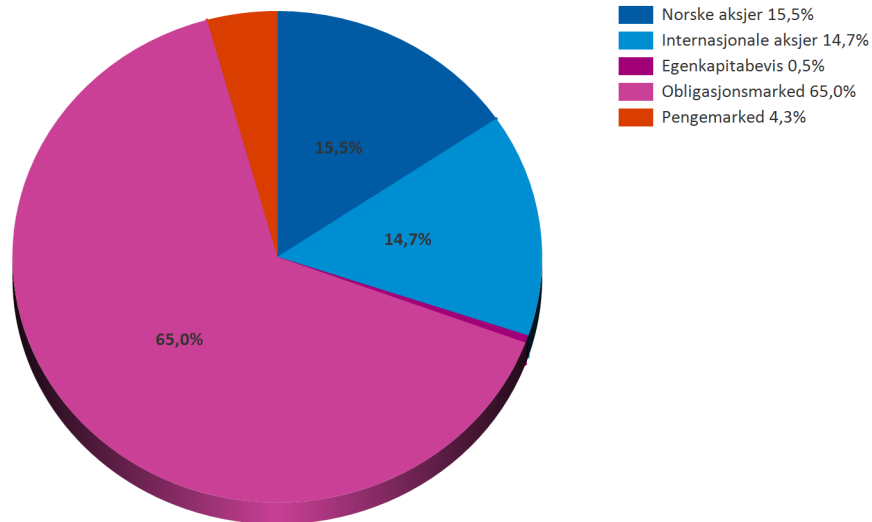
Renter: Det var ingen møter i Norges Bank i oktober. Markedet er usikre på om økningen de varslet for desember gjennomføres, men den svake kronen øker sannsynligheten. Markedet priser nå inn ca. 40 % sannsynlighet for at renten heves. Rentene begynner etter hvert å merkes i husholdningene, og veksten i lån i privatmarkedet er nå på 3,7 % siste 12 måneder, noe som er den laveste låneveksten vi har sett på over 20 år. Dette er likevel langt sterkere enn flere av våre naboland, som sier sitt om hvor robuste husholdningene har vært frem til nå.

Sentralbankene ute indikerer at de er nær rentetoppen, men de sier også ganske tydelig «higher for longer», høyere renter lenger. Markedet priser inn at rentekuttene kommer senere, og at de blir færre.

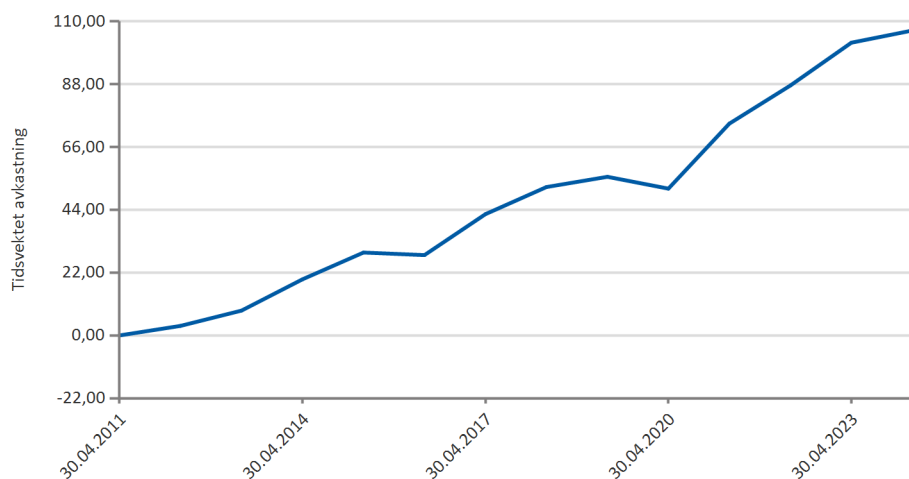
Referanserenten NIBOR var uendret på 4,72 % i oktober for tredje måned på rad, mens 10 års fastrente (renteswap) steg fra 4,21 til 4,27 %. Referanseindeksen (NORM123D1) steg 0,42 %. Markedet priser inn at rentene neppe skal tilbake igjen til de ekstremt lave nivåene vi har hatt de siste 15 årene.

Kredittpåslagene bedriftene betaler for å låne i obligasjonsmarkedet var uendret i oktober. Vi er på ganske hyggelige nivåer sett fra investors perspektiv. En typisk norsk sparebank eller en solid bedrift som Telenor eller Avinor, kan nå låne for ca. 1 % over NIBOR for å sikre seg et 5 års lån i obligasjonsmarkedet. Dette er ca. 0,3 % høyere enn gjennomsnittet over de siste 10-15 årene. For en investor er summen av rente og kredittpåslag svært hyggelig når vi tenker på hvor vi har vært de siste 15 årene, hvor investor nå kan få rundt 5,7 % rente hos solide utstedere.

Allocation by Asset Class



Avkastning siden oppstart (30.04.2011)



Aktivitetsoversikt

	Hittil i måneden	Hittil i kvartalet	Hittil i år
Innledende markedsverdi	12 692 579,00	12 692 579,00	11 966 911,75
Netto innskudd	0,00	0,00	-200 002,32
Omkostninger	2 695,00	2 695,00	25 832,06
Avkastning etter omk	99 295,25	99 295,25	1 024 964,82
Avsluttende markedsverdi	12 791 874,25	12 791 874,25	12 791 874,25
Avkastning i %	0,80	0,80	8,88
Avkastning etter omk. i %	0,78	0,78	8,66

Modellporteføljene har følgende referanseindekser:

SR-Avkastning: 50 % OSEBX og 50 % MSCI World Net (NOK).

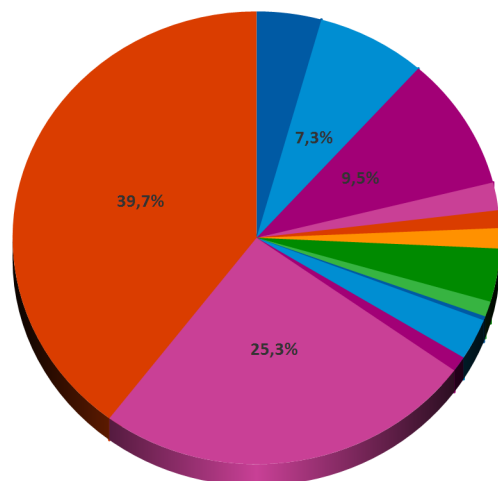
SR-Balansert : 25 % OSEBX, 25 % MSCI World Net (NOK) og ST1X 50 %.

SR-Forsiktig: 18 % OSEBX, 17 % MSCI World Net (NOK) og ST1X 65%.

Avkastningsinformasjon

Portefølje	Markedsverdi	Hittil i måneden	Hittil i kvartalet	Hittil i år	Siden oppstart
SR-Forsiktig	12 791 874,25	0,78	0,78	8,66	106,87
Årlig forvaltningshonorar i %	0,25				

Porteføljeallokering



Bankinnskudd	4,3%
Energi	7,3%
Finansielle tjenester	9,5%
Forbruksvarer	2,0%
Forsyningselskaper	1,3%
Helsevern	1,4%
Industri	3,8%
Informasjonsteknologi	1,1%
Kommunikasjon	0,3%
Konsumentvarer	2,9%
Materialer	1,1%
Obligasjoner crossover	25,3%
Missing Industry Group	39,7%

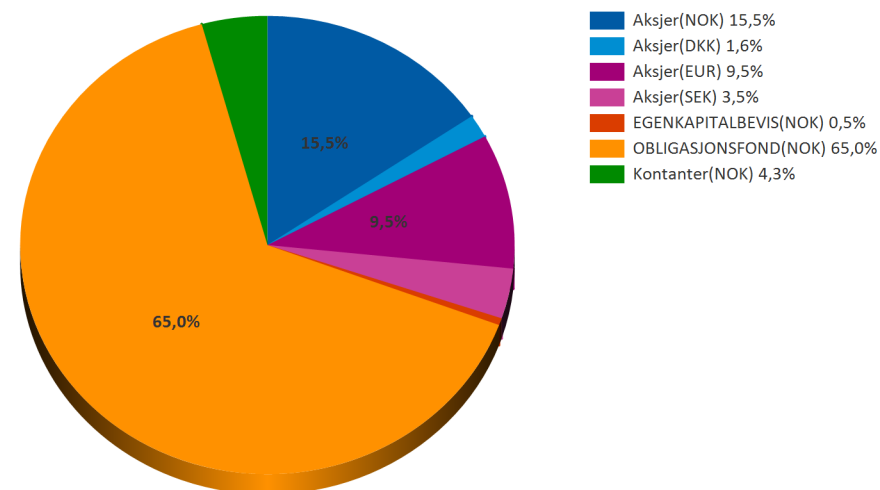
Topp 10 Beholdning

Ticker	Verdipapir	Markedsverdi	Faktisk andel
NO0010823511	ODIN Norsk Obligasjon D	5 077 170,62	39,7
NO0010675309	ODIN Nordisk Kreditt	3 242 574,16	25,3
TRKONTO	Transaksjonskonto	548 225,01	4,3
EQNR	EQUINOR	344 119,55	2,7
SRBNK	SPAREBANK 1 SR-BK	251 005,20	2,0
CS	AXA SA	250 602,91	2,0
SHELL	Shell plc	247 649,64	1,9
VAR	VÅR ENERGI	241 208,30	1,9
DANSKE	Danske Bank	209 843,92	1,6
INVE/B	Investor B	202 745,93	1,6
Topp 10 Total beholdning		10 615 145,23	83,0

Porteføljeutvikling

Periode	Markedsverdi
nov-22	11 881 145
des-22	11 966 836
jan-23	12 185 273
feb-23	12 251 126
mar-23	12 199 249
apr-23	12 528 337
mai-23	12 487 194
jun-23	12 607 702
jul-23	12 551 606
aug-23	12 658 478
sep-23	12 692 579
okt-23	12 791 874

Fordeling verdipapirtype



Antall	Verdipapir	Kjøpskurs	Total kost	Kurs	Markedsverdi	Faktisk andel	Forventet Utbytte %
Norske aksjer							
89	AKER	761,04	67 732,50	670,00	59 630,00	0,5	0,0
2 385	AUSTEVOLL SEAFOOD	76,55	182 560,35	76,30	181 975,50	1,4	0,0
356	BONHEUR	239,70	85 334,23	193,20	68 779,20	0,5	2,2
2 212	CADELER	28,81	63 721,40	35,38	78 260,56	0,6	
2 515	ELMERA GROUP	26,21	65 924,22	23,84	59 957,60	0,5	14,7
919	EQUINOR	179,41	164 879,90	374,45	344 119,55	2,7	0,0
1 027	EUOPRIS	34,80	35 736,77	63,25	64 957,75	0,5	0,0
4 743	KITRON	10,98	52 077,78	29,40	139 444,20	1,1	1,7
357	KONGSBERG GRUPPEN	70,80	25 275,60	456,00	162 792,00	1,3	0,0
2 071	SPAREBANK 1 SR-BK	82,56	170 986,78	121,20	251 005,20	2,0	0,0
797	STOREBRAND	88,12	70 228,33	93,14	74 232,58	0,6	0,0
2 377	TREASURE	16,36	38 881,64	19,45	46 232,65	0,4	0,0
6 410	VÅR ENERGI	29,01	185 950,76	37,63	241 208,30	1,9	
740	WALLENIIUS WILHELMS	26,45	19 575,36	93,75	69 375,00	0,5	0,0
382	YARA INTERNATIONAL	371,86	142 048,67	365,00	139 430,00	1,1	0,0
			1 370 914,28		1 981 400,09	15,5	0,6
Internasjonale aksjer							
94	AstraZeneca	1 031,73	96 982,88	1 401,96	131 783,88	1,0	2,6
759	AXA SA	190,47	144 564,16	330,18	250 602,91	2,0	5,5
370	Carrefour	156,36	57 853,64	195,83	72 455,45	0,6	3,3
802	Danske Bank	223,35	179 129,46	261,65	209 843,92	1,6	0,0
113	Eurazeo SA	421,56	47 636,23	627,75	70 935,98	0,6	3,3
52	Group Bruxelles Lambert	721,42	37 514,04	814,96	42 377,69	0,3	4,0
820	Iberdrola	43,46	35 637,48	124,01	101 692,28	0,8	4,2
993	Investor B	72,00	71 498,27	204,18	202 745,93	1,6	2,0
215	Millicom	287,57	61 827,67	174,81	37 583,61	0,3	0,0
53	Sanofi SA	1 010,17	53 539,03	1 012,20	53 646,52	0,4	3,9
901	Securitas	86,78	78 189,44	89,16	80 334,79	0,6	0,0
680	Shell plc	241,14	163 975,87	364,19	247 649,64	1,9	3,2
393	Technip Energies	99,92	39 268,92	243,90	95 851,17	0,7	2,2
229	Unilever PLC	516,77	118 339,62	527,30	120 751,67	0,9	1,2

Antall	Verdipapir	Kjøpskurs	Total kost	Kurs	Markedsverdi	Faktisk andel	Forventet Utbytte %
92	Volkswagen AG Preferanseaksje	2 316,54	213 121,85	1 179,09	108 476,02	0,8	7,6
63	Wendel	840,29	52 937,98	833,85	52 532,74	0,4	4,3
			1 452 016,55		1 879 264,20	14,7	3,0
Egenkapitabevis							
466	SPAREBANK 1 SMN	46,29	21 572,26	135,40	63 096,40	0,5	0,0
			21 572,26		63 096,40	0,5	0,0
Obligasjonsmarked							
2 999,1064	ODIN Nordisk Kreditt	931,97	2 795 066,55	1 081,18	3 242 574,16	25,3	0,0
4 925,8562	ODIN Norsk Obligasjon D	1 009,11	4 970 713,38	1 030,72	5 077 170,62	39,7	0,0
	Påløpt rente				0,00	0,0	
			7 765 779,93		8 319 744,78	65,0	0,0
Pengemarked							
	Transaksjonskonto		530 642,45		530 642,45	4,1	3,5
			530 642,45		548 225,01	4,3	3,5
Total portefølje			11 140 925,47		12 791 730,48	100,0	0,7

Kjøp

Handelsdato	Oppgjørsdato	Antall	Verdipapir	Omkostninger	Kjøpskurs	Total kost
13.07.2023	17.07.2023	158	KITRON	3,84	40,52	6 401,61
28.07.2023	28.07.2023	22	Iberdrola		103,69	2 281,14
03.08.2023	07.08.2023	243	AUSTEVOLL SEAFOOD	11,12	76,35	18 552,02
31.08.2023	31.08.2023	2	Unilever PLC		558,26	1 116,52
18.09.2023	18.09.2023	7	Shell plc		343,97	2 407,79
22.09.2023	26.09.2023	2 194	VÅR ENERGI	63,63	29,03	63 689,63
03.10.2023	05.10.2023	901	Securitas	46,88	86,78	78 189,44
Total Kjøp				125,47		172 638,15

Salg

Handelsdato	Oppgjørsdato	Antall	Verdipapir	Omkostninger	Kjøpskurs	Total kost	Salgskurs	Salgsverdi	Gevinst/Tap
27.07.2023	31.07.2023	258	Carrefour	32,09	164,92	42 548,12	207,29	53 449,27	10 901,15
19.09.2023	21.09.2023	622	DOF GROUP	61,86	28,00	17 416,00	49,73	30 868,02	13 452,02
20.10.2023	24.10.2023	3 400	VÅR ENERGI	74,64	31,44	106 911,77	36,59	124 320,82	17 409,05
Total Salg				168,59		166 875,89		208 638,11	41 762,22

Handelsdato	Oppgjør dato	Trans. kode	Aktivitet	Verdipapir	Beløp
Påløpt utbytte					
30.06.2023			Inngående balanse		0,00
07.07.2023	28.07.2023	dp	Utbytte	Iberdrola	2 281,14
24.07.2023	31.07.2023	dp	Utbytte	Danske Bank	6 121,51
28.07.2023	28.07.2023	wd	Kjøp	Iberdrola	-2 281,14
31.07.2023	31.07.2023	wd	Overføring til	Transaksjonskonto	-6 121,51
03.08.2023	31.08.2023	dp	Utbytte	Unilever PLC	1 116,52
04.08.2023	14.08.2023	dp	Utbytte	VÅR ENERGI	8 309,06
14.08.2023	14.08.2023	wd	Overføring til	Transaksjonskonto	-8 309,06
14.08.2023	25.08.2023	dp	Utbytte	EQUINOR	8 646,96
25.08.2023	25.08.2023	wd	Overføring til	Transaksjonskonto	-8 646,96
31.08.2023	31.08.2023	wd	Kjøp	Unilever PLC	-1 116,52
01.09.2023	19.09.2023	dp	Utbytte	AstraZeneca	869,91
01.09.2023	18.09.2023	dp	Utbytte	Shell plc	2 407,79
18.09.2023	18.09.2023	wd	Kjøp	Shell plc	-2 407,79
19.09.2023	19.09.2023	wd	Overføring til	Transaksjonskonto	-869,91
11.10.2023	19.10.2023	dp	Utbytte	TREASURE	950,80
19.10.2023	19.10.2023	wd	Overføring til	Transaksjonskonto	-950,80
31.10.2023			Utgående balanse		0,00

Transaksjonskonto

30.06.2023			Inngående balanse		477 145,02
30.06.2023	10.07.2023	wd	Kostnad	Forvaltningshonorar	-2 565,83
13.07.2023	17.07.2023	wd	Kjøp	KITRON	-6 401,61
27.07.2023	31.07.2023	dp	Salg	Carrefour	53 449,27
31.07.2023	31.07.2023	dp	Overføring fra	Påløpt utbytte	6 121,51
31.07.2023	10.08.2023	wd	Kostnad	Forvaltningshonorar	-2 676,94
01.08.2023	01.08.2023	lo	Uttak	fra portefølje	-2,32
03.08.2023	07.08.2023	wd	Kjøp	AUSTEVOLL SEAFOOD	-18 552,02
14.08.2023	14.08.2023	dp	Overføring fra	Påløpt utbytte	8 309,06
25.08.2023	25.08.2023	dp	Overføring fra	Påløpt utbytte	8 646,96
31.08.2023	11.09.2023	wd	Kostnad	Forvaltningshonorar	-2 665,07
19.09.2023	19.09.2023	dp	Overføring fra	Påløpt utbytte	869,91
19.09.2023	21.09.2023	dp	Salg	DOF GROUP	30 868,02

Handelsdato	Oppgjør dato	Trans. kode	Aktivitet	Verdipapir	Beløp
22.09.2023	26.09.2023	wd	Kjøp	VÅR ENERGI	-63 689,63
30.09.2023	11.10.2023	wd	Kostnad	Forvaltningshonorar	-2 601,06
03.10.2023	05.10.2023	wd	Kjøp	Securitas	-78 189,44
19.10.2023	19.10.2023	dp	Overføring fra	Påløpt utbytte	950,80
20.10.2023	24.10.2023	dp	Salg	VÅR ENERGI	124 320,82
31.10.2023	10.11.2023	wd	Kostnad	Forvaltningshonorar	-2 695,00
31.10.2023			Utgående balanse		530 642,45

Universitetsfondet

v/Cecilie Claviez

Stavanger, 30. november 2023

Forventet avkastning for 2024

Vi har blitt bedt om å gjøre noen estimater om hva Universitetsfondet kan vente seg av avkastning i 2024. Vi presiserer at dette er anslag med et ganske stort usikkerhetsmoment.

Finansreglementet sier at normalt skal 60 % av Universitetsfondets midler stå i obligasjonsmarkedet. Det aller meste av dette igjen står i flytende rente. Det betyr at fondet er følsomt for endringer i rentenivået. Norges Banks prognose er at renten kanskje løftes fra dagens 4,25 % til 4,5 % i desember, men at denne hevingen er usikker. Rentemarkedet priser at rentene skal noe ned fra dagens nivå. Renten i porteføljen er i dag 6,0 %, og vi venter i tråd med markedet at denne kommer noe ned i 2024, slik at gjennomsnittrente blir ca 5,75 %.

De resterende 40 % av midlene står i aksjemarkedet. 2023 var et ganske godt børsår. Vi venter at vi får ca. 4 % i utbytter fra selskapene i porteføljen, og omtrent det samme i verdistigning for året som kommer. Samlet sett ser vi for oss en avkastning i aksjeporteføljen på rundt 7-8 % i 2024. Det er i denne delen av porteføljen at usikkerheten er størst.

Summerer vi dette opp forventer vi å få 3,0 millioner kroner i rente- og utbyttebetalinger fra porteføljen (etter forvaltningshonorar). Det store usikkerhetsmomentet er alltid verdiutviklingen på aksjer. Med 4 % i verdistigning, betyr det 1,0 million kroner. Samlet gir dette om lag 4 millioner kroner i inntekter for Universitetsfondet, som gir en avkastning på ca 6,3 %.

Vennlig hilsen
SpareBank 1 Forvaltning

Steinar Rosnes Jakobsen
TLF: 916 45 895
steinar.jakobsen@sparebank1.no

Sak 22 – 2023 Orientering fra daglig leder 14. desember 2023

I styremøte 14. desember 2023 ønsker daglig leder å orientere styret om aktiviteter siden sist styremøte 18. oktober 2023. Aktivitetene er forankret i handlingsplanen for 2022-2023, som er strukturert etter følgende innsatsområder: (1) Synliggjøre fondets rolle med å støtte forskning og utdanning i samarbeid med UiS og kunnskapsaktører i regionen, og (2) bidra til å videreutvikle et samlet innovasjonsdistrikt på Ullandhaug.

A. Aktiviteter siden sist styremøte 18. oktober 2023

- I forrige styremøte 18. oktober 2023, behandlet styret sak om lønnsjustering for daglig leder. Til saken lå det også en justering av arbeidskapasitet i utleie av daglig leder til Stiftelsen Rogalandforskning (RF). Styret vedtok at på grunn av endret arbeidsmengde for RF i 2023, kunne denne justeres til 50 % for 2023, men ønsket å vurdere arbeidskapasiteten for 2024. Det er et hovedpremiss at daglig leder har Universitetsfondet som hovedfokus. Daglig leder har vært i dialog med RF for å fastsette justert arbeidskapasitet, og har landet på 40 % som et kompromiss. Det ansees at dette vil utgjøre en hensiktsmessig vekting mellom de to virksomhetene, der hovedansvaret for Daglig leder er knyttet til Universitetsfondet. At arbeidsinnsatsen for RF økes fra 30 % til 40 % sier også noe om viktigheten av at virksomhetene sees i sammenheng og er komplementære for hverandre. Daglig leder vil utføre arbeidsoppgavene i tråd med de forventningene som uttrykt.
- Siden forrige styremøte har daglig leder gjennomført følgende aktiviteter (noen er sammenfallende med oppgaver i Stiftelsen Rogalandforskning):

Dato	Aktivitet
18.10.2023	Styremøte Universitetsfondet
19.10.2023	Møte i Regional forum Rogaland for NORCE
19.10.2023	Møte med Oslo Science City om deltakelse på KÅKÅnomics
20.10.2023	Møte med NFR og UiS om utlysninger i Horisont Europa
20.10.2023	Møte med NIBIO sammen med Stavanger kommune
23.10.2023	Møte med UiS og Innovasjon Norge om omstillingsseminar 27.10.2023
24.10.2023	Møte med samhandlingsgruppe i RFK
24.10.2023	Kick-off, prosjektleder for Ullandhaug Innovasjonsdistrikt med UiS
26.10.2023	Styremøte RF
26.10.2023	Lunsjmarkering RF 50 år
26.10.2023	KÅKÅnomics-arrangement om innovasjonsdistrikt
27.10.2023	Seminar om hvordan styre omstillingskraften i Rogaland (samarbeid med UiS, RFK og Universitetsfondet)
31.10.2023	Møte om rombehov ved UiS med Stavanger utvikling og Stavanger kommune
01.11.2023	Møte om leieavtaler med NORCE
01.11.2023	Prekonferanse Helsetjenestekonferansen 2023 ved HelseCampus
02.11.2023	Helsetjenestekonferansen 2023 (samarbeid med UiS)
03.11.2023	Helsetjenestekonferansen 2023 (samarbeid med UiS)
06.11.2023	Møte med EVU-avdelingen ved UiS
07.11.2023	Møte med VID om samarbeid i Ullandhaug Innovasjonsdistrikt
08.11.2023	Møte om leieavtaler med NORCE

09.11.2023	Bjergstedkonferansen 2023 i regi av UiS, RFK og Stavanger kommune
10.11.2023	Verdiskapningsforum 2023 ved UiS og seminar i Verdiskapningsforum
14.11.2023	Kick-off, Stavanger 2025
14.11.2023	Deltakelse på Gasseltekåring 2023
16.11.2023	Møte om leieavtaler med NORCE
17.11.2023	Møte med Stavanger utvikling og Stavanger kommune
17.11.2023	Møte med Elefant AS i Erfjordgata/Stein Bjelland
20.11.2023	Møte med Forus Næringspark om kunnskapsrapporter
21.11.2023	Møte med næringssjef i Sola
21.11.2023	Kick-off mentorprogram i regi av Næringsforeningen
22.11.2023	Møte om leieavtaler med NORCE
22.11.2023	Møte med prosjektleder Ullandhaug Innovasjonsdistrikt
22.11.2023	Møte med ECIU-nettverket ved UiS
23.11.2023	Møte med Innlandet Science Park
24.11.2023	Møte med Neb-Star prosjektet til Stavanger kommune
28.11.2023	Møte om leieavtaler med NORCE
28.11.2023	Gjennomgang av vedlikeholdsaktiviteter og vedlikeholdsplan for 2024 med NORCE
29.11.2023	Møte med Prosjekttil
29.11.2023	Møte med Söderberg om fondsforvaltning
29.11.2023	Møte med ECIU-nettverket om samarbeid om EU-utlysninger
30.11.2023	Møte med konsernledelsen i NORCE, styremøte i SRH, møte med UiB i Bergen
01.12.2023	Møte i gruppen for klynger og store satsninger ved UiS
05.12.2023	Møte med RFK og RF om Ullandhaug som lokasjon for Fagskolen
06.12.2023	Deltakelse på Smart City forskningskonferanse i regi av UiS
07.12.2023	Deltakelse på nettverksmøte i Horisont Rogaland

B. Aktiviteter frem mot neste styremøte i februar 2024

- Årsregnskap for 2023
- Oppdatert handlingsplan 2024-2025
- Strategisk arena for Ullandhaug 9. februar 2024

C. Annen informasjon

- I forbindelse med kommune- og fylkestingsvalget har eierne av Universitetsfondet begynt prosessen med konstituering av nye representanter til styret i Universitetsfondet. Det er i tillegg en pågående prosess knyttet til innføring av valgkomite for styret. Den saken avventer politisk behandling og vedtak hos eierne. Sola, Sandnes og Haugesund har vedtatt nye representanter.

Sak 23 – 2023 Forslag til budsjett for Universitetsfondet 2024

Bakgrunn

Det legges fram forslag til budsjett for driften av Universitetsfondet i 2024 med en total driftskostnadsramme på 3 234 000 kroner. Inntektene består av avkastning av forvaltningen av fondsmidlene, 4 000 000 kroner, basert på prognose fra SR-Forvaltning for 2024, og fakturering for daglig leder til Stiftelsen Rogalandforskning, 510 000 kroner (40 % arbeidskapasitet, basert på hele lønnskostnaden). Til sammen 4 316 000. Det legges dermed opp til et resultat på 192 305 kroner. Det foreslås at resultatet overføres egenkapitalen. Årsresultatet i fjor var 645 535 kroner (2022). Budsjetteringen er gjennomført i nært samarbeid med regnskapsfører, Kjell Haver Regnskapservice AS.

I 2023 fikk Universitetsfondet utbetalt 15 millioner kroner som følge av nedleggelsen av Stiftelsen Rogalandforskning under forutsetning at midlene settes på egen klientkonto og benyttes i trå med stiftelsens formål. Dermed er det nyttig for styret å få en egen oversikt over aktivitetene tilknyttet disse midlene. To prosjekter ble vedtatt støttet med disse midlene i 2023: Helsecampus med 3 600 000 kroner (2023-2026) og Validés helseinkubator med 2 250 000 (2023-2026).

Det gjøres oppmerksom på at det ikke budsjetteres med henhold til forpliktelser på tidligere eller fremtidige vedtak om fondsbevilgninger. Det vises i den sammenheng til årsberetningen som legges fram for styret i forbindelse med godkjenning av årsregnskapet i februar 2024. Samtidig kan det være nyttig for styret å se forslag til budsjett for 2024 i sammenheng med foretatte prosjektbevilgninger. De beløper seg per 7. desember 2023 på til sammen 2 101 674 kroner som vist i oversikten under:

Prosjektbevilgninger (kapitalbase)

Tittel	Prosjekteier(e)	Årstall	Utbetalt 2023	Resterende beløp
ToppForsk-Programmet	UiS	2014	669 674	779 326
Prosjektleder, Ullandhaug Innovasjonsdistrikt	UiS	2023	400 000	800 000
Forskningsprogrammet SAFER Healthcare	UiS, SUS, SAFER, Lærdal	2016	1 000 000	0
Stipendiatstilling ved Haugesund sjukehus	SUS, Helse Fonna, UiS	2019	722 100 (inkl. 2022)	522 348
Stipendiatstilling "Microwave Technology"	UiS, SEARCH	2020	720 000	0
Forsknings- og undervisningsstilling i ultralyd	UiS	2020	1 000 000	0
Totalt			6 623 348	2 101 674

Prosjektbevilgninger (midler fra Stiftelsen Rogaland Kunnskapsark SRK – 14,8 millioner)

Tittel	Prosjekteier(e)	Periode	Bevilget beløp	Resterende beløp
Såkornsfond til forskningsaktiviteter	HelseCampus	2023-2026	3 600 000	2 400 000
Helseinkubator	Validé	2023-2026	2 250 000	1 500 000

Totalt	5 850 000	3 900 000
---------------	------------------	------------------

Oppsummert, hvis vi ser på utgiftene opp mot den frie kapitalbasen i fondet, som er 61 568 603 per oktober 2023, har fondet 59 466 929 kroner i tilgjengelige midler. I tillegg er det 12 000 850 kroner igjen på midlene fra SRK.

Gjedebo-midlene:

Universitetsfondet forvalter på vegne av Universitetet i Stavanger, Gjedebo-midlene som er avsatt til Senter for innovasjonsforskning. Det ble tatt ut 600 000 fra dette fondet i 2023. Resterende midler tilgjengelig er: 12 791 874 kroner.

I tillegg til drift av Universitetsfondet, budsjettets det med utgifter relatert til tiltak forankret i vedtatt handlingsplan for 2022-2023. Det er to hovedmålsetninger i handlingsplanen:

1. *Synliggjøre fondets rolle ved å støtte forskning og utdanning i samarbeid med UiS, og kunnskapsaktører i regionen.*
Det jobbes sammen med UiS og kunnskapsaktørene i regionen for å kartlegge mulighetene for tilgang til kapital til prosjekter, herunder vurdere hvordan prosjekter som allerede har fått støtte fra fondet kan utvikles videre.
2. Bidra til å videreutvikle et samlet innovasjonsdistrikt på Ullandhaug.
Her er samarbeidet med Stavanger kommune og UiS om videreutviklingen av Ullandhaug s om innovasjonsdistrikt, vesentlig.

Hovedmålsetning 1: Synliggjøre fondets rolle ved å støtte forskning og utdanning i samarbeid med UiS, og kunnskapsaktører i regionen

I arbeidet med å utvikle kunnskapsøkosystemet på universitetscampus, er det avgjørende å forsterke aksene til andre kunnskapsmiljø rundt oss. Forus næringspark har et aktivt samarbeid med UiS når det gjelder utvikling av nye studieløp, forsker- og studentmobilitet i bedrifter, entreprenørskapsprogram, oppgaveskriving og veiledning, osv. De har tilgang på et omfattende bedriftsnettverk, som er svært viktig å involvere. De bestiller også kunnskapsrapporter knyttet til verdiskapning i regionen. Forus Næringspark gjennom deres eierskap i Innovasjonsparken er dessuten en viktig aktør på Ullandhaug. Gjennom å understøtte deres aktiviteter, kan Universitetsfondet både nå eget formål, så vel som å bidra til at gode initiativ skaleres opp. Videre har det blitt etablert en relasjon til EVU-avdelingen, som jobber med etter- og videre utdanningstilbud, for å se på hvordan vi sammen kan løse kompetansegapet når det gjelder nye næringer, tilgang på forskning i SMB-segmentet, og det som EU kaller 'dypteknologiske innovatører' om som skaper forskningsbaserte produkter med stort omstillingspotensial. Dette er aktiviteter som er relevante også med tanke på Ullandhaug Innovasjonsdistrikt (se under). Det settes av 450 000 kroner til samarbeid med Forus næringspark og UiS og 400 000 kroner til kompetanseprosjekt med EVU-avdelingen ved UiS. Til sammen 850 000 kroner.

Hovedmålsetning 2: Bidra til å videreutvikle et samlet innovasjonsdistrikt på Ullandhaug

Når det gjelder denne hovedmålsetningen foreslås det å sette av 1 200 000 til prosjektet i 2024:

#	Tiltak	Detaljer	Kostnadsramme
1	Strategisk arena for Ullandhaug	9. februar 2024	50 000
2	Kommunikasjons- og synlighetsarbeid	Nyhetsbrev, nettside, sosiale medier	250 000

3	Konferanse og kontaktseminar	For-konferanse før strategisk arena 8. februar 2024	150 000
		Kontaktseminar som ser på omstillingskraften i Rogaland (oppfølging av seminaret 27.10.2023)	50 000
4	Oppfølging av tiltak tilknyttet handlingsplan for Ullandhaug Innovasjonsdistrikt	Kartlegge forskningsinfrastruktur og testfasiliteter i regionen	50 000
		Styrke kunnskapsbasen rundt forskningsinnsatsen i Rogaland	300 000
		Søkningsarbeid (European Innovation Ecosystems, Erasmus+)	350 000
Totalt			1 200 000

Styret vil bli holdt løpende orientert om prosjektet, inkludert kostnadsrammen, i styremøtene i 2024.

Oversikt over budsjett 2024

Tabellen nedenfor gir en oversikt over de ulike utgiftspostene sett opp mot budsjettet for 2023 og regnskapet for 2022 (årsregnskapet for 2023 legges frem i februar 2024):

Kostnadsart	Budsjett 2024	Budsjett 2023	Regnskap 2022*
Inntekter på fondsavkastning	4 000 000	3 900 000	2 157 744
Utleie, daglig leder RF	510 000	350 000	116 668
Inntekter i alt	4 508 305	4 250 000	2 274 412
Lønn (totalt)	1 792 000	1 360 000	1 244 594
Kontorhold (leie, rekvisita, mobil, mm.)	90 000	70 000 (leie kontor)	65752 (leie kontor)
Regnskap og revisjon	170 000	140 000	123 357
Kommunikasjonsarbeid	25 000	25 000	0
Forsknings- og formidlingsprisen	50 000	50 000	50 000
Hovedmålsetning 1	850 000	0	0
Hovedmålsetning 2	1 200 000	590 000	0
Møtevirksomhet	60 000	60 000	9 538
Styreportal	49 000	45 000	8036
Andre utgifter	30 000	30 000	118 143
			9458
Utgifter i alt	4 316 000	2 620 000	1 628 878
Driftsresultat	192 305	1 630 000	645 534

*Utvalg av kostandskategorier. Se årsresultat for mer informasjon

Sak 25 – 2023 Status, Ullandhaug Innovasjonsdistrikt

Bakgrunn

20. juni 2022 vedtok kommunestyret i Stavanger temaplan for Kunnskapsbyen Stavanger. Etableringen av et innovasjonsdistrikt på Ullandhaug er et av satsningsområdene i planen. Universitetsfondet sammen med Stavanger kommune har en sentral rolle i oppfølgingen av prosjektet. I styremøte 15. desember 2022 vedtok styret i Universitetsfondet å øremerke midler til en prosjektstilling (400 000 kroner) sammen med Stavanger kommune (500 000 kroner) i året, samt midler til arrangement og kommunikasjonsaktiviteter tilknyttet prosjektet. Daglig leder sjekket med styreleder og nestleder i september 2023 at prosjektledermidlene var avsatt for tre år fra 2023 til 2026. Det ble også vedtatt å reetablere det gamle Styrelederforum, hvor Universitetsfondet er vertskap, til 'Strategisk arena for Ullandhaug, og på den måten trekke inn lederskapet til nøkkelaktørene på Ullandhaug til gjensidig informasjonsutveksling. Det ble gjennomført 3. februar 2023, hvor man fikk satt en retning på videre utvikling, særlig knyttet til fem innsatsområder. Siden våren og sommeren 2023 har Universitetsfondet og Stavanger kommune jobbet som et tospann for å finne best mulig samarbeidsform for prosjektet og organisering i tett konsultasjon med partnere, som UiS, NORCE, SUS, Validé, Innovasjonsparken osv.

Status per desember 2023

- Prosjektet fikk prosjektleder fra innovasjonsavdelingen ved UiS på plass i 1. oktober 2023. Det var kick-off for prosjektet sammen med UiS (prorektor for innovasjon og innovasjonsdirektør), Stavanger kommune (prosjektleder Kunnskapsbyen) og Universitetsfondet 24. oktober 2023.
- Det ble avtalt en retning for prosjektet, og siden har prosjektleder utarbeidet arbeidspakker knyttet opp til innsatsområdene, satt opp en tidslinje og et tentativt budsjett.
- Prosjektet har hatt en rekke synlighetsaktiviteter denne høsten. Blant annet under KÅKÅnomics-festivalen 26. oktober der innovasjonsdistriktsmodellen ble diskutert og i et seminar sammen med UiS, Rogaland fylkeskommune og Universitetsfondet i Innoasis i Stavanger 27. oktober. Tittel på seminaret var: «Den europeiske innovasjonsagendaen: Slik styrker vi omstillingskraften i Rogaland». Videre er status for prosjektet presentert 1. desember i en av arbeidsgruppene tilknyttet Verdiskapningsforumet ved UiS (gruppe for klynger og store satsninger) og i Horisont Rogaland-nettverksmøtet 7. desember.
- Nytt møte i 'strategisk arena for Ullandhaug' er planlagt 9. februar 2024. Invitasjoner er sendt ut.