

Stifternes Kapitalforvaltnings sekretariat

Dalgas Avenue 46, 8000 Aarhus C
Tlf.: 86 14 51 00, e-mail: kmaar@km.dk



Den 20. november 2025
Akt.id.: 3759452
Sagsbehandler: BAB/jf
Sagsnr.: 2025 - 35252

Delvise referat fra bestyrelsesmøde torsdag den 20. november 2025 kl. 10.15 – ca. 15.00 i Stifternes Kapitalforvaltning på Dalgas Avenue 46, 8000 Aarhus C

Fra bestyrelsen

Jørgen Nielsen, Jørgen Lundsberg, Claus Carmel (suppleant for Kirsten Vej Petersen), Lars Hansson, Ejvind Dahl, Finn Poulsen og Søren Kallestrup.

Fra sekretariatet

Jette Madsen, Aarhus Stift
Inger Lise Øster, Aarhus og Viborg Stifter
Bodil Abildgaard, Viborg Stift (referent)

Administrator og kapitalforvaltere

Henrik Kragh, Jyske Invest
Lars Asp Møller, Sydbank
Carl Johan Knaack, SEB

Afbud

Kirsten Vej Petersen er pt sygemeldt, suppleant Claus Carmel deltager i stedet
Lisa Dalh Christensen
Finn Beck, Jyske Invest, Henrik Kragh deltager i stedet

På Teams

Ebbe Balck Sørensen
Søren Ødum Nielsen.

Ad 1. Beslutningspunkt: Godkendelse af dagsorden

Godkendt.

Ad 2. Beslutningspunkt/orienteringspunkt: Orientering fra formand og sekretariat

Orientering om ny regulering og lovgivning

Jette Madsen orienterede om lovforslag om ændring af økonomiloven og menighedsrådsloven. Der lægges op til nye kapitaler – provstikapitaler og kirkekapitaler.
Formanden orienterede om henvendelse fra Kristelig Dagblad vedr. investering i våben.

Oversigter over de enkelte stifters udbetalinger af hjemfald (aftaler før 2007)

Oversigt er udarbejdet efter ønske. Den kan specificeres yderligere. Fald i udbetalingerne må der forholdes til.

Konstituerende møde den 21. januar 2026.

Noteret.

Ad 3. Orienteringspunkt: Orientering fra administrator

Overblikssark pr. ultimo oktober 2025

Henrik Kragh gennemgik bilaget.

Udviklingen i likviditeten i 3. kvartal 2025

Henrik Kragh gennemgik bilaget. Grænsen er ikke overskredet.

Ad 4. Orienteringspunkt: Orientering fra kapitalforvalterne

SEB

Pixiudgave omdelt.

Carl Johan Knaack gennemgik.

Forventning til renteniveauet for de kommende 12 måneder er 3 %.

Forventet renteafkast for 2026 er 3 %.

Sydbank

Pixiudgave omdelt.

Lars Asp Møller gennemgik.

Forventning til renteniveauet for de kommende 12 måneder er 3 %.

Forventet renteafkast for 2026 vil være 3 %.

Kapitalforvalter forlod mødet.

Ad 5. Fortroligt - beslutningspunkt: Administrators gennemgang af overvågning af ansvarlige investeringer

Administrator forlader mødet

Ad 6. Beslutningspunkt: Flytning af kapitaler?

Ad 7. Beslutningspunkt: Økonomi.

Beholdningsoversigt pr. 30. september 2025

Budgetopfølgning pr. 30. september 2025

Valg af indlånsrente – bilag 7.3

Valg om anvendelse af Risk Management fra Jyske Bank

Ad 8. Eventuelt.

Næste møder

Forretningsudvalgsmøder starter kl. 9.00-9.30

4. februar

21. april

10. august

22. oktober

Bestyrelsesmøder starter kl. 10.15-14:00

20. februar

28. april

18. august

4. november