

Stifternes Kapitalforvaltnings sekretariat

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



Den 10. maj 2023
Akt.id.: 2445466
Sagsbehandler: BAB/jf
Sagsnr.: 2022 - 32806

Delvise referat fra bestyrelsesmøde torsdag den 10. maj 2023 fra kl. 10.15 – ca. 15.00 i Stifternes Kapitalforvaltning på *Dalgas Avenue 46, 8000 Aarhus C*

Fra Kirkeministeriet
Kontorchef Klaus Kerrn-Jespersen, Kirkeministeriet
Fuldmægtig Jonas Weyhe Petersen, Kirkeministeriet

Fra bestyrelsen
Jørgen Lundsberg, Jørgen Nielsen, Kirsten Vej Petersen, Lars Hansson, Ebbe Balck Sørensen, Lisa Dahl Christensen, Ejvind Dahl, Finn Poulsen og Søren Kallestrup

Fra sekretariatet
Bodil Abildgaard, Viborg Stift
Jette Madsen, Aarhus Stift
Inger Lise Øster, Aarhus og Viborg Stifter

Administrator og kapitalforvaltere
Finn Beck, Jyske Invest
Lars Asp Møller, Sydbank
Carl Johan Knaack, SEB

Afbud fra
John Theil Münster (suppleant Søren Ødum Nielsen deltager på Teams)

Deltager via Teams
Søren Ødum Nielsen

Indlæg ved Klaus Kerrn-Jespersen, Kirkeministeriet - status for fællesfondens kapitalforvaltning og stifternes fælles kapitalforvaltnings ønske om udvidede investeringsrammer

Baggrunden for kirkeministeriets opsamling af midler er forsikringsreserve og pensionshensættelse. Der er nu hjemmel til aktiv investering af fællesfondens penge.
Slides blev omdelt og gennemgået.
SFDR - artikel 8 og 9 skal følges af kapitalforvalter. Begge investeringsforeninger er i dag artikel 6.

Ad 1. Beslutningspunkt: Godkendelse af dagsorden

Godkendt.

Investering i aktier blev drøftet. Forretningsudvalget arbejder videre.

Ændringer til de nye vedtægter blev efterlyst. Der bliver medsendt en mail om ændringerne med referatet.

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

Der er kommet ændring i Økonomiloven og Menighedsrådsloven. Det har ikke betydning for forvaltningen her.

Ad 3. Orienteringspunkt: Orientering fra administrator

Overblikssark pr. ultimo april 2023 – uddeles på mødet

Finn Beck orienterede om, at Rigsrevisionen har været på besøg og udført forvaltningsrevision på midler, som ikke er udlånt eller investeret. Ingen bemærkninger fra Rigsrevisionen.

Finn Beck gennemgik overblikark.

Udviklingen i likviditeten i 1. kvartal 2023

Finn Beck gennemgik graf.

Årsrapport 2022 – Kapitalforeningen Jyske Invest Institutional

Finn Beck henviste til, at tallene var med på sidste bestyrelsesmøde. Side 46 i årsrapporten viser, at stifternes kapitaler er underlagt artikel 6.

Finn Beck vil gerne svare på henvendelser vedr. årsrapporten.

En evt. kategorisering efter artikel 8 afventer et nyt udbud.

Ordinær generalforsamling i Kapitalforeningen Jyske Invest Institutional den 29. marts 2023 (orientering)

Udlodning af udbytte vedrørende 2022 (orientering)

Der er orienteret herom tidligere

Link til præsentation af bestyrelsen i Kapitalforeningen Jyske Invest Institutional

<https://jyskeinvest.dk/omjyskeinvest/bestyrelsen>

Ad 4. Orienteringspunkt: Orientering fra kapitalforvalterne

SEB

Pixiudgave blev omdelt og gennemgået.

Forventningerne til renten de næste 12 måneder 3,97 %. 2023 vil nok ende med 3 % og 2024 3,5 % alt ved uændret rente.

Sydbank

Pixiudgave blev omdelt og gennemgået.

Renten for 2023 forventes at blive 4,2 % og for 2024 på 3,5 % alt ved uændret rente.

Begge forvaltere er enig i at ved uændret rente vil det tabte på kapitalen kunne indhentes i løbet af et par år. Der er dog betydelig usikkerhed herom.

Kapitalforvaltere forlader 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

Ad 8. Eventuelt

Næste møde den 6. september 2023 kl. 10.15. På dette møde vil aktieinvesteringer komme på.

Den 14. november 2023