

# Stifternes Kapitalforvaltnings sekretariat

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



Den 14. maj 2025  
Akt.id.: 3457690  
Sagsbehandler: BAB/jf  
Sagsnr.: 2025 - 12273

## **Delvise referat fra bestyrelsesmøde onsdag den 14. maj 2025 kl. 10.15 – ca. 15.00 i Stifternes Kapitalforvaltning på Dalgas Avenue 46, 8000 Aarhus C**

Fra bestyrelsen

Jørgen Lundsberg, Jørgen Nielsen, Kirsten Vej Petersen, Lars Hansson, Ejvind Dahl, Lisa Dalh Christensen, 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

Finn Beck, Jyske Invest  
Lars Asp Møller, Sydbank  
Carl Johan Knaack, SEB – kom senere

Deltager på Teams

Søren Ødum Nielsen  
Ebbe Balck Sørensen

### **Ad 1. Beslutningspunkt: Godkendelse af dagsorden**

Godkendt.

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

Orientering om ny regulering og lovgivning

Intet nyt p.t.

Konstituerende møde i januar 2026.

Det er noteret. Dato sendes med referatet ud og sendes til stiftsrådene.

Udløb af kontakter med kapitalforvaltere (SEB og Sydbank) den 31. december 2026 og administrator (Jyske Invest) den 30. juni 2027.

Tages på til september mødet om forlængelse skal udnyttes.

### **Ad 3. Orienteringspunkt: Orientering fra administrator**

Overblikssark pr. ultimo april 2025

Finn Beck gennemgik.

#### Udviklingen i likviditeten i 1. kvartal 2025

Finn Beck gennemgik

#### Årsrapport 2024 – Kapitalforeningen Jyske Invest Institutional og Ordinær generalforsamling i Kapitalforeningen Jyske Invest Institutional den 2. april 2025, tidligere udsendt med fuldmagt (Orientering)

Finn Beck oplyste, at der har været ordinær generalforsamling 2.april. Årsrapporten er fremsendt til orientering

#### **Ad 4. Orienteringspunkt: Orientering fra kapitalforvalterne**

##### Sydbank

Lars Asp Møller omdelte pixiudgave og gennemgik.

Renteforventning for resten af 2025 forventes at være mellem 3,5 – 4 %

For de næste 1 – 5 år forventes et afkast på 3 % p.a.

Nyt planchesæt eftersendes og medsendes referatet.

##### SEB

Carl Johan Knaack omdelte pixiudgave og gennemgik.

Renteforventninger for resten af 2025 forventes at være mellem 3,5 %

For 2026 3 %

*Kapitalforvaltere forlod mødet.*

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

*Administrator forlod mødet*

#### **Ad 6. Beslutningspunkt: Flytning af kapitaler?**

#### **Ad 7. Beslutningspunkt: Økonomi.**

#### **Ad 8. Eventuelt.**

##### Næste møder

Den 11. september 2025 kl. 10.15

Den 20. november 2025 kl. 10.15