

Stifternes Kapitalforvaltnings sekretariat

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



Den 6. februar 2020
Akt.id.: 788474
Sagsbehandler: BAB/jf
Sagsnr.: 2019 - 34509

Delvis referat fra møde i Stifternes Kapitalforvaltning mandag den 3. februar 2020 kl. 10.15 – 15.00 i Aarhus Bispegård, Aarhus Stift

Tilstede var:

Fra bestyrelsen

Ebbe Balck Sørensen, Jens Pedersen, John Münster, Jørgen Lundsberg, Jørgen Nielsen, Kirsten Vej Petersen, Lars Hansson, Ole Nielsen, Ole Pagels og Søren Kallestrup

Fra sekretariatet

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

Jyske Invest, Finn Beck
Alm. Brand Bank, Casper de Vos-Zehngraff
Danske Capital, Henrik Molsgaard Larsen
Nordea Asset Management, Tobias Hallingskog

Ad 1. Beslutningspunkt: Godkendelse af dagsorden

Godkendt

Formanden bød velkommen til de nye og tilbagekomne forvaltere

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

Jørgen Nielsen oplyste, at Ekstra Bladet har vist interesse for hvilke obligationer, der er investeret i. De har fået lister og der er ikke kommet mere derfra.

Kristelig Dagblad har omtalt Kapitalforvaltningen på forsiden. Det har affødt et interview i Radio Midt-Vest.

Det skal undersøges om der skal ske investeringer i aktier (Jette/Bodil) –

Kirkeministeriet har oplyst, at der lægges op til en mere aktiv investering fra ministeriets side, og forvaltningen her vil passende kunne lægge sig heropad. Der kan evt. sendes en ansøgning til Kirkeministeriet med ønske om investering i aktier.

Det er ikke afklaret i bestyrelsen her, om der skal investeres i aktier, men der arbejdes videre hermed.

Udkast til seminar den 5. marts 2020 om investeringer af erhvervsobligationer

Formanden bemærkede at bilag 2,1 kunne være en drøftelse af, om der skal åbnes op for aktier. Forvalterne kan overveje dette til seminaret som en appetitvækker.

Ebbe Sørensen spurgte, om det forventes at Stiftsrådene behandler emnet?

I Helsingør er det allerede behandlet, og der fremkom ingen negative reaktioner. Det samme i Viborg, Aalborg og Ribe. Der vil på et tidspunkt blive behov for en nærmere beskrivelse af forholdet.

Proces for fremgangsmåden laves af forretningsudvalget til næste møde. Baggrunden for overvejelserne bør fremgå samt risici.

Kirsten Vej Petersen bad om, at der i programmet indføres forvalternes etiske overvejelser.

Setup'et på seminaret vil være, at forvalter kommer med eget indlæg og så forlader forvalteren mødet og næste kommer på.

Orientering om status for udbud af KAS og GIAS - **Fast punkt**

Der søges indgået en aftale via SKI systemet og derefter vil der arbejdes med et nyt KAS system. GIAS kommer bagefter. Der arbejdes med en agil proces i forhold til KAS

Formanden oplyste, at processen skrider fornuftigt frem og økonomien holdes.

Henvendelse fra Lolland-Falsters Stift om ophobning af menighedsrådenes afkast

Ønsket er, at der ikke skal indbetales så mange midler til Kapitalforvaltningen; men beholdes lokalt.

Svaret herfra fra bestyrelsen vil være som loven er, bør man fra Lolland Falster Stiftsråd rette henvendelse til Kirkeministeriet. Det kan i svaret angives, at menighedsrådene vil stå med samme problemer som bestyrelsen her.

Ad 3. Orienteringspunkt: Orientering fra administrator

Overblikssark - oplysning om afkast/renter fra realkreditobligationer og erhvervsobligationer

Finn Beck gennemgik overblikssarket.

Udvikling i likviditeten

Finn Beck gennemgik og grænsen på 5 % er overholdt af alle

Udkast til Årsregnskab 2019 for stifternes kapitaler

Kommer senere i endelig udgave.

Omkostningsspecifikation 2017-2019

Finn Beck bemærkede, at gebyrer er steget. Det er dyrere at opbevare erhvervsobligationer.

Kirsten Vej Petersen bemærkede, at Danske Banks honorar er steget. Dette skyldes den konkrete aftale.

Udlodning vedr. regnskabsåret 2019

Udlodningsprocenterne er udbetalt og genplaceret

Valg til investorforum, udsendt til bestyrelsen og stifterne

Der er opstillet og valgt en kandidat

Ordinær generalforsamling i Jyske Invest Institutional den 24. marts 2020

Finn Beck oplyste, at der kommer en indkaldelse hertil. Der vil ikke være ændringerne i forhold til Stifternes Kapitaler. Der kan være ændringsforslag som følge af lovgivningen

Ad 4. Orienteringspunkt: Orientering fra kapitalforvalterne

Danske Bank

Pixiudgave blev omdelt og gennemgået. Virksomhedsobligationer har givet et godt afkast og bevarer værdien.

Ved uændret niveau 0,35 % i rente de næste 12 måneder.

2021 – 0,5 % i rente.

Nordea Asset Management

Pixiudgave blev omdelt og gennemgået.

Ved uændret niveau 0,22 % i rente de næste 12 måneder

2021 – 0,5 % i rente

Alm. Brand Bank

Pixiudgave blev omdelt og gennemgået.

Ved uændret rente niveau 0,68 % i rente de næste 12 måneder.

2021 – 0,60 % i rente.

Ad 5. Beslutningspunkt: fra kapitalforvalterne

Forventning til renteniveauet for de kommende 12 måneder, samt forventede rente for 2021.

Der meldes 0.5 % ud til stiftstrådene.

Kapitalforvaltere forlader mødet.

Lukkede punkter

Administrator forlod mødet

Lukkede punkter

Ad 9. Eventuelt

Seminar den 5. marts 2020 om investeringer af erhvervsobligationer.

Næste møde den 14. maj 2020 kl. 10.15-15.00.