

Stifternes Kapitalforvaltnings sekretariat

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



Den 23. august 2019
Akt.id.: 580756
Sagsbehandler: BAB/jf
Sagsnr.: 2019 - 13419

Referat fra møde i Stifternes Kapitalforvaltning fredag den 23. august 2019 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, Ester Larsen, og Søren Kallestrup.

Fra sekretariatet

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

Jyske Invest, Finn Beck

Alm. Brand Bank, Carl Johan Wessel Knaack
Danske Capital, Henrik Molsgaard Larsen
Nordea Asset Management, Tobias Hallingskog.

Afbud fra

Ole Nielsen (suppleant Ester Larsen er indkaldt)
Ole Pagels (suppleant deltager ikke – kort varsel)

Ad 1. Beslutningspunkt: Godkendelse af dagsorden.

Godkendt

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

Orientering fra formanden om pressens interesse for investeringer i erhvervsobligationer.

Sagen blev behandlet som et lukket punkt.

Åbent møde igen:

Formanden oplyste, at forretningsudvalget har drøftet hvordan en screening laves helt konkret, så bestyrelsen kan oplyse herom og forstå, hvordan det foregår.

Det anbefales, at Finn Beck på næste møde orientere om arbejdet med screening af erhvervsobligationer og forberedelse og udarbejdelse af rapport jfr. retningslinjer for køb af erhvervsobligationer.

Finn Beck vil gerne tage det på næste gang.

Forretningsudvalget foreslår seminar i foråret 2020 om investeringer af erhvervsobligationer, hvor forvalterne fortæller om de tanker de gør sig i forbindelse med udførelsen af det tildelte mandat. En repetition af begreber vil også være godt. Sekretariatet finder en dato.

Ad 3. Orienteringspunkt:

Covered bonds.

Det indstilles, at der ikke foretages videre p.t om henvendelsen fra Nordea.

Punktet tages op i 2020

Ad 4. Orienteringspunkt: Orientering fra administrator.

Overblikark (*bilag 4.1*)

Finn Beck gennemgik overblikarket.

Kan overblikarket udbygges med oplysning om afkast/renter fra realkreditobligationer og erhvervsobligationer.

Finn Beck vil komme med et udkast til, hvordan det kan komme med i overblikarket.

Benchmark er fastlagt i samarbejde med bestyrelse og administrator og er sammensat af forskellige faktorer. Benchmarket er ens for alle 3 forvaltere.

Udvikling i likviditeten (*bilag 4.2*)

Finn Beck gennemgik

Aconto udlodning vedr. 1. halvår 2019 (*ingen bilag*)

Udlodningerne aconto er opgjort til 0,5 % fra Alm. Brand Bank, 0,3 % fra Nordea og 0,5 % fra Danske Bank.

Halvårsregnskab 2019 (*Bilag 4.3*)

Finn Beck oplyste, at halvårsregnskabet svarer til overblikarkene.

Ad 5. Orienteringspunkt: Orientering fra kapitalforvalterne.

Alm. Brand Bank. (*bilag 5.1, pixiudgave*) – Omdelt og gennemgået.

Forventet rente de kommende 12 måneder 0,20 %

Danske Bank. (bilag 5.2, pixiudgave) - Omdelt og gennemgået

Forventet rente de kommende 12 måneder 0,25%

Nordea Asset Management. (bilag 5.3, pixiudgave) – Omdelt og gennemgået

Forventet rente de kommende 12 måneder minus 0,11 %

Forretningsudvalget indstiller, at det nuværende benchmark fastholdes. (bilag 5.1.1)

Finn Beck oplyste, at Alm. Brand Bank vil bruge benchmarket i forvaltningen i arbejdet. De skal betale for benchmarktallet, og det vil de gerne undgå.

Finn Beck anbefaler, at anmodningen imødekommes. Bestyrelsen tilslutter sig dette og imødekommer anmodningen.

Kapitalforvaltere forlod mødet.

Ad 6. Fortroligt - orienteringspunkt: Administrators gennemgang af overvågning af ansvarlige investeringer

Administrator forlod mødet

Ad 7. Beslutningspunkt: Flytning af kapitaler? (bilag 7.1)

Inger Lise Øster har lavet oplægget. Der flyttes ikke for nuværende.

Ad 8. Beslutningspunkt: Økonomi.

Budgetopfølgning. (bilag 8.1)

Taget til efterretning

Beholdningsoversigt. (bilag 8.2)

Orientering

Debentreter i Jyske Bank. (bilag 8.3)

Orientering

Ad 9. Eventuelt.

Næste møde den 4. november 2019 kl. 10.15-15.00.

Bestyrelsesmøder i 2020: 3. februar, 4. maj, 27. august og 20. oktober alle fra kl. 10.15-15.00.
Datoer er vedtaget.