

Stifternes Kapitalforvaltnings sekretariat

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



Den 2. november 2018

Akt.id.: 244822

Sagsbehandler: BAB/jf

Sagsnr.: 2018-25533

Referat fra møde i Stifternes Kapitalforvaltning fredag den 2. november 2018 kl. 10.15 – 15.00 (inkl. lukket punkt) i Aarhus Bispegård, Aarhus Stift

Tilstede var:

Fra bestyrelsen

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

Fra sekretariatet

Pouli Pedersen, Viborg og Aarhus Stifter
Bodil Abildgaard, Viborg Stift

Jyske Invest, Finn Beck

Alm. Brand Bank, Carl Johan Wessel Knaack

Danske Capital, Henrik Molsgaard Larsen

Nordea Asset Management, Anders Fisker

Afbud fra

Nordea Asset Management, Tobias Hallingskog
Jette Madsen, Aarhus Stift

Ad. 1. Beslutningspunkt: Godkendelse af dagsorden.

Godkendt

Ad. 2. Beslutningspunkt: Valg af formand, næstformand og kasserer for 1 år.

Formand: Jørgen Nielsen blev valgt

Næstformand: Kirsten Vej Petersen blev valgt

Kasserer: Jørgen Lundsberg blev valgt

Ad. 3. Beslutningspunkt/orienteringspunkt: Orientering fra formand og sekretariat.

Formanden orienterede om, at henvendelser fra journalister vedr. bankforbindelser. Der er kontrakts retslige forpligtelser i forhold vores forvaltere.

Retningslinjer om køb af erhvervsobligationer og brug af finansielle instrumenter – to bilag vedlagt.

”Investeringspolitik” – er en opremsning af reglerne og de aftalte rammer er oplyste – altså reglerne for, hvad der må investeres i.

”Retningslinjer om køb af erhvervsobligationer og brug af finansielle instrumenter” er de etiske retningslinjer.

Når det er vedtaget lægges det på Århus Stifts hjemmeside og de andre stifter linker hertil. På den måde skal der kun opdateres et sted.

Regelgrundlaget skal tydeliggøres med kursiv og anførselstegn bilag 3.1 forsiden.

De 5 % på side 3 i ”Investeringspolitikken” bilag 3.1 måles af de 20 % og ikke de 100 %. På side 3 præciseres det, at de 5 % er af de 20 %. Det svarer til 1 % af de 100 %. På side 3 skal der henvises direkte til bestemmelsen, og den skal skrives ind.

Forskellen på de to papirer kan tydeliggøres typografisk. Det fremgår af overskrifterne. Der kunne laves en fælles overskrift, hvoraf det fremgik at det er for Den fælles Kapitalforvaltning.

Hvordan koordinere kapitalforvalterne?

Kapitalforvalterne skal hver især følge reglerne. Der kan ikke lånes af de andre forvaltere. Finn Beck oplyste, at sådan fungerer det i dag, og administrator følger med løbende.

Lars Hansson forespurgte til s 5 om ”f.eks.” om investering i tobaksindustrien. Det betyder, at der ikke må investeres i tobak?

Der må ikke investeres i våben- og tobaksindustrien, og det tilføjes?

Bagatelgrænserne er medtaget på 5 %.

Ole Pagels fandt, at det var for begrænsende, da mange leverer dele til våbenindustrien.

Kapitalforvaltere fandt, at det kan de arbejde med.

Kirsten Vej Petersen vil gerne, at vi fastholder eksemplerne, da de sætter retning og så tage op, når virkeligheden banker på.

Administrator er på som ekstra led.

John Münster vil gerne at investeringen i tobak og våben forbydes.

Skal der indføres et afsnit om hvilke sektorer, der ikke må investeres i?

Ole Pagels fandt det for begrænsende. Almindelige obligationer kan også være problematiske.

Ole Nielsen ser gerne, at der investeres i grøn energi, og der arbejdes derhen på sigt. Han vil gerne komme med forslag dertil.

Jørgen Nielsen konkluderede, at der skal investeres sikkert.

Kirsten Vej Petersen forespurgte til olie mv.

Anders Fisker gjorde opmærksom på, at dokumentet er dynamisk og som revurderes regelmæssigt.

Jørgen Nielsen foreslog, at man vedtager dokumentet, holder øje med det og tager det op regelmæssigt.

John Münster og Lars Hansson vil fastholde et forbud mod våben- og tobaksindustri.

Jørgen Lundsberg henviste til, at der skal skabes det bedst mulige resultat.

Kirsten Vej Petersen henviste til at senest om et år skal der kigges på papiret igen.

John Münster ser gerne, at man investere etisk bedst muligt.

Der blev stemt om at det udarbejde papir kan bruges. 7 stemte for.

Forbud mod tobak og våben – 3 stemte herfor – nemlig John Münster, Ole Nielsen og Lars Hansson.

Herefter er papirerne godkendt

Der er enighed om at følgende ændringer:

Overskriften ændres så det fremgår, at der er kapital forvaltningen retningslinjer for køb af erhvervsobligationer og lovteksten tilføjes i investeringspolitikken på side 3 afsnit lige efter opremsningen.

Den rettede version sendes ud med referatet, og der er hermed givet grønt lys til investeringerne.

Allerede på februarmødet vil administrator komme med første indtryk.

Punktet vil komme på som et fast punkt fremover på møderne.

Ad. 4. Orienteringspunkt: Orientering fra administrator.

Finn Beck gennemgik overblikark. Det er ultimo september.

Ad. 5. Orienteringspunkt: Orientering fra kapitalforvalterne.

Alm. Brand Bank - Carl Johan Wessel Knaack. Pixiudgave omdelt og gennemgået.

Renteforventning: 0,5 % over de næste 12 måneder

Danske Capital - Henrik Molsgaard Larsen. Pixiudgave omdelt og gennemgået.

Renteforventning: 0,78 % ved uændrede renteniveau.

Nordea Asset Management - Anders Fisker. Pixiudgave omdelt og gennemgået

Renteforventning: 1,6 % over de næste 12 måneder ved uændret renteniveau

Administrator og kapitalforvaltere forlader mødet.

Ad. 6. Beslutningspunkt: Flytning af kapitaler

Pouli Pedersen gennemgik. Der flyttes ikke p.t.

Ad. 7. Beslutningspunkt: Økonomi.

Pouli Pedersen gennemgik. Budgettet forventes overholdt.

På 1. møde næste år sættes budget 2019 på.

Beholdningsoversigt nævnt

Oversigt over debetrener – der er kommet en bedre styring over likvid kapital.

Ad. 8. Eventuelt.

Bestyrelsesmøder i 2019

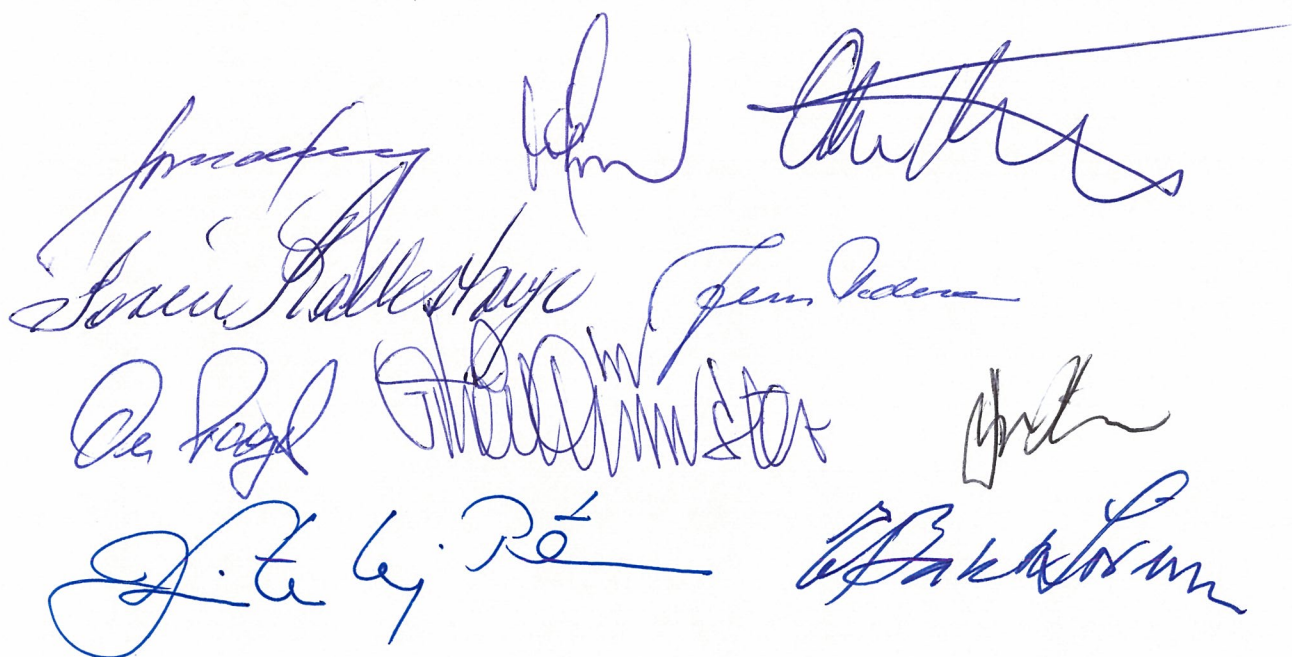
Den 4. februar 2019 kl. 10.15-15.00 – ændres til fredag den 8. februar kl. 10.15 – 15.00

Den 10. april 2019 kl. 10.15-15.00

Den 23. august 2019 kl. 10.15-15.00

Den 4. november 2019 kl. 10.15-15.00

Efter anmodning fra Kapitalforvalterne sker opstart af opkøb af erhvervsobligationer først pr. 1. januar 2019. Vedtaget.

The block contains several handwritten signatures in blue ink. From top to bottom, the signatures are: a large, stylized signature; a signature that appears to be 'Søren Pedersen'; a signature that appears to be 'Per Rasmussen'; and a signature that appears to be 'Lise Rasmussen'. There are also some smaller, less legible signatures interspersed.