

Stifternes Kapitalforvaltnings sekretariat

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



Den 20. februar 2025
Akt.id.: 3356353
Sagsbehandler: BAB/jf
Sagsnr.: 2024 - 44246

Delvise referat fra bestyrelsesmøde torsdag den 20. februar 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 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

Deltager på Teams

Søren Ødum Nielsen

Afbud fra

Ebbe Balck Sørensen
Finn Poulsen

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.

Dagbladet Børsen har bedt om aktindsigt for 2021 – 2024 i hvilke papir og med hvilket afkast. Administrator har leveret.

Årsrapporter og rigsrevisionens ønsker hertil

Inger Lise Øster oplyste, at der er sendt årsrapport ud til alle stifter. Ultimo 2024 har alle 10 stifter positiv egenkapital.

Flytning af bestyrelsesmøde den 18. november 2025 til den 20. november 2025 grundet Kommunal- og regionsrådsvalg 2025.

Noteret.

Rentefastsættelse for stiftsrådene for 2026.

Der er sendt forslag ud til alle stifter. Det kommer op på alle stiftsrådsmøder og skal vedtages der.

Ad 3. Orienteringspunkt: Orientering fra administrator

Overblikssark pr. ultimo januar 2025

Finn Beck gennemgik.

Udviklingen i likviditeten i 4. kvartal 2024

Finn Beck gennemgik. Intet at bemærke.

Stifternes Kapitaler - Årsregnskab for 2024

Bilaget viser talmaterialet for kapitalerne 1 og 2. Er der spørgsmål, så er Finn Beck klar.

Orientering om udlodning i Stifternes Kapitaler

Til orientering. Udlodningen bliver geninvesteret i de to porteføljer.

Omkostningsspecifikation 2021 – 2024

Intet at bemærke.

Orientering om Kapitalforeningen Jyske Invest Institutional

Taget til efterretning.

Valg til Investorforum i Jyske Invest Fund Management A/S og resultat heraf

Der er generalforsamling 2. april 2025. Indkaldelse og fuldmagt vil blive tilsendt. Afgivelse af fuldmagt kan være nyttig.

Ad 4. Orienteringspunkt: Orientering fra kapitalforvalterne

Sydbank

Pixiudgave omdelt og gennemgået.

Forventning til afkast for resten af 2025 - mellem 3,5 % til 4 %

Forventet afkast for 2026 – 3,25 % til 3,75 %

SEB

Pixiudgave omdelt og gennemgået

Forventning til afkast for 2025 – 3,3 %

Forventet afkast for 2026 – 2,9 %

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 møder den

14. maj 2025

11. september 2025

20. november 2025.