



REFERAT fra møde i Den Fælles Kapitalforvaltning den 29. oktober 2013 i Århus Bispegård kl. 10.00 – 15.00

Tilstede var:

Fra bestyrelsen:

Kirsten Vej Petersen, Rasmus Kr. Rasmussen, Christen Østergaard, Asger Larsen, Eli Hagerup, Jørgen Nielsen, Erik Rasmussen, Bent Nielsen, Erik Breum og

Fra sekretariatet: Jette Madsen, Leif Kristensen, Pouli Pedersen og Bodil Abildgaard

Fra Jyske Bank: Kapitalforvalter Jan Andersen

Fra Jyske Invest: Administrator Finn Beck

Fra Folkekirkeinfo: Ledende mediekonsulent Jesper Henning Pedersen

Fra Ministeriet for Ligestilling og Kirke: Kontorchef Klaus Kern-Jespersen

Afbud fra:

Ole Pagels og Annemette Gottlieb - Nykredit

## **Ad 1 - Godkendelse af dagsorden** (Beslutningspunkt)

Godkendt

## **Ad 2 - Orientering fra formand og sekretariat** (Orienteringspunkt)

- a) Orientering om, at vedtægterne for den fælles kapitalforvaltning forhindrer, at beslutningen på sidste møde om fordeling af udgifterne mellem stifterne gennemføres.

Jette Madsen orienterede og Asger Larsen bemærkede, at de nye stiftsråd bør ændre vedtægterne, og ikke det nuværende på dette sidste møde.

Christen Østergaard bemærkede at han gerne ser, at vedtægtsændring kommer på på det første møde i den nye bestyrelse efter bestyrelsen har konstitueret sig.

Erik Rasmussen erindrede om, at de enkelte stiftsråd skal beslutte en ændring.

- b) Orientering om KAS/GIAS.

Jette Madsen orienterede om systemet. Det fungerer. Sidste test mangler, og vil formentlig blive overtaget med udgangen af året.

Et udestående er den endelige afregning til stiftsrådene.

### **Ad 3 - Oplæg fra kapitalforvaltere og sekretariatet om indstilling til Ministeriet for Ligestilling og Kirke om udvidede investeringsmuligheder som svar på ministeriets høring af 5. juli 2013 (Beslutningspunkt)**

Asger Larsen erindrede om at forvaltere og sekretariat skulle udarbejde et svar til ministeriet. Dette er ikke færdigt endnu, og kommer på næste gang.

Jan Andersen oplyste, at de har været i dialog med ministeriet med Jyske Banks jurister. Der arbejdes på sagen, og det tager tid.

Jørgen Nielsen forespurgte til, at der muligvis også skal en anden person ind over, som ikke er involveret på samme måde som forvalterne, og som derfor ser på det med en anden vinkling.

Asger Larsen var ikke betænkelig ved den nuværende konstruktion.

Sagen drøftedes.

Asger Larsen konkluderede at der fortsættes som startet

### **Ad 4 - Orientering fra administrator (Orienteringspunkt)**

#### a) Overblikssark (*bilag 1*)

Finn Beck gennemgik overblikssark.

#### b) Udvikling i likviditeten (*bilag 2*)

Finn Beck gennemgik bilaget

#### c) Omdannelse af Fåmandsforeningen Jyske Invest Engros til Kapitalforeningen Jyske Invest Institutional iht. ny lovgivning.

Finn Beck orienterede om den nye lovgivning, der bl.a. betyder at begrebet "Fåmandsforening" udgår. Det bliver i stedet en "Kapitalforening". Der vil komme et nyt navn, hvori dette ord indgår. Det er en følge af stramningerne omkring bankerne. Det vil formentlig ikke reelt ikke betyde noget for forvaltningen. Der kommer en ekstraordinær generalforsamling i november og Finn Beck bad om, at den fuldmagt, der udsendes, vil blive underskrevet. Hvis man ikke følger de nye regler opløses Fåmandsforeningen.

Det blev konstateret, at det bliver den nye bestyrelse, der skal underskrive. Fuldmagten vil blive fremsendt med en forklaring

### **Ad 5 - Orientering fra kapitalforvaltere herunder deres forventninger til afkast for de kommende måneder (Orienteringspunkt)**

#### a) Jyske Bank (*bilag 3*)

Jan Andersen gennemgik bilaget.

#### b) Nykredit (*bilag 4*)

Asger Larsen henviste til hovedtallene og rapporten fra Nykredit.

### **Ad 6 – Investeringspolitik (Beslutningspunkt)**

Asger Larsen henviste til, at der er tale om et fast punkt og bad om bemærkninger hertil.  
Eli Hagerup forespurgte til investeringer i euro.  
Jan Andersen oplyste, at han finder, at danske investeringer p.t. er de mest fornuftige.  
Asger Larsen konkluderede, at landeuniverset fastholdes med skepsis overfor Frankrig.  
Det vil sige ingen ændringer nu

#### **Ad 7 - Eventuel flytning af kapitaler mellem kapitalforvalterne (Beslutningspunkt)**

Forvalter og administrator forlod lokalet.  
Leif Kristensen gennemgik notatet – herunder anbefalingen.  
Jørgen Nielsen konstaterede, at der nærmest er tale om to forskellige ”trosretninger”. Det finder han meget positivt i denne situation. Afkastet afvejer sig op over perioden.  
Der var enighed om, at de to forvalterne har deres styrke hver for sig.  
Asger Larsen konkluderede, at der ikke flyttes kapitaler p.t .  
Leif Kristensen omdelte artikler om etik m.v..

#### **Ad 8 – Økonomi (Beslutningspunkt)**

a) Regnskab (*bilag 5*)

Pouli Pedersen gennemgik regnskabet.

b) Oversigt over kapitaler (*bilag 6*)

Leif Kristensen gennemgik bilaget.

Kirsten Vej Petersen kom nu

#### **Ad 9 - Eventuelt.**

c) Tidspunkt for konstituerende møde.

8.januar 2014 kl. 10 – 15

Eli Hagerup forespurgte til muligheden for menighedsrådenes placering af penge under denne bestyrelse.

Jørgen Nielsen henviste til, at menighedsrådene ikke bør have likvide kapitaler stående.

Asger Larsen takkede for samarbejdet med forvaltere, bestyrer, sekretariat, Jesper Henning Pedersen og kollegaerne i bestyrelsen.

Erik Breum tilsluttede sig.

Som referent:  
Bodil Abildgaard

