

Referat af møde afholdt onsdag, den 24. februar 2010 i Århus Stift i den fælles kapitalforvaltning for alle stifter.

I mødet deltog: Arthur T. Mønsted (Københavns Stift), Niels Henning Hansen (Roskilde Stift), Rasmus Rasmussen (Fyens Stift), Christen Østergaard (Viborg Stift), Eli Hagerup (Helsingør Stift), Asger Larsen (Århus Stift), Erik Breum (Haderslev Stift), Bent Nielsen (Ribe Stift), Erik Rasmussen (Lolland-Falsters Stift) og Jørgen Nielsen (Aalborg Stift).

Desuden deltog Torben Dam (Deloitte).

Fra sekretariatet deltog: Jette Madsen, Leif Kristensen (Århus Stift) samt Pouli Pedersen og Bodil Abildgaard (Viborg Stift).

Finn Beck og Pari Mørk (Jyske Invest Fund Management A/S), Jan Andersen og Lars Elgaard Sørensen (Jyske Bank), samt Annemette Gottlieb (Nykredit Asset Management) deltog under punkterne 11 - 14.

1. Beslutningspunkt: Godkendelse af referat fra mødet den 18. januar 2010.

Godkendt.

2. Beslutningspunkt: Godkendelse af dagsorden.

Godkendt.

3. Orienteringspunkt: Præsentation.

Alle præsenterede sig, og evt. fejl i den udsendte liste vil blive rettet og ny liste udsendt.

4. Orienteringspunkt: Redegørelse fra formanden om det hidtidige arbejde.

Formanden redegjorde for det hidtidige arbejde – nemlig at få forvaltet ca. 2,5 milliard kr. i fællesskab. For at gøre dette bedst muligt er der oprettet en investeringsforening - konkret som en fællesforening.

Udbuddet blev mere besværligt end påregnet bl.a. fordi tilbudsgivernes tilbud var ikke konditionsmæssige. Udbuddet kørte over 3 runder, og der er nu valgt en administrator og to forvaltere.

Jørgen Nielsen forespurgte til hvem der i øvrigt er i fællesforeningen.

Torben Dam oplyste, at fællesforeningen er lettere at håndtere, og vi slipper for at lave en professionel bestyrelse. Typisk vil det være pensionskasser og store boligforeninger, der er med.

Jørgen Nielsen forespurgte til hvem, der kan bestemme at kapitaler skal flyttes. Det blev oplyst, at det er bestyrelsen her, der bestemmer dette.

De nye bestyrelsesmedlemmer forventes at modtage materiale fra de afgangende medlemmer.

De mange udbudsrunder blev drøftet, og de fejl og mangler, der har været i de første udbud.

Formandens redegørelse blev taget til efterretning.

5. Beslutningspunkt: Valg til formand.

Asger Larsen opfordrede til kandidater.

Asger Larsen blev foreslået.

Ingen ønskede en skriftlig afstemning.  
Asger Larsen blev valgt.

6. Beslutningspunkt: Valg til næstformand.  
Erik Breum blev foreslået. Der var ikke ønske om skriftlig afstemning.  
Erik Breum blev valgt.

7. Beslutningspunkt: Valg til kasserer.  
Rasmus Rasmussen blev foreslået. Der var ikke ønske om skriftlig afstemning.  
Rasmus Rasmussen blev valgt.

8. Beslutningspunkt: Godkendelse af budget for sekretariatet.  
Pouli Pedersen gennemgik og redegjorde for budgettet herunder det overhead, der nu stilles krav om.  
Arthur Mønsted forespurgte til øvrige mødeudgifter  
Erik Breum slog fast, at der på sigt vil være tale om mindre udgifter.  
Leif Kristensen oplyste, at forretningsudvalget skal underskrive regnskabet

9. Beslutningspunkt: Fastlæggelse af møder for 2010.  
Erik Breum henstillede, at der blev lavet en fælles skrivelse om priser for forvaltningen.  
Torben Dam vil komme med de ønskede oplysninger. De vil blive eftersendt.  
Der var ønske om løbende information om bl.a. kontrakter.

Kommende møder blev aftalt til:  
mandag den 17. maj 2010 kl. 10 – 15,  
fredag den 8. oktober 2010 kl. 10 – 15, samt  
onsdag den 12. januar 2011 kl. 10 – 15.

Alle møder holdes hos Arhus Stift

10. Orienteringspunkt: Det videre arbejde med etablering af en investeringsforening.  
Torben Dam oplyste, at der er mulighed for bestyrelsen at trække på de tilknyttede stiftskasserer.  
Der har været en dialog med Jyske Invest om bl.a. benchmark og kursrisiko ved køb med udenlandsk valuta.  
En investeringsforening skal leve op til reglerne i lov om investeringsforeninger.  
Finansielle instrumenter blev diskuteret.  
Skal der ændres i instruks til kapitalforvalter, hvis der skal udleves en forsigtig konservativ linje?  
Leif Kristensen foreslog, at dette blev taget op på maj – mødet. Der var enighed herom.

Efter frokost

11. Præsentation af administrator og kapitalforvaltere.  
Finn Beck gennemgik omdelte papir om administrator.  
Annemette Gottlieb præsenterede Nykredits rolle og gennemgik det omdelte papir.  
Jan Andersen fra Jyske Bank AM gennemgik omdelte papir.

12.+ 13. Orientering om det kommende arbejde med oprettelse af to afdelinger i bestående fællesforening og de to kapitalforvalteres rolle og gennemgang af tidsplan.

Finn Beck gennemgik tidsplan.

Bestyrelsesindstilling er fremsendt til kammeradvokaten og denne er snarest klar til underskrift. Prospektet sendes til alle bestyrelsesmedlemmer i 10 originaler, og alle bestyrelsesmedlemmer underskriver hver især en original og returnerer til Århus Stift.

De to afdelinger etableres herefter og der laves aftaler med forvaltere.

Der sigtes mod idriftsættelse 1. juli 2010.

Tidsplan vil blive sendt til stifterne.

Der vil blive lave en forretningsgang på overgangen, og det søges at finde den bedst mulige måde for alle. Dette vil blive sendt til bestyrelsen.

Asger Larsen oplyste, at investeringsrammerne muligvis vil blive ændret i form af en indskrænkning. Det blev tilkendegivet, at dette er uproblematisk

14. Anvendelse af afledte finansielle instrumenter i porteføljen.

Lars Elgaard gennemgik omdelte papir herom.

Kirkeministeriet mener ikke det er tilladt i dag. Ministeriet vil dog gerne høre argumenter herfor.

Asger Larsen tilkendegav på bestyrelsen vegne, at man ikke vil anvende instrumentet, når ministeriet siger "nej".

Annemette Gottlieb forklarede at uden valutaterminsforretninger, kan man ikke komme uden om valutarisiko, og det vil man nok ikke ønske at påtage sig.

Arthur Mønsted efterlyste en belysning af kursafdækningsinstituttet forklaret på almindeligt dansk.

Lars Elgaard oplyste, at futureinstrumentet er meget likvidt, hvilket kan være en fordel.

Asger Larsen oplyste, at sagen afvente næste møde den 17. maj.

15. Eventuelt.

Intet at bemærke.

*Arthur Mønsted*

*Asger Larsen*

*Lars Elgaard*

*Annemette Gottlieb*

*UP*

*E. Christensen*

*Finn Beck*

*Asger Larsen*