



Udbud af kapitalforvaltning

Landsbyggefonden og
Byggeskadefonden

Marts 2019

Indhold

1	Indledning	5
2	Udbudsbetingelser	6
2.1	Indledning	6
2.2	Ordregiver	6
2.3	Oplysninger om Landsbyggefonden og Byggeskadefonden	6
2.4	Aftaleperiode	7
2.5	Tilbudsgivers forbehold	7
2.6	Fortrolighed og tavshedspligt	7
2.7	Fondenes forbehold	7
2.8	Vedståelsesfrist	7
2.9	Misligholdelse	7
2.10	Tvister	8
2.11	Opsigelse	8
2.12	Overdragelse	8
2.13	Sprog	8
3	Formkrav til indhold	9
3.1	Tilbudsgivers omkostninger	9
3.2	Spørgsmål til udbudsmaterialet	9
3.3	Ejendomsret til udbudsmaterialet	9
4	Beslutningsprocedurer	10
4.1	Tidsplan	10
5	Udbuddets omfang og fordeling	11
6	Nuværende mandater	12
6.1	Landsbyggefonden	12
6.1.1	Lange mandater	12
6.1.2	Korte mandater	12
6.1.3	Placering af ekstra overskudslikviditet	12
6.2	Byggeskadefonden	12
6.2.1	Lange mandater	12
6.2.2	Korte mandater	13
6.2.3	Placering af ekstra overskudslikviditet	13
7	Investeringsrammer	14
8	Minimumskrav	15
8.1	Organisation	15
8.2	Generelt om udformning af tilbudsmaterialet	15
8.3	Moderselskabsgaranti	15
8.4	Tro og love-erklæring	15
8.5	Kontantbeholdning	15
8.6	Erklæring om, at Tilbudsgiver lever op til GIPS	15

8.7	Implementeringsplan	15
8.8	Kontraktudkast	15
8.9	Teknisk og faglig formåen	15
8.10	God værdipapirhandelsskik ("Best Execution")	16
9	Tildelingskriterier	17
9.1	Pris (25%)	17
9.2	Kvalitet og service (65%)	17
9.3	Risikovurdering (5%)	18
9.4	Etik (5%)	18
10	Bilag	19
10.1	Bilag 1: Tro og love-erklæring	19
10.2	Bilag 2: Afkast- og omkostningsrapportering	20
10.3	Bilag 3: Omkostningsskema	21

“Landsbyggefonden er en selvejende institution med hjemsted i København. Fonden støtter og udvikler landets almene boligbyggeri.”

“Byggeskedefonden er en selvejende institution, der har til formål at forestå og afholde udgifterne til eftersyn af byggeriet. Fonden har også til formål at yde støtte til dækning af indtil 95% af bygningsejerens udgifter til udbedring af skader, som har deres årsag i forhold ved opførelsen af byggeriet.”

1 Indledning

Landsbygefonden (herefter benævnt "LBF") og Byggeskedefonden (herefter benævnt "BSF") (tilsammen herefter benævnt "Fondene") ønsker at indgå en aftale med 2-4 kapitalforvaltere (herefter benævnt "Tilbudsgivere") med henblik på at forvalte ca. 5,5 mia.kr. i obligationer.

LBF har i dag ca. 4,5 mia.kr. under forvaltning, som er placeret i korte obligationsmandater på 1,6 mia.kr. og lange obligationsmandater på 2,9 mia.kr.

BSF har i dag ca. 1,1 mia.kr. under forvaltning, som er placeret i korte obligationsmandater på 0,1 mia.kr. og lange obligationsmandater på 1,0 mia.kr.

Afsnit 6 og 7 beskriver de nuværende mandater og investeringsrammer for henholdsvis LBF og BSF.

2 Udbudsbetingelser

2.1 Indledning

Alle interesserede Tilbudsgivere kan afgive tilbud på LBF's og BSF's kapitalforvaltning. Fondene ønsker som nævnt at indgå en aftale med 2-4 Tilbudsgivere.

For at vurdere hver enkelt Tilbudsgivers egnethed skal minimumskravene, jf. afsnit 8, være opfyldt og dokumenteret. Tilbud der mangler dokumentation af de ønskede oplysninger betragtes som værende ikke konditionsmæssige.

Alle konditionsmæssige tilbud vil indgå i Fondenes evaluering, der vil bero på kriterierne inkluderet og beskrevet i afsnit 9.

2.2 Ordregiver

De ordregivende myndigheder er:

Landsbyggefonden
Studiestræde 50
1554 København V

og

Byggeskadefonden
Studiestræde 50
1554 København V

Betegnes herefter samlet som "Ordregiver".

Udbuddet gennemføres i samarbejde med og med assistance fra Fondenes rådgiver i dette udbud:

Deloitte
Financial Advisory
Weidekampsgade 6
2300 København S

2.3 Oplysninger om Landsbyggefonden og Byggeskadefonden

Landsbyggefonden

LBF er en selvejende institution med hjemsted i København. Fonden støtter og udvikler landets almene boligbyggeri. Fonden er stiftet af almene boligorganisationer og oprettet ved lov.

Ved boligforliget af 18. januar 1966 blev det bl.a. aftalt, at det ældre almene byggeri skulle betale bidrag til en landsbyggefond for det almene byggeri, og at fondens midler skulle anvendes til lån til nyt alment boligbyggeri.

For flere oplysninger henviser vi til hjemmesiden (www.lbf.dk).

Byggeskadefonden

BSF er en selvejende institution, der blev oprettet i 1986 som følge af stigende byggetekniske problemer i det almene boligbyggeri.

Fonden har til formål at forestå og afholde udgifterne til eftersyn af almene byggerier.

Fonden har også til formål at yde støtte til dækning af indtil 95% af bygningsejerens udgifter til udbedring af skader, som har deres årsag i forhold ved opførelsen af byggeriet. Fonden yder dækning til skader, der anmeldes senest 20 år efter byggeriets afleverings- eller skæringsdato.

Fonden bidrager til erfaringer om byggeprocessen og byggeriet med henblik på at begrænse byggeskader og medvirker til at fremme kvalitet og effektivitet i byggeriet.

For flere oplysninger henviser vi til hjemmesiden (www.bsf.dk).

2.4 Aftaleperiode

Aftalen – baseret på dette udbud – indgår for en 1-årig periode. Fondene har herefter option på at forlænge aftalen med 3 x 1 år med de valgte Tilbudsgivere på uændrede vilkår.

Aftalen træder i kraft 1. juni 2019.

2.5 Tilbudsgivers forbehold

Tilbudsgiver er ikke berettiget til at tage forbehold for udbuddets mindstekrav og tildelingskriterier.

Ordregiver vil se bort fra tilbud, der indeholder forbehold for mindstekravene eller tildelingskriterierne. Sådanne tilbud betragtes som værende ikke konditionsmæssige.

Hvis Tilbudsgiver opfatter elementer i materialet som uklare eller uhensigtsmæssige, opfordres Tilbudsgiver til at stille spørgsmål, jf. punkt 3.2.

2.6 Fortrolighed og tavshedspligt

Fondene vil sikre fortroligheden af alle oplysninger i Tilbudsgivers tilbud, som angår Tilbudsgivers fortrolige forretningsmæssige forhold.

Fortrolighedstilsagnet må i sagens natur vige i den udstrækning, hvor lovgivning om aktindsigt forpligter Fondene til at videregive oplysninger til tredjemand. Tilbudsgivers tilbud til Fondene er underlagt reglerne for aktindsigt efter offentlighedsloven og forvaltningsloven.

Hvor Tilbudsgiver selv anser oplysningerne for særligt konkurrencefølsomme, skal dette markeres tydeligt i tilbuddet ud for de pågældende oplysninger.

Det er et krav fra Fondene, at Tilbudsgiver iagttager tavshed over for tredjemand vedrørende forhold, som måtte komme til Tilbudsgivers kendskab i forbindelse med udbudsforretningen.

2.7 Fondenes forbehold

Fondene tager forbehold for ændringer i lovgivning samt administrative og politiske beslutninger, som kan ændre grundlaget for dette udbudsmateriale og/eller aftalen væsentligt.

2.8 Vedståelsesfrist

Tilbudsgiver skal vedstå sit tilbud i 3 måneder fra tilbudsfristen.

2.9 Misligholdelse

I tilfælde af misligholdelse, der eksempelvis kan omfatte – men ikke er begrænset til – overskridelse af tidsfrister, manglende advisering, fejlagtig validering, mangler eller fejl ved Tilbudsgivers telekommunikationssystem, skal Fondene kompenseres for direkte og

indirekte tab, herunder kompensation til tredjemand baseret på dansk rets almindelige principper.

Ophæver Fondene aftalen som følge af Tilbudsgivers misligholdelse, er Tilbudsgiver forpligtet til at erstatte Fondene de med af misligholdelsen forbundne udgifter, herunder merudgifter eller manglende indtægter, der knytter sig til samarbejde med en anden kapitalforvalter i den resterende del af aftaleperioden.

Kravet afgøres i overensstemmelse med dansk rets almindelige regler.

2.10 Tvister

Eventuelle tvister om forståelse af aftalen, dens indhold, omfang, ophør eller opfyldelse heraf skal, hvis enighed ikke opnås, afgøres endeligt ved voldgift i overensstemmelse med reglerne i lov nr. 553 af 24. juni 2005 (Voldgiftsloven).

2.11 Opsigelse

Fondene kan opsigte aftalen til den 1. i en måned.

Aftalen kan opsiges af Tilbudsgiver med 6 måneders varsel til den 1. i en måned.

2.12 Overdragelse

De udbudte opgaver kan ikke uden Fondenes skriftlige samtykke overdrages helt eller delvist til andre.

2.13 Sprog

Det er en forudsætning for deltagelse i udbuddet, at tilbud afgives på dansk. Det er ligeledes en forudsætning, at al fremtidig kommunikation og rapportering foregår på dansk.

3 Formkrav til indhold

Fondene har indgået aftale med Deloitte om assistance med at gennemføre dette tilbud. Tilbuddet skal være Deloitte i hænde senest:

Tirsdag, den 30. april 2019 kl. 12:00

Tilbud, der kommer senere end denne frist, vil blive afvist.

Tilbuddet benævnes "Udbud kapitalforvaltning LBF og BSF" og skal sendes til følgende e-mailadresse (dkubbuddeloitte@deloitte.dk) adresseret til:

Deloitte
Financial Advisory
Assistant Director Dan Flou Hjorth Jensen
Weidekampsgade 6
2300 København S

Tilbuddet skal sendes i en underskrevet elektronisk udgave, der indeholder hele det afleverede tilbudsmateriale.

Tilbuddet skal indeholde navn, adresse, kontaktperson og e-mailadresse på Tilbudsgiver.

3.1 Tilbudsgivers omkostninger

Alle omkostninger, som Tilbudsgiver måtte have i forbindelse med udformningen og afgivelse af sit tilbud, er Fondene og disses rådgiver uvedkommende.

3.2 Spørgsmål til udbudsmaterialet

Er der spørgsmål til udbudsmaterialet, kan disse stilles pr. e-mail til:

Deloitte
Financial Advisory
Assistant Director Dan Flou Hjorth Jensen
dkubbuddeloitte@deloitte.dk
Emne: "Spørgsmål – Udbud kapitalforvaltning LBF og BSF"

Ordregiver vil i overensstemmelse med ligebehandlingsprincippet behandle alle Tilbudsgivere ens. Dette indebærer bl.a., at Ordregiver vil give alle Tilbudsgivere samme oplysninger under udbudsforretningen.

Spørgsmål vil blive besvaret skriftligt. Svar sendes til alle Tilbudsgivere i anonymiseret form via e-mail.

Det er Tilbudsgivers ansvar at holde sig orienteret om spørgsmål og svar, idet ansvaret for tilbuddets indhold alene påhviler Tilbudsgiver.

Alle spørgsmål, der stilles senest 9. april 2019, vil blive besvaret. Spørgsmål, der stilles senere end 9. april 2019, vil alene blive besvaret i det omfang, besvarelse kan ske senest 6 dage før tilbudsfristen. Spørgsmål, der stilles senere end 6 dage før tilbudsfristen, bliver ikke besvaret.

3.3 Ejendomsret til udbudsmaterialet

Alle tilbud med tilhørende bilag betragtes som Fondenes ejendom og returneres ikke.

4 Beslutningsprocedurer

Efter modtagelse og gennemgang af tilbuddene vil der blive afholdt teknisk afklaring med udvalgte – dvs. ikke nødvendigvis alle – Tilbudsgivere af ca. 1 times varighed hos Deloitte på Weidekampsgade 6, 2300 København S. Møderne er fastlagt til at foregå den 7. maj 2019 og den 9. maj 2019. På disse møder vil Tilbudsgiver få lejlighed til at præsentere den tilbudte løsning og teamet.

Udvalgte Tilbudsgivere vil modtage en mødeindkaldelse med dato og klokkeslæt. Herefter besluttes det, hvilke Tilbudsgivere der indstilles til Fondene som værende potentielle fremtidige samarbejdspartnere.

Når Fondene har haft mulighed for at afholde møde og vurdere de potentielle samarbejdspartnere, får samtlige Tilbudsgivere besked om udfaldet af udbuddet. Dette vil ske pr. e-mail.

Herefter vil Fondenes kommende samarbejdspartnere blive indkaldt til et møde hos Fondene for at gennemgå og planlægge det videre samarbejde.

4.1 Tidsplan

Forventet tidsplan for gennemførelse af udbuddet:

29. marts 2019	Offentliggørelse af udbuddet på Fondenes hjemmeside
9. april 2019	Sidste frist for afgivelse af spørgsmål til udbuddet
30. april 2019	Tilbudsfrist
7. maj 2019	Tekniske afklaringsmøder – dag 1
9. maj 2019	Tekniske afklaringsmøder – dag 2
Uge 20	Orientering om udfald af udbuddet til Tilbudsgiverne
Uge 22	Planlagt kontraktindgåelse
1. juni 2019	Aftalen træder i kraft

5 Udbuddets omfang og fordeling

Fondenes kapital under forvaltning fordeles som tidligere nævnt mellem 2-4 kapitalforvaltere, hvor de beløbsmæssige rammer for de enkelte kontrakter fastsættes i forbindelse med evalueringen af de indkomne tilbud.

De vindende Tilbudsgivere skal tage udgangspunkt i, at der modtages midler fra begge fonde.

Det står Fondene frit at ændre kapitalfordelingen mellem de valgte kapitalforvaltere når som helst under kontraktforløbet og med øjeblikkelig varsel, hvis Fondene finder det nødvendigt eller hensigtsmæssigt, herunder forhøje eller formindske den samlede kapital under forvaltning. Ændringer i Tilbudsgivers kapital under forvaltning i løbet af kontraktperioden skal således ses i sammenhæng med nærværende udbud – ikke særskilt.

Tilbudsgiver bedes derfor angive omkostninger baseret på de i bilag 3 inkluderede porteføljeværdier (intervaller). Vi henviser i øvrigt til afsnit 9.1.

6 Nuværende mandater

6.1 Landsbyggefonden

Fondens investerede midler er på nuværende tidspunkt fordelt på 4 lange obligationsmandater og 3 korte obligationsmandater med en samlet markedsværdi på 4.491 mio.kr. pr. 31. december 2018. Fordelingen og markedsværdier er inkluderet nedenfor.

6.1.1 Lange mandater

Nedenstående tabel indeholder markedsværdien af LBF's lange obligationsmandater pr. 31. december 2018.

Tabel 2: Markedsværdi pr. 31. december 2018 (mio.kr.)

Mandater	Markedsværdi
Mandat 1	1.055
Mandat 2	934
Mandat 3	402
Mandat 4	470
Total	2.861

6.1.2 Korte mandater

Nedenstående tabel indeholder markedsværdien af LBF's korte obligationsmandater pr. 31. december 2018.

Tabel 3: Markedsværdi pr. 31. december 2018 (mio.kr.)

Mandater	Markedsværdi
Mandat 1	450
Mandat 2	667
Mandat 3	513
Total	1.631

6.1.3 Placering af ekstra overskudslikviditet

LBF overvejer at anbringe yderligere overskudslikviditet på ca. 200 mio.kr. som bankindskud. Se uddybende beskrivelse under afsnit 9.2, punkt 10.

6.2 Byggeskadefonden

Fondens investerede midler er på nuværende tidspunkt fordelt på 3 lange obligationsmandater (afdeling A og B) og 1 kort obligationsmandat (afdeling A) med en samlet markedsværdi på 1.081 mio.kr. pr. 31. december 2018.

6.2.1 Lange mandater

Nedenstående tabel indeholder markedsværdien af BSF's lange obligationsmandater (afdeling A og B) pr. 31. december 2018.

Tabel 4: Markedsværdi pr. 31. december 2018 (mio.kr.)

Mandater	Markedsværdi
Mandat 1	502
Mandat 2	240
Mandat 3	236
Total	979

6.2.2 Korte mandater

Nedenstående tabel indeholder markedsværdien af BSF's korte obligationsmandat (afdeling A) pr. 31. december 2018.

Tabel 5: Markedsværdi pr. 31. december 2018 (mio.kr.)

Mandater	Markedsværdi
Mandat 1	102
Total	102

6.2.3 Placering af ekstra overskudslikviditet

BSF overvejer at anbringe yderligere overskudslikviditet på op til 100 mio.kr. som bankindsud. Se uddybende beskrivelse under afsnit 9.2, punkt 10.

7 Investeringsrammer

Fondenes kapital skal investeres direkte i danske realkreditobligationer og statsobligationer, med en korrigeret varighed, som beskrevet nedenfor. Det betyder således også, at tilbud, der indeholder investeringsforeninger ikke vil medgå i evalueringen jf. punkt 8.2. Herudover må der placeres maksimalt 5% i kontanter for begge Fonde.

Tabel 1: Investeringsrammer for Fondene

Investeringsrammer	Min.	Maks.
Aktivfordeling for Fondene		
Danske statsobligationer	0 %	100 %
Danske realkreditobligationer	0 %	100 %
Kontant	0 %	5 %
Korrigeret varighed for LBF		
Korrigeret varighed på lange obligationsporteføljer	0 år	4 år
Korrigeret varighed på korte obligationsporteføljer	0 år	2 år
Korrigeret varighed for BSF		
Korrigeret varighed på lange obligationsporteføljer (afdeling A og B)	0 år	5 år
Korrigeret varighed på den korte obligationsportefølje (afdeling A)	0 år	3 år

De korte obligationsporteføljer må maksimalt have en korrigeret varighed på 2 og 3 år for henholdsvis LBF og BSF, mens de lange obligationsporteføljer maksimalt må have en korrigeret varighed på 4 og 5 år for henholdsvis LBF og BSF.

Yderligere er det for alle porteføljerne et krav, at de enkelte udstedende realkreditinstitutter ikke må udgøre mere end 33% af porteføljens samlede anbringelse i realkreditobligationer.

Tilbudsgiverens tilbud skal afspejle de inkluderede investerings- og risikorammer.

8 Minimumskrav

Til vurderingen af Tilbudsgivers egnethed skal nedenstående minimumskrav være opfyldt og dokumenteret. Samtlige mindstekrav skal være opfyldt, for at tilbuddet kan accepteres som konditionsmæssigt.

Tilbud der mangler dokumentation af de ønskede oplysninger betragtes ligeledes som værende ikke konditionsmæssige.

8.1 Organisation

Tilbudsgiver skal vedlægge CV på de medarbejdere, der skal betjene Fondene.

8.2 Generelt om udformning af tilbudsmaterialet

Fondene gør opmærksom på, at Tilbudsgivers egne bilag kun tages i betragtning, hvis der tydeligt henvises til disse i tilbuddet.

Tilbudsgiver skal anvende bilag 3, omkostningsskema, til at opgøre samtlige omkostninger til kapitalforvaltningen ved forskellige porteføljeværdiintervaller. Omkostningerne skal bestå af et fast beløb og må ikke inkludere handelsomkostninger.

Fondenes kapital skal investeres direkte i danske realkreditobligationer og statsobligationer og ikke via investeringsforeninger.

8.3 Moderselskabsgaranti

Er Tilbudsgiver et datterselskab, skal concernmoderselskabet garantere for Tilbudsgiver, herunder for eventuelle tab som følge af fejl begået af Tilbudsgiver.

8.4 Tro og love-erklæring

Tilbudsgiver skal underskrive tro og love-erklæring om ubetalt, forfalden gæld til det offentlige, jf. bilag 1.

8.5 Kontantbeholdning

Tilbudsgiver skal bekræfte, at den til enhver tid værende kontantbeholdning i forbindelse med kapitalforvaltningen ikke belastes af negative renter.

8.6 Erklæring om, at Tilbudsgiver lever op til GIPS

Tilbudsgiver skal vedlægge erklæring fra tredjemand om, at denne lever op til GIPS (Global Investment Performance Standards).

8.7 Implementeringsplan

Tilbudsgiver skal vedlægge en detaljeret implementeringsplan.

8.8 Kontraktudkast

Tilbudsgiver skal vedlægge udkast til kontrakt.

8.9 Teknisk og faglig formåen

- Tilbudsgiver skal dokumentere, at denne gennem minimum de seneste 3 år har forvaltet en tilsvarende portefølje (jf. de i afsnit 7 angivne investeringsrammer). Dette skal dokumenteres i form af en vedlagt composite-rapport, inkl. noter.
- Tilbudsgiver skal dokumentere, at denne gennem minimum de seneste 3 år har erfaring med kapitalforvaltning af et enkeltmandat på minimum 1 mia.kr.
- Tilbudsgiver skal dokumentere, at denne pr. 31. december 2018 havde minimum 5 mia.kr. under forvaltning.

8.10 God værdipapirhandelsskik ("Best Execution")

Tilbudsgiver skal erklære, at reglerne for Best Execution overholdes og efterleves.

Tilbudsgiver skal specifikt erklære, at denne ikke foretager nogen form for kursskæring på dennes diskretionære kapitalforvaltningsmandater.

9 Tildelingskriterier

Tildelingskriteriet er det bedste forhold mellem følgende underkriterier med tilhørende vægte:

- Pris 25%
- Kvalitet og service 65%
- Risikovurdering 5%
- Etik 5%

Evaluerings af underkriterierne er uddybet i de respektive afsnit herunder.

For læsevenlighedens skyld anbefaler vi Tilbudsgiver at anvende samme opbygning og rækkefølge i besvarelsen.

9.1 Pris (25%)

Ved vurderingen af kriteriet Pris er konkurrencegrundlaget de samlede omkostninger (alle omkostninger og eventuelle gebyrer) forbundet med forvaltningen af Fondenes midler.

Der lægges betydelig vægt på, at oplysningerne er udtømmende i forhold til aftalen. Der vil ikke være adgang for Tilbudsgiver til at opkræve andre eller yderligere gebyrer i aftalens løbetid, ud over de omkostninger der fremgår af Tilbudsgivers tilbud.

Tilbudsgiver skal som nævnt anvende bilag 3, omkostningsskema, til at opgøre kapitalforvaltningsomkostninger ved forskellige porteføljeværdiintervaller. Omkostningerne må ifølge punkt 8.2 ikke indeholde handelsomkostninger.

9.2 Kvalitet og service (65%)

Ved vurderingen af dette kriterie vil der blive lagt vægt på følgende:

1. Den af Tilbudsgiver anvendte investeringsproces og -strategi(er). Der vil her blive lagt vægt på argumentationen for anvendelsen af investeringsprocesser og -strategier i forhold til risiko-/afkastprofilen på den portefølje, som Tilbudsgiver foreslår i sit tilbud (vægt: 5%)
2. Eventuelle ændringer i investeringsstrategi i de seneste 5 år bedes beskrevet (vægt: 5%)
3. Hvilken værdi forventes de valgte investeringsstrategier at skabe for Fondene, herunder Tilbudsgivers forventninger til afkast på den af Tilbudsgiver angivne portefølje på 1 og 2 års sigt (vægt: 5%)
4. Tilbudsgiver bedes beskrive, hvilke personalemæssige ændringer på ledelses-/ beslutningsniveau der er sket i de seneste 3 år (vægt: 5%)
5. Tilbudsgiver bedes dokumentere værdien af de anvendte investeringsprocesser og -strategier i form af dokumentation af historiske afkast, som en tilsvarende portefølje har genereret i de seneste 5 år. Med en tilsvarende portefølje forstås en portefølje, der anvender samme aktivklasse som Fondene. Der vil endvidere blive lagt vægt på, hvordan Tilbudsgiver har håndteret perioder med eventuelle negative afkast (vægt: 20%)

6. Tilbudsgiver bedes dokumentere performance i de seneste 5 år på danske statsobligationer og realkreditobligationer i form af en composite-rapport (vægt: 20%)
7. Den af Tilbudsgiver foreslåede porteføljesammensætning og tilhørende benchmark. Der vil her blive lagt vægt på argumentationen for den foreslåede porteføljesammensætning. Der lægges i øvrigt vægt på, at benchmark afspejler porteføljens sammensætning (vægt: 10%)
8. Angiv Information Ratio (baseret på 36 observationer) på en portefølje, der afspejler de angivne investeringsaktiver og investeringsrammer (vægt: 5%)
9. Muligheden for løbende rådgivning og "ekstra" rapportering eller levering af anden supplerende information. Endvidere vil der blive lagt vægt på, hvilke processer og tidsrammer tilbudsgiver opererer med i forbindelse med implementering af vedtagne ændringer i investeringspolitikken. Fondene ønsker bl.a. at modtage en årlig risikorapport med rentefølsomhed på baggrund af en rentestigning på henholdsvis 1%, 3% og 5%, hvor konveksitet også indgår. Herudover bør Tilbudsgivers afkast- og omkostningsrapportering bl.a. indeholde de i bilag 2 efterspurgte informationer (vægt: 10%)
10. Fondene ønsker at anbringe op til 300 mio.kr. i alt (ca. 200 mio.kr. for LBF og op til 100 mio.kr. for BSF) som bankindsud. Fondene ønsker at anbringe midlerne i en periode på fx 3-6 måneder med løbende genanbringelse. Tilbudsgiver bedes beskrive muligheden herfor og omkostningerne relateret hertil i form af en referencerente og en margin på indlånet, samt eventuelle øvrige gebyrer. Har Tilbudsgiver ikke mulighed for at tilbyde en indlånskonto, bedes Tilbudsgiver redegøre for en anbefalet sammensætning af korte obligationer baseret på investeringsrammerne beskrevet i afsnit 5. Det bemærkes dog, at Fondene foretrækker en attraktiv løsning (samlet rente) på bankindsud (vægt: 15%)

9.3 Risikovurdering (5%)

Tilbudsgiver bedes beskrive risk management- og compliance-procedurer for de områder, der er relevante for dette mandat.

Der vil blive lagt vægt på, hvordan Tilbudsgiver ved brug af relevante metoder og modeller måler og styrer risiko i forbindelse med porteføljeplejen og de i forlængelse heraf anvendte backupprocedurer.

9.4 Etik (5%)

Tilbudsgiver skal nøje beskrive, hvordan denne lever op til best practice på det etiske område, herunder hvilke generelle og specifikke kontroller Tilbudsgiver udfører, for at sikre overholdelse af de etiske retningslinjer.

Tilbudsgiver bedes oplyse, hvordan denne forholder sig til alle etiske spørgsmål i forbindelse med investering i værdipapirer, herunder UN-PRI, Global Compact, SRI, og ESG relaterede spørgsmål.

Tilbudsgiver skal beskrive, hvordan og hvor ofte screening foretages, og hvem der foretager disse screeninger.

Tilbudsgiver skal beskrive de tiltag, der foretages, når en screening eller anden begivenhed medfører opmærksomhed på en ikke korrekt etisk/SRI/ESG opførsel og fremfærd, herunder dialog med selskabet, hvem der foretager denne dialog mv.

Tilbudsgiver skal dokumentere, at denne overholder FN's principper for ansvarlige investeringer, også kendt som UN PRI og Global Compact.

10 Bilag

10.1 Bilag 1: Tro og love-erklæring

Tro og love-erklæring om ubetalt, forfalden gæld til det offentlige.

Det erklæres hermed, at virksomheden ikke har ubetalt, forfalden gæld til det offentlige på tilbudstidspunktet, der overstiger 100.000 kr.

Erklæringen afgives på vegne af følgende virksomhed:

CVR-nummer: _____ Stempel: _____

Erklæringen afgives af nedenstående person, som med sin underskrift

- bekræfter at være bemyndiget til at afgive erklæringen
- bekræfter på tro og love korrektheden af oplysningerne i erklæringen
- giver samtykke til, at Ordregiver må kontrollere oplysningerne i erklæringen hos de relevante myndigheder

Navn: _____ Titel: _____

Dato: _____ Underskrift: _____

10.2 Bilag 2: Afkast- og omkostningsrapportering

Formuesammensætning (1.000 kr.)

- Obligationer
- Udtrukne obligationer
- Kontant indestående
- Optjente ej tilskrevne obligationsrenter
- Ikke afviklede handler

Seneste kvartal

Nettoafkast i seneste kvartal

Referencesatser i seneste kvartal:

- 4% Dansk Stat nov. 2019 DK0009922403
- 1% RD april 2021 DK0009294845
- 2% Nykredit 2050 DK0009513582
- Gennemsnitlig rentesats på pengemarkedsindestående

Omkostninger i seneste kvartal

År til dato

Nettoafkast år til dato

Referencesatser år til dato:

- 4% Dansk Stat nov. 2019 DK0009922403
- 1% RD april 2021 DK0009294845
- 2% Nykredit 2050 DK0009513582
- Gennemsnitlig rentesats på pengemarkedsindestående

Omkostninger år til dato

Seneste 12 måneder

Nettoafkast de seneste 12 måneder

Referencesatser de seneste 12 måneder:

- 4% Dansk Stat nov. 2019 DK0009922403
- 1% RD april 2021 DK0009294845
- 2% Nykredit 2050 DK0009513582
- Gennemsnitlig rentesats på pengemarkedsindestående

Omkostninger de seneste 12 måneder

10.3 Bilag 3: Omkostningsskema

Omkostningsskema er vedlagt separat.

Deloitte.

Om Deloitte

Deloitte leverer ydelser indenfor revision, consulting, financial advisory, risikostyring, skat og dertil knyttede ydelser til både offentlige og private kunder i en lang række brancher. Deloitte betjener fire ud af fem virksomheder på listen over verdens største selskaber, Fortune Global 500®, gennem et globalt forbundet netværk af medlemsfirmaer i over 150 lande, der leverer kompetencer og viden i verdensklasse og service af høj kvalitet til at håndtere kundernes mest komplekse forretningsmæssige udfordringer. Vil du vide mere om, hvordan Deloittes omkring 286.000 medarbejdere gør en forskel, der betyder noget, så besøg os på Facebook, LinkedIn eller Twitter.

Deloitte er en betegnelse for en eller flere af Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), dets netværk af medlemsfirmaer og deres tilknyttede virksomheder. DTTL (der også omtales som "Deloitte Global") og alle dets medlemsfirmaer udgør separate og uafhængige juridiske enheder. DTTL leverer ikke ydelser til kunderne. Vi henviser til www.deloitte.com/about for nærmere oplysninger.