

UDBUD AF PORTEFØLJEFORVALTNING

UDBUDSBETINGELSER

INDHOLDSFORTEGNELSE

1	INDLEDNING	4
2	OPLYSNINGER OM ORDREGIVER.....	4
	2.1 Om FS.....	4
	2.2 Afviklingsformuen.....	4
	2.3 Garantiformuen	5
	2.4 Kontaktoplysninger	5
	2.5 Kontaktperson	5
3	KONTRAKTENS GENSTAND	5
4	UDBUDSMATERIALE.....	6
5	FORVENTET TIDSPLAN.....	6
6	SPØRGSMÅL	6
7	AFGIVELSE AF TILBUD	7
	7.1 Tilbudsfrist	7
	7.2 Afgivelse af tilbud.....	7
	7.3 Forbehold	7
	7.5 Sprog	7
	7.6 Vedståelse	7
8	UDELUKKELSE OG EGNETHED	7
	8.1 Generelt	7
	8.2 Udelukkelsesgrunde.....	8
	8.3 Egnethed.....	8
	8.4 Økonomisk kapacitet	8
	8.5 Teknisk kapacitet	8
	8.6 Andre enheder	9
	8.7 Dokumentation	9
9	BEHANDLING AF TILBUD.....	9
	9.1 Åbning af tilbud.....	9
	9.2 Formelle fejl og mangler ved tilbuddet	9
10	TILBUDSEVALUERINGEN	9
11	EVALUERINGSMETODE.....	11
	11.1 Evaluering af "Pris"	11
	11.2 Evaluering af "Kvalitet"	12
	11.3 Evaluering af "REPO-pligt"	12
	11.4 Samlet evaluering.....	13

12	DOKUMENTATION	13
----	---------------------	----

1 INDLEDNING

Disse udbudsbetingelser gælder for Afviklingsformuen ved Finansiell Stabilitet ("Afviklingsformuen") og Garantiformuen ved Finansiell Stabilitet ("Garantiformuen") udbud af porteføljevaltning. Udbuddet varetages af Finansiell Stabilitet ("FS") på vegne af Afviklingsformuen og Garantiformuen.

Udbuddet er annonceret ved udbudsbekendtgørelse i Supplement til den Europæiske Unions Tidende ("EU-Tidende") den 1. december 2017.

Udbuddet gennemføres som et offentligt udbud i henhold til §§ 56-57 i udbudsloven (lov nr. 1564 af 15. december 2015).

2 OPLYSNINGER OM ORDREGIVER

2.1 FS

FS blev stiftet i oktober 2008 som led i en aftale mellem den danske stat og pengeinstitutsektoren i Danmark om sikring af den finansielle stabilitet. Som følge af lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder, der trådte i kraft d. 1. juni 2015, blev FS omdannet til en selvstændig offentlig virksomhed, og er ejet af den danske stat gennem Erhvervsministeriet.

FS' formål er i overensstemmelse med lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder at medvirke til at sikre finansiell stabilitet i Danmark, særligt ved at restrukturere og afvikle visse finansielle virksomheder. FS' kerneopgaver er således, at;

- Restrukturere og afvikle pengeinstitutter, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber samt varetage af opgaver i tilknytning sådan restrukturering og afvikling.
- Varetage den danske indskyder- og investorgarantiordning via Garantiformuen.
- Afvikle resterende aktiviteter overtaget fra pengeinstitutter under Bankpakken (Bankpakke I), og Exit- og Konsolideringspakkerne (henholdsvis Bankpakke III og Bankpakke IV).

FS' aktiviteter er bl.a. reguleret i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder, lov om finansiell stabilitet, lov om en indskyder- og investorgarantiordning samt lov om finansiell virksomhed med tilhørende bekendtgørelser. FS er endvidere reguleret af bestemmelser for statslige aktieselskaber.

For yderligere oplysninger henvises til FS' hjemmeside, www.finansiellstabilitet.dk.

2.2 Afviklingsformuen

Ved lov nr. 333 af 31. marts 2015 om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder etableredes en afviklingsordning (Afviklingsformuen), som administreres af FS. Det følger af ovennævnte lov § 56, stk. 2, at FS ikke hæfter for Afviklingsformuens forpligtelser, og Afviklingsformuen hæfter kun for egne forpligtelser. Afviklingsformuen udgør ikke en selvstændig juridisk person, og FS optræder på vegne af Afviklingsformuen i retlige sammenhænge, jf. § 56, stk. 4. FS' administration af Afviklingsformuen er nærmere beskrevet i bekendtgørelse nr. 823 af 3. juli 2015 om Afviklingsformuen.

Afviklingsformuen skal i løbet af perioden 2015 til 2024 opbygge en formue, således at den råder over finansielle midler svarende til mindst 1 pct. af de omfattede virksomheders dækkede indskud.

Formuen opbygges ved indbetaling af årlige bidrag fra de omfattede virksomheder på baggrund af de enkelte virksomheders passiver fratrukket bl.a. kapitalindskud, dækkede indskud og koncerninterne mellemværender. Virksomhedernes bidrag ophører, når formuen overstiger 1 pct. af dækkede indskud.

Afviklingsformuen er forpligtet til at opretholde et likviditetsberedskab, således at de disponible finansielle midler til enhver tid er proportionale med Afviklingsformuens potentielle forpligtelser.

For yderligere oplysninger henvises til FS' hjemmeside, www.finansiellstabilitet.dk

2.3 **Garantiformuen**

Garantiformuen er reguleret af lovbekendtgørelse nr. 917 af 8. juli 2015 om en indskyder- og investor-garantiordning (med senere ændringer). Garantiformuen blev etableret den 1. juni 2015 og overtog samtidig alle aktiver og passiver fra Garantifonden for indskydere og investorer, der samtidig ophørte. Garantiformuen består af fire afdelinger, jf. § 5, og administreres af FS. FS hæfter dog ikke for Garantiformuens forpligtelser, og Garantiformuen hæfter kun for egne forpligtelser, jf. 1, stk. 3. Garantiformuen udgør ikke en selvstændig juridisk person, og FS optræder på vegne af Garantiformuen i retlige sammenhænge, jf. § 1, stk. 6.

FS' administration af Garantiformuen er nærmere beskrevet i bekendtgørelse nr. 1483 af 2. december 2016 om en indskyder- og investorgarantiordning.

Garantiformuen er den danske garantiordning for indskydere og investorer, hvis formål er at yde dækning til indskydere og investorer i institutter, der er omfattet af Garantiformuens dækning, i tilfælde af et instituts rekonstruktionsbehandling eller konkurs.

Formuen opbygges ved et fast årligt bidrag fra de omfattede finansielle virksomheder svarende til 2,5 promille af de dækkede nettoindskud opgjort pr. 1. oktober det foregående år. Virksomhedernes bidrag ophører, når formuen overstiger 1 pct. af dækkede indskud.

For yderligere oplysninger henvises til Garantiformuens hjemmeside, www.gii.dk.

2.4 **Kontaktoplysninger**

Finansiel Stabilitet
Sankt Annæ Plads 13, 2. tv.
1250 København K

2.5 **Kontaktperson**

Maria Hultengren Larsson
mhl@finansielstabilitet.dk

3 **KONTRAKTENS GENSTAND**

Udbuddet omfatter indgåelse af to separate kontrakter om porteføljeforvaltning i form af køb og salg af realkreditobligationer for et initialt beløb, som estimeres at være ca. 8 mia. kr., hvoraf ca. 6 mia. kr. henhører under Garantiformuen, og ca. 2 mia. kr. henhører under Afviklingsformuen.

Der udbydes således to separate kontrakter om porteføljeforvaltning, som hver især omfatter forvaltning for et initialt beløb, som estimeres at være ca. 4 mia. kr. Hver kontrakt vil omfatte forvaltning af såvel Garantiformuens som Afviklingsformuens midler, således at hver kontrakt vil omfatte en delkontrakt om forvaltning af initialt ca. 3 mia. af Garantiformuens midler og en delkontrakt om forvaltning af initialt ca. 1 mia. af Afviklingsformuens midler. Der vil således blive indgået to delkontrakter med hver forvalter - én delkontrakt med Garantiformuen og én delkontrakt med Afviklingsformuen. Den samlede portefølje skal indføres over fire kvartaler med nogenlunde lige andele i hvert kvartal.

Porteføljen skal som udgangspunkt forvaltes ud fra en basis handelsstrategi, som nærmere beskrevet i Investeringsretningslinjerne, der er vedlagt de respektive udkast til kontrakter.

Tilbudsgiver skal dog også afgive tilbud på forvaltning ud fra en fleksibel handelsstrategi, som FS kan beslutte, at tilbudsgiver skal anvende i stedet for basis handelsstrategien. Tilbudsgivers fleksible handelsstrategi indgår i tilbudsevalueringen, som nærmere beskrevet i afsnit 10 nedenfor. Tilbudsgiver kan afgive tilbud på en kontrakt eller på begge kontrakter. Tilbudsgiver har mulighed for at tilbyde en kombinationsrabat ved tilbud på begge kontrakter. Såfremt tilbudsgiver vælger at afgive tilbud på begge kontrakter, kan tilbudsgiver dog ikke betinge sine tilbud af tildeling af dem begge.

FS estimerer, at der frem til 2024 vil ske yderligere indbetalinger til særligt Afviklingsformuen, således at det samlede beløb til forvaltning i 2024 estimeres at være på ca. 11 mia. kr.

FS kan dog ikke garantere dette beløb og tager desuden forbehold for, at beløbet vil kunne falde til under det initiale beløb på ca. 8 mia. kr., hvis f.eks. FS får brug for likvide midler til nødlidende banker.

Hvis de to kontrakter bliver indgået med forskellige forvaltere, vil evt. ændringer i formuen til forvaltning - både i opadgående og nedadgående retning - blive fordelt ligeligt mellem disse.

Kontrakten indeholder endvidere en "repurchase"-pligt ("REPO-pligt") for tilbudsgiver. Såfremt Afviklingsformuen eller Garantiformuen giver instruks herom, har tilbudsgiver således en pligt til at indgå REPO-transaktioner, som nærmere beskrevet i udkast til kontrakter. Det er et mindstekrav, at tilbudsgiver afgiver en pris for indgåelse af REPO-transaktioner. Prisen indgår i tilbudsevalueringen, som nærmere beskrevet i afsnit 10 nedenfor.

Kontrakterne forventes at træde i kraft ultimo februar/primus marts 2018 og er uden fastlagt udløb. FS forbeholder sig dog ret til ikke at antage nogen tilbudsgivers tilbud. Kontrakterne kan af henholdsvis Afviklingsformen og Garantiformuen opsiges uden varsel og med umiddelbar virkning. Tilbudsgiver kan opsiges kontrakterne med 3 måneders forudgående skriftligt varsel, idet det understreges, at tilbudsgiver er forpligtet til at opsiges begge kontrakter.

For yderligere oplysninger om kontrakten henvises til vedlagte udkast til kontrakt, inkl. bilag.

4 UDBUDSMATERIALE

Udbudsmaterialet består af følgende dokumenter:

- Udbudsbekendtgørelse
- Nærværende udbudsbetingelser
- Tilbudsliste
- Udkast til kontrakter, inkl. bilag
- ESPD-fil

Udbudsmaterialet er tilgængeligt på <https://www.finansielstabilitet.dk/Default.aspx?ID=1837>.

5 FORVENTET TIDSPLAN

Dato	Begivenhed
1. december 2017	Offentliggørelse af bekendtgørelse på www.udbud.dk samt udbudsmateriale på https://www.finansielstabilitet.dk/Default.aspx?ID=1837
20. december 2017	Frist for at stille spørgsmål
2. januar 2018	Frist for afgivelse af tilbud
Uge 1-2	Tilbudsevaluering
19. januar 2018 - 9. februar 2018	Indhentelse af dokumentation for oplysningerne afgivet i ESPD'et fra den tilbudsgiver, som FS har til hensigt at tildele kontrakten
12. februar 2018	Underretning af tilbudsgiverne om tildelingsbeslutning samt ikrafttrædelse af standstill-periode på 10 dage.
27. februar 2018	Forventet kontraktindgåelse

6 SPØRGSMÅL

Tilbudsgiver opfordres til at stille eventuelle opklarende og/eller uddybende spørgsmål til udbudsmaterialet så tidligt i processen som muligt og senest den 20. december 2017.

Spørgsmål skal stilles på dansk og sendes per email til kontaktpersonen anført i punkt 2.3.

Alle spørgsmål og svar vil i anonymiseret form blive lagt på <https://www.finansielstabilitet.dk/Default.aspx?ID=1837>. Spørgsmål, der stilles efter ovennævnte dato, vil alene blive besvaret, såfremt FS har mulighed herfor inden seks (6) dage før tilbudsfristens udløb.

Tilbudsgiver gøres opmærksom på, at det er tilbudsgivers ansvar løbende at holde sig orienteret på ovennævnte hjemmeside, herunder i forhold til offentliggørelse af spørgsmål og svar.

7 AFGIVELSE AF TILBUD

7.1 Tilbudsfrist

Fristen for afgivelse af tilbud er mandag den 2. januar 2018 kl. 23.59.

Tilbud, der ikke er modtaget ved udløbet af denne frist, vil blive afvist.

7.2 Afgivelse af tilbud

Tilbud skal sendes per email som vedhæftede filer til kontaktpersonen angivet i afsnit 2.3 ovenfor.

Tilbudsgiver henstilles til i emnefeltet at angive: "Tilbud på kontrakt om porteføljeforvaltning".

Tilbud skal indeholde følgende:

- En udfyldt og underskrevet udgave af vedlagte tilbudsliste.
- En udfyldt udgave af vedlagte ESPD (xml-fil).
- Forvalterens ordredøftelsespolitik, jf. udkast til kontrakter

Tilbudsgiver kan som nævnt ovenfor afgive tilbud på en kontrakt eller på begge kontrakter.

Der er taget højde herfor i tilbudslisten, således at tilbudsgiver alene skal udfylde én tilbudsliste.

7.3 Forbehold

Tilbudsgiver skal afgive tilbud på grundlag af udbudsbetingelserne og vedlagte udkast til kontrakt.

Forbehold for kontraktens bestemmelser accepteres ikke. Såfremt tilbudsgiver tager forbehold for en eller flere af kontraktens bestemmelser, vil tilbuddet blive afvist.

7.4 Alternative tilbud

Tilbudsgiver er ikke berettiget til at afgive alternative tilbud.

7.5 Sprog

Tilbud skal afgives på dansk.

7.6 Vedståelse

Tilbudsgiver skal vedstå sit tilbud i 6 måneder fra udløbet af tilbudsfristen.

8 UDELUKKELSE OG EGNETHED

8.1 Generelt

Tilbudsgiver skal som en del af sit tilbud vedlægge en udfyldt udgave af det af FS oprettede ESPD.

ESPD'et udgør foreløbig dokumentation for, at tilbudsgiver opfylder betingelserne for deltagelse, herunder ikke er omfattet af nogen udelukkelsesgrunde, som angivet i punkt 8.2 nedenfor.

Det vil som udgangspunkt kun være de tilbudsgivere, som FS har til hensigt at indgå kontrakt med, som skal fremsende den endelige dokumentation for, at de nævnte betingelser for deltagelse er opfyldt.

ESPD'et er en særlig xml-fil, som udelukkende kan tilgås via <https://ec.europa.eu/growth/tools-databases/espd/filter?lang=en&via>. Filen kan ikke åbnes ved at dobbeltklikke på den.

For at nå til de dele af ESPD'et, som skal udfyldes, skal tilbudsgiver gøre følgende:

- Tilgå Kommissionens hjemmeside via ovenstående link.
- Vælg sprog (dansk)
- På næste side vælges "Jeg er en økonomisk aktør"
- Tryk dernæst på "Importer ESPD"

- Upload den xml-fil, som udgør det af FS oprettede ESPD
- Vælg oprindelsesland
- Til sidst tryk "Næste" for at tilgå ESPD'et

Tilbudsgiver skal herefter i overensstemmelse med det angivne nedenfor udfylde følgende dele:

- Del II.A-C
- Del III.A-C
- Del IV
- Del VI

Når tilbudsgiver har udfyldt de påkrævede dele af ESPD'et, trykkes "Eksporter" for at downloade og gemme ESPD'et (xml-filen), som skal vedlægges tilbudsgivers tilbud, jf. afsnit 7.2 ovenfor.

For yderligere vejledning om udfyldelse af ESPD'et henvises til Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens vejledning, der kan findes på <https://www.kfst.dk/offentlig-konkurrence/vejledninger-og-analyser/>.

8.2 Udelukkelsesgrunde

Det er en betingelse for deltagelse i udbudsproceduren, at tilbudsgiver ikke er omfattet af nogen af de obligatoriske udelukkelsesgrundene nævnt i udbudslovens §§ 135-136 samt følgende frivillige udelukkelsesgrund nævnt i udbudslovens § 137, som FS har besluttet ligeledes skal finde anvendelse:

Tilbudsgiver må ikke være erklæret konkurs, være under insolvens- eller likvidationsbehandling eller tvangsakkord eller have indstillet sin erhvervsvirksomhed (jf. 137, stk. 1, nr. 2).

Tilbudsgiver skal i ESPD'ets Del III.A-C angive, hvorvidt denne er omfattet af en eller flere af udelukkelsesgrundene i udbudslovens §§ 135-136 samt udelukkelsesgrunden nævnt i § 137, stk. 1, nr. 2.

Det bemærkes, at FS i medfør af udbudslovens § 138 ikke kan udelukke en tilbudsgiver, der er omfattet af disse udelukkelsesgrunde, såfremt tilbudsgiver fremlægger tilstrækkelig dokumentation for, at denne på trods heraf er pålidelig. FS vurderer, om evt. fremlagt dokumentation er tilstrækkelig.

8.3 Egnethed

Kravet til tilbudsgivers egnethed beror på, om tilbudsgiver er en dansk indregistreret virksomhed eller en virksomhed indregistreret i et andet EU/EØS-land.

Såfremt tilbudsgiver er en dansk indregistreret virksomhed, skal tilbudsgiver være i besiddelse af en tilladelse fra Finanstilsynet i henhold til lov om finansiell virksomhed § 9.

Såfremt tilbudsgiver er indregistreret i et andet EU/EØS-land, er det et krav, at tilbudsgiver har en tilsvarende lokal tilladelse, som gyldigt er "passportet" til Danmark i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed §§ 30-31.

Tilbudsgiver skal angive at have en tilladelse som nævnt ovenfor i ESPD'ets Del IV.A.

8.4 Økonomisk kapacitet

Det er et krav, at tilbudsgiver har en kredit-rating på minimum Baa1 hos Moody's (eller tilsvarende fra Fitch eller Standard & Poors). Tilbudsgiver skal angive dette i ESPD'ets Del IV.B.

8.5 Teknisk kapacitet

Det er et krav, at tilbudsgiver har erfaring inden for tilsvarende porteføljeforvaltning, dvs. inden for porteføljeforvaltning for institutionelle investorer for eksempel pensionskasser, andre offentlige institutioner eller offentligt ejede institutioner, og i relation til porteføljer indeholdende realkreditobligationer.

Tilbudsgiver skal angive mindst to (2) referencer inden for porteføljeforvaltning for institutionelle investorer for eksempel pensionskasser, andre offentlige institutioner eller offentligt ejede institutioner. Der skal være tale om porteføljeforvaltning påbegyndt inden for de seneste 5 år. Eksisterende porteføljeforvaltningsaftaler, dvs. porteføljeforvaltninger, der endnu ikke er afsluttet, accepteres som reference. Der skal endvidere være tale om porteføljer indeholdende danske realkreditobligationer.

For hver reference skal tilbudsgiver oplyse kundens navn (den institutionelle investor), aftalens varighed, herunder om den er eksisterende, at der er tale om portefølje indeholdende danske realkreditobligationer samt den forvaltede porteføljes størrelse. Det bemærkes, at oplysningerne alene vil blive anvendt af FS i relation til dette udbud, og at FS naturligvis ikke vil videregive oplysningerne.

Tilbudsgiver skal angive ovenstående oplysninger i ESPD'ets Del IV.C.

8.6 **Andre enheder**

Tilbudsgiver kan basere sig på andre enheders tekniske kapacitet (f.eks. et moderselskab). Hvis tilbudsgiver baserer sig på andres tekniske kapaciteter, skal de pågældende enheder udfylde et særskilt ESPD.

8.7 **Dokumentation**

Før tildeling af kontrakten skal de tilbudsgivere, som FS har til hensigt at indgå kontrakt med, fremlægge dokumentation for, at de opfylder de fastsatte betingelser for deltagelse. Processen for indhentning af den krævede dokumentation er beskrevet i punkt 12 nedenfor.

9 **BEHANDLING AF TILBUD**

9.1 **Åbning af tilbud**

Tilbudsgiverne har ikke adgang til at overvære åbningen af tilbud.

9.2 **Formelle fejl og mangler ved tilbuddet**

Efter åbning af tilbuddene vil FS vurdere, om tilbuddene opfylder de formelle krav i udbudsmaterialet.

Ordregiver forbeholder sig i den forbindelse muligheden for at anvende fremgangsmåden i udbudslovens § 159, stk. 5, og anmode en tilbudsgiver om at supplere, præcisere eller fuldstændiggøre tilbuddet ved at indsende relevante oplysninger eller dokumentation inden for en passende frist, hvis de oplysninger eller dokumenter, som tilbudsgiveren har indsendt i forbindelse med tilbuddet er ufuldstændige eller fejlbehæftede, eller hvis specifikke dokumenter mangler at blive tilsendt.

FS er imidlertid ikke forpligtet til at indhente yderligere oplysninger eller dokumentation fra tilbudsgiverne. Det er i alle tilfælde tilbudsgivers ansvar, at det indsendte tilbud er komplet.

10 **TILBUDSEVALUERINGEN**

Kontrakt vil blive tildelt de(n) tilbudsgiver(e), der afgiver de(t) økonomisk mest fordelagtige tilbud i form af det bedste forhold mellem pris og kvalitet. Der anvendes følgende kriterier og vægtninger:

- **Pris** **60 %**

Kriteriet "Pris" vil blive evalueret på baggrund af følgende:

- **Pris ved basis handelsstrategi** **50 %**

Tilbudsgiver skal angive det antal basispoint af den gennemsnitlige totale værdi af værdipapirbeholdningen under forvaltning (dvs. beløbet fra Afviklingsformuen og Garantiformuen), som Afviklingsformuen og Garantiformuen samlet set skal betale tilbudsgiver for forvaltning af porteføljen baseret på en basis handelsstrategi.

Beløbet fordeles forholdsmæssigt mellem Afviklingsformuen og Garantiformuen på baggrund af værdien af værdipapirbeholdningen af de respektive porteføljer.

Der skal afgives basispoint for følgende intervaller, der indgår i evalueringen med den nedenfor angivne vægtning:

DKK 0-2 mia. (vægtet 10 %)

DKK 2-4 mia. (vægtet 10 %)

DKK 4 mia. og opefter (vægtet 80 %)

Beregningen af den gennemsnitlige totale værdi er nærmere beskrevet i bilag 2 til kontrakten.

Det bemærkes, at de tilbudte basispoint danner grundlag for tilbudsgivers samlede honorar. Tilbudsgiver skal således ved fastsættelse af basispointene tage højde for samtlige omkostninger, dog eksklusiv direkte handelsomkostninger. Tilbudsgiver har, uanset begrundelse, ikke krav på yderligere betaling.

- Pris ved fleksibel handelsstrategi 50 %

Tilbudsgiver skal angive det antal basispoint af den gennemsnitlige totale værdi af værdipapirbeholdningen under forvaltning (dvs. beløbet fra Afviklingsformuen og Garantiformuen), som FS skal betale tilbudsgiver for forvaltningen af porteføljen ved en fleksibel handelsstrategi.

Beløbet fordeles forholdsmæssigt mellem Afviklingsformuen og Garantiformuen på baggrund af værdien af værdipapirbeholdningen af de respektive porteføljer.

Der skal afgives basispoint for følgende intervaller, der indgår i evalueringen med den nedenfor angivne vægtning:

DKK 0-2 mia. (vægtet 10 %)

DKK 2-4 mia. (vægtet 10 %)

DKK 4 mia. og opefter (vægtet 80 %)

Tilbudsgiver skal i forhold til den fleksible handelsstrategi fastsætte basispointene ud fra, at tilbudsgiver opnår 1/3 af et merafkast i forhold til basis handelsstrategien. Det er af denne grund en betingelse, at forskellen mellem de tilbudte basispoint for forvaltning på den ene side ud fra en basis handelsstrategi og på den anden side ud fra en fleksibel handelsstrategi skal være den samme inden for hvert interval.

Beregningen af den gennemsnitlige totale værdi er nærmere beskrevet i bilag 2 til kontrakten.

Det bemærkes, at de tilbudte basispoint danner grundlag for tilbudsgivers samlede honorar. Tilbudsgiver skal således ved fastsættelse af basispointene tage højde for samtlige omkostninger, dog eksklusiv direkte handelsomkostninger. Tilbudsgiver har, uanset begrundelse, ikke krav på yderligere betaling.

Tilbudsgiver skal angive alle ovenstående oplysninger i vedlagte tilbudsskema.

Det bemærkes for god ordens skyld, at det står tilbudsgiver frit for, om basispointene for de enkelte interval skal være enslydende eller forskellige.

Den eneste betingelse er, som nævnt ovenfor, at forskellen mellem de tilbudte basispoint for forvaltning på den ene side ud fra en basis handelsstrategi og på den anden side ud fra en fleksibel handelsstrategi skal være den samme inden for hvert af de angivne interval.

Hvis tilbudsgiver vælger at afgive tilbud på begge kontrakter, skal oplysningerne afgives for hver af de to kontrakter. Tilbudsgiver har dog mulighed for at tilbyde en kombinationsrabat i form af en rabatsats, som indregnes ligeligt i procentsatserne afgivet for hvert interval på de to kontrakter. En evt. kombinationsrabat skal ligeledes angives i tilbudsskemaet.

• **Kvalitet** **35 %**

Kriteriet "Kvalitet" vil blive evalueret på baggrund af følgende:

• Intern kontrol 20 %

Tilbudsgiver skal beskrive sin interne kontrolprocedure med henblik på at sikre, at forvaltning af Afviklingsformuen og Garantiformuens midler foregår inden for de af Afviklingsformuen og Garantiformuen fastsatte retningslinjer. Det vægtes positivt, såfremt tilbudsgiver har en fast etableret intern kontrolprocedure, der på betryggende vis sikrer dette.

• Service og afrapportering 20 %

Tilbudsgiver skal beskrive, hvorledes tilbudsgiver vil varetage den daglige, månedlige, kvartalsvise og årlige rapportering til Afviklingsformuen og Garantiformuen. Det vægtes positivt, hvis tilbudsgiver fastlægger en procedure for rapportering, der på betryggende vis sikrer daglig, månedlig, kvartalsvis og årlig rapportering til Afviklingsformuen og Garantiformuen. Det vægtes i den forbindelse positivt, hvis rapporteringen - udover via den påkrævede excel-fil - kan ske automatisk via upload til FS' IT-system via Bloomberg.

• Fleksibel handelsstrategi 60 %

Tilbudsgiver skal beskrive, hvorledes tilbudsgiver vil forvalte Afviklingsformuen og Garantiformuens porteføljer ud fra en fleksibel handelsstrategi, herunder hvilken merværdi en sådan fleksibel investeringsstrategi kan forventes at skabe for Afviklingsformuen og Garantiformuen både på kort og længere sigt samtidig med, at Afviklingsformuen og Garantiformuen ikke udsættes for en øget risiko. Det vægtes positivt, jo højere merværdi tilbudsgiver kan skabe for Afviklingsformuen og Garantiformuen samtidig med, at Afviklingsformuen og Garantiformuen ikke udsættes for en øget risiko. Det vægtes endvidere positivt i jo højere grad tilbudsgiver holder transaktionsomkostningerne nede.

Tilbudsgiver skal angive ovenstående oplysninger i vedlagte tilbudsskema.

Tilbudsgiver kan, hvis tilbudsgiver finder det relevant, vedlægge et eller flere bilag, som uddyber eller supplerer det i tilbudsskemaet anførte.

• **REPO-pligt** **5 %**

Tilbudsgiver har, som nævnt ovenfor, en REPO-pligt (repurchase-pligt), såfremt Afviklingsformuen eller Garantiformuen giver instruks herom.

Tilbudsgiver skal afgive en pris for indgåelse af REPO-transaktioner. Renten for REPO-transaktionen må ikke overstige Danmarks Nationalbanks Udlånsrente plus et af tilbudsgiver fastsat tillæg i form af basispoint.

Tilbudsgiver skal i vedlagte tilbudsskema angive tilbudte basispoint.

11 EVALUERINGSMETODE

11.1 Evaluering af "Pris"

Ved evalueringen af kriteriet "Pris" vil følgende evalueringsmetode blive anvendt:

FS vil indledningsvist udregne det vægtede gennemsnit af de tilbudte basispoint for henholdsvis forvaltning ud fra en basis handelsstrategi og forvaltning ud fra fleksibel handelsstrategi. De tilbudte basispoint vil indgå med den i afsnit 10 angivne vægtning, som afhænger af porteføljens størrelse.

Det udregnede vægtede gennemsnit for forvaltning ud fra en basis handelsstrategi ganges herefter med dette delkriteries vægtning, dvs. 50 %. Tilsvarende ganges det udregnede vægtede gennemsnit for forvaltning ud fra fleksibel handelsstrategi med dette delkriteries vægtning, dvs. også 50 %.

De udregnede tal lægges sammen. FS vil herefter anvende en skala fra 0-10 point, hvor 10 point gives til tilbuddet med den lavest udregnede sats, og 0 point gives for den lavest udregnede sats plus 75 %. Tilbudsgiverne vil blive tildelt point ved lineær interpolation mellem disse to punkter.

Matematisk kan dette beskrives som følger:

$$\begin{aligned} \text{tildelte point ved udregnet sats}_i \\ = 10 - \left(\frac{\text{udregnet sats}_i - \text{laveste udregnede sats}}{\text{laveste udregnede sats} * 1,75 - \text{laveste udregnede sats}} \right) * 10 \end{aligned}$$

Faktoren for spændet er initialt 1,75. Såfremt ovenstående evalueringsmodel viser sig at være uegnet, fordi der indkommer tilbud, der ligger uden for spændet, vil FS udvide spændet med 0,05, indtil alle udregnede satser ligger inden for spændet, dog maksimalt op til faktoren er maksimalt 3. Der gives således 0 point for den lavest udregnede sats plus den konkrete sats, som ender med at være lagt til den lavest udregnede sats (f.eks. 1,45). Tilbudsgiverne vil herefter blive tildelt point ved lineær interpolation mellem disse to punkter.

Det opnåede antal point vil endelig blive ganget med priskriteriets vægtning, der er 60 %.

11.2 Evaluering af "Kvalitet"

Ved vurderingen af kriteriet "Kvalitet" vil følgende skala blive anvendt:

- 10 Den bedst mulige vurdering
- 9 Særdeles god vurdering
- 8 Meget god vurdering
- 7 God vurdering
- 6 Over middel vurdering
- 5 Middel vurdering
- 4 Under middel vurdering
- 3 Dårlig vurdering
- 2 Meget dårlig vurdering
- 1 Særdeles dårlig vurdering
- 0 Minimal opfyldelse

I forhold til kriteriet "Kvalitet" vil FS foretage en separat evaluering af hvert af de oplistede delkriterier.

Det opnåede antal point for hvert delkriterium vil herefter blive ganget med det pågældende delkriteriums vægtning, som nærmere angivet i afsnit 10 ovenfor.

De udregnede antal point vil herefter blive lagt sammen og ganget med kriteriets vægtning på 35 %.

11.3 Evaluering af "REPO-pligt"

Kriteriet "REPO-pligt" vil blive evalueret på en skala fra 0-10 point, hvor 10 point gives til det lavest tilbudte basispoint og 0 point gives for det lavest tilbudte basispoint plus 75 %. Tilbudsgiverne vil blive tildelt point ved lineær interpolation mellem disse to punkter (spændet).

Matematisk kan dette beskrives som følger:

$$\begin{aligned} \text{tildelte point ved basispoint}_i \\ = 10 - \left(\frac{\text{basispoint}_i - \text{laveste tilbudte basispoint}}{\text{laveste tilbudte basispoint} * 1,75 - \text{laveste tilbudte basispoint}} \right) * 10 \end{aligned}$$

Faktoren for spændet er initialt 1,75. Såfremt ovenstående evalueringsmodel viser sig at være uegnet, fordi der indkommer tilbud, der ligger uden for spændet, vil FS udvide spændet med 0,05, indtil alle udregnede satser ligger inden for spændet, dog maksimalt op til faktoren er maksimalt 3. Der gives således 0 point for den lavest udregnede sats plus den konkrete sats, som ender med at være lagt til den

lavest udregnede sats (f.eks. 1,45). Tilbudsgiverne vil herefter blive tildelt point ved lineær interpolation mellem disse to punkter.

Det opnåede antal point vil blive ganget med kriteriets vægtning, der er 5 %.

11.4 **Samlet evaluering**

For hver kontrakt vil den samlede pointscore blive opgjort som summen af de opnåede antal point for kriteriet "Pris", kriteriet "Kvalitet" og kriteriet "REPO-pligt".

FS vil tildele hver kontrakt til den tilbudsgiver, der samlet set opnår den højeste pointscore. Der vil ved evalueringen blive taget højde for en af tilbudsgiver eventuelt tilbudt kombinationsrabat, således at der identificeres den kombination af tilbud, der er det for FS samlet set økonomisk mest fordelagtige. Det understreges, at en eventuel kombinationsrabat alene vil blive indregnet i prisen, såfremt tilbudsgiver efter indregning for begge kontraktens vedkommende har afgivet tilbuddet med det bedste forhold mellem pris og kvalitet. Hvis det ikke er tilfældet, ses der bort fra rabatten.

Til illustration: Hvis (i) tilbudsgiver A har opnået den højeste score på kontrakt 1 uden indregning af en eventuelt tilbudt rabat, (ii) tilbudsgiver B har opnået den højeste score på kontrakt 2 uden indregning af en eventuelt tilbudt rabat, (iii) tilbudsgiver A har tillige tilbudt en rabat ved tildeling af begge kontrakter, (iv) tilbudsgiver A opnår efter indregning af rabatten den højeste score også på kontrakt 2, (v) vil begge kontrakter blive tildelt tilbudsgiver A. Hvis omvendt tilbudsgiver A efter indregning af rabatten forsat ikke den højeste score på kontrakt 2, vil kontrakt 1 blive tildelt tilbudsgiver A og kontrakt 2 tilbudsgiver B.

12 **DOKUMENTATION**

Før FS kan træffe beslutning om tildeling af kontrakterne, skal den eller de tilbudsgiver(e), som FS har til hensigt at tildele kontrakterne, fremlægge nedenstående dokumentation for, at vedkommende opfylder betingelserne for deltagelse. FS fastsætter en passende frist herfor.

Som dokumentation for, at tilbudsgiver ikke er omfattet af en udelukkelsesgrund, kan tilbudsgiver, såfremt tilbudsgiver er hjemmehørende i Danmark, fremlægge den serviceattest, som Erhvervsstyrelsen på anmodning udsteder. Det skal af serviceattesten fremgå, at hverken tilbudsgiver (virksomheden) eller dens ledelsesmedlemmer indenfor de seneste fire år er dømt eller har vedtaget bødeforlæg for en eller flere af de strafbare forhold i udbudslovens § 135, stk. 1, nr. 1-6. Tilbudsgiver (virksomheden) og dens ledelsesmedlemmer skal ved bestilling af serviceattesten afgive en tro og love erklæring herom overfor Erhvervsstyrelsen (skabelon til tro og love erklæring findes på Erhvervsstyrelsens hjemmeside).

Såfremt tilbudsgiver ikke er hjemmehørende i Danmark, kan tilbudsgiver fremlægge en attest udstedt af den kompetente myndighed i det land hvor tilbudsgiveren er hjemmehørende. Det bemærkes, at hvis denne attest ikke omfatter den pågældende virksomheds ledelsesmedlemmer, skal der indsendes straffeattester for disse som dokumentation for, at de ikke er omfattet af nogen udelukkelsesgrunde.

Som dokumentation for egnethed skal tilbudsgiver, hvis tilbudsgiver er dansk, fremlægge sin tilladelse fra Finanstilsynet, og hvis tilbudsgiver er fra et andet EU/EØS-land sin tilsvarende lokale tilladelse.

Som dokumentation for teknisk kapacitet skal tilbudsgiver fremlægge minimum to (2) referencer inden for porteføljevaltning for institutionelle investorer som for eksempel pensionskasser, andre offentlige institutioner eller offentligt ejede institutioner. Der skal være tale om porteføljevaltning, som er påbegyndt inden for de seneste fem (5) år. Eksisterende porteføljevaltningsaftaler accepteres som reference. Referencerne skal indeholde kundens navn (den institutionelle investor), forvaltningens varighed, herunder om der er tale om eksisterende forvaltning, at der er tale om portefølje indeholdende danske realkreditobligationer, samt porteføljens størrelse.