

## SPØRGSMÅL OG SVAR VEDRØRENDE UDBUD AF PORTEFØLJEFORVALTNING

Tilbudsgiverne kan i henhold til punkt 6 i udbudsbetingelserne stille spørgsmål per e-mail. Hermed meddeles alle modtagne spørgsmål i anonymiseret form samt tilhørende svar.

### Spørgsmål 1

Udarbejder Finansiell Stabilitet udbudsmaterialet på engelsk?

*(Will Finansiell Stabilitet publish the tender documentation in English?)*

### Svar 1

Finansiell Stabilitet ikke har til hensigt tillige at udarbejde materialet på engelsk. Dansk er et af EU's officielle sprog, og Finansiell Stabilitet har som dansk selvstændig offentlig virksomhed, der skal sikre finansiell stabilitet i Danmark, derfor valgt at udarbejde materialet på dansk. Virksomheder må selv foranstalte oversættelse af materialet til andre sprog.

*(Finansiell Stabilitet does not intend to have an English version of the material made. Danish is one of the European Union's official languages and Finansiell Stabilitet has as a Danish independent public company, whose purposes include ensuring financial stability in Denmark, chosen to have the material made in Danish. Companies must on their own initiative arrange for a translation of the material to other languages.)*

### Spørgsmål 2

Er der under den fleksible handelsstrategi mulighed for at investere i:

- a) Floatere
- b) Ikke-konverterbare floatere
- c) CF-obligationer

med en maksimal restløbetid på 5 år?

### Svar 2

Der kan ikke investeres i floaters, dvs a)-c) kan ikke indgå i den fleksible handelsstrategi. Porteføljen ønskes styret efter direkte sammenlignelige parametre og en entydig operationel risikostyring. Herudover ønsker Finansiell Stabilitet ikke at blive eksponeret imod konverteringsrisiko.

### Spørgsmål 3

1)

- a. Hvorledes skal "forskellen" jvf., "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." forstås? Er der tale om en procentvis forskel eller er det på absolut niveau?
- b. Er det muligt, at modtage et eksempel herpå?

2)

- a. I den udsendte meddelelse på [www.finansiellstabilitet.dk](http://www.finansiellstabilitet.dk) nævnes der, at "de potentielle forvaltere samtidig skal stille en repo-facilitet til rådighed for Garanti-

og afviklingsformuen. I forbindelse med den i stk. 6.3 i aftalegrundlaget nævnte REPO-pligt er der dog tale om en "pligt": Skal dette forstås som en garanteret repo-facilitet med deraf afledte kapitaldækningskrav, eller er der tale om at stille en repo-facilitet til rådighed for Garanti- og afviklingsformuen?

b. Såfremt der er tale om en garanteret repo-facilitet, vil det så være muligt udelukkende at byde på porteføljeforvaltningsdelen?

3) Er den udpegede depotbank i stand til at sende følgende SWIFT meddelelser MT535 og MT940/MT950?

### Svar 3

#### Underspørgsmål 1a.

For hvert prisinterval (interval efter porteføljestørrelse) skal der fratrækkes et antal basispoint. Antallet af basispoint, der fratrækkes, skal være det samme for alle intervaller. Metoden eksemplificeres nedenfor i 1b.

#### Underspørgsmål 1b.

Eksempel med fleksibel strategi reducer med 3 bps i hvert interval i forvaltet formue størrelse i forhold til basisstrategien :

|                | interval 1<br>(0-2 mia. dkk) | interval 2<br>(2-4 mia. dkk) | interval 3<br>(4 mia. dkk eller mere) |           |
|----------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|-----------|
| Basis strategi | 7bps                         | 6bps                         | 5bps                                  |           |
| Fleksible      | 4bps                         | 3bps                         | 2bps                                  | (korrekt) |
| Fleksible      | 5bps                         | 5bps                         | 5bps                                  | (forkert) |
| Fleksibe       | 5bps                         | 3bps                         | 3bps                                  | (forkert) |

Bemærk at prisen der angives gælder for hele beløbet. Det vil sige, at hvis den forvaltede formue er mellem 0-2 mia., vil man tilbyde prisen angivet for interval 1. Hvis den forvaltede formue er mellem 2-4 mia. vil man tilbyde prisen angivet for interval 2 for hele den forvaltede formue. Hvis den forvaltede formue er 4 mia. eller mere, vil man tilbyde prisen angivet for interval 3 for hele den forvaltede formue (eksempel: pristilbud for basisstrategi er som ovenstående 7bps, 6bps og 5bps hhv. for interval 1,2 og 3. Såfremt den forvaltede formue er 5 mia. vil prisen blive 5 bps af 5 mia.)

#### Underspørgsmål 2a.

Byder skal garantere at stille den nævnte repo-facilitet til rådighed til en fastsat pris.

#### Underspørgsmål 2b.

Det er ikke muligt alene at byde på porteføljeforvaltningsdelen.

#### Underspørgsmål 3.

Infrastrukturen er ikke endeligt besluttet, men det kan bekræftes, at depotbanken forventer, at de nævnte SWIFT-meddelelser vil kunne indgå i informationsudvekslingen.

#### **Spørgsmål 4**

Is Finansiel Stabilitet a public limited company set up by the Danish government? and how can it be possible for Finansiel Stabilitet to issue mandates then?

#### **Svar 4**

Finansiel Stabilitet is acting on behalf of Garantiformuen and Afviklingsformuen and the mandates are issued in accordance to "Act on a Depositor and Investor Guarantee Scheme" and "Act on Restructuring and Resolution of Certain Financial Enterprises". For information on Finansiel Stabilitet please see <https://www.finansielstabilitet.dk/Default.aspx?ID=1749>. For further information on Garantiformuen please see [www.gii.dk](http://www.gii.dk) [link 1](#) and [link 2](#) and for further information on Afviklingsformuen please see <https://www.finansielstabilitet.dk/Default.aspx?ID=2008> [link 3](#).