

**Udbud af kapitalforvaltning for  
Lemvig Kommune**

**Juni 2018**

| <b>Indholdsfortegnelse</b>                  | <b>Side</b> |
|---------------------------------------------|-------------|
| <b>Indledning</b>                           | <b>4</b>    |
| <b>Ordregivende myndighed</b>               | <b>4</b>    |
| <b>Oplysninger om Lemvig Kommune</b>        | <b>4</b>    |
| <b>Udbudsmateriale</b>                      | <b>4</b>    |
| <b>1 Udbudsbetingelser</b>                  | <b>5</b>    |
| 1.1 Udbudsform                              | 5           |
| 1.2 Afgrænsning af ydelsen                  | 5           |
| 1.3 Kontraktperiode                         | 5           |
| 1.4 Opsigelse                               | 5           |
| 1.5 Formkrav til tilbuddet                  | 5           |
| 1.6 Sprog                                   | 5           |
| 1.7 Ejendomsret til tilbudsmaterialet       | 6           |
| 1.8 Spørgsmål til udbudsmaterialet          | 6           |
| 1.9 Tilbudsfrist                            | 6           |
| 1.10 Vedståelsesfrist for tilbud            | 6           |
| 1.11 Lemvig Kommunes forbehold              | 7           |
| 1.12 Tilbudsgivers forbehold                | 7           |
| 1.13 Udvælgelseskriterier                   | 7           |
| 1.13.1 Opfyldelse af kriterier for egnethed | 7           |
| 1.13.2 Best execution                       | 8           |
| 1.13.3 Etisk korrekte investeringer         | 8           |
| 1.13.4 Afkast opgjort efter GIPS standard   | 8           |
| 1.14 Tildelingskriterier                    | 9           |
| 1.14.1 Totale omkostninger                  | 9           |
| 1.14.2 Kvalitet                             | 9           |
| 1.15 Udelukkelsesgrunde                     | 11          |
| 1.16 Kontraktudkast                         | 12          |
| 1.17 Tilbuddets udformning                  | 12          |
| 1.18 Aktindsigt                             | 13          |
| <b>2 Beslutningsprocedure</b>               | <b>15</b>   |
| 2.1 Beslutningsprocedure                    | 15          |
| 2.2 Overordnet tidsplan                     | 15          |

| <b>Indholdsfortegnelse</b> |                                                               | <b>Side</b> |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>3</b>                   | <b>Krav og ønsker til opgaven</b>                             | <b>16</b>   |
| 3.1                        | Kapital under forvaltning og investeringsgrænser              | 16          |
| 3.2                        | Pristilbud på kapitalforvaltning                              | 17          |
| 3.3                        | Service                                                       | 18          |
| 3.3.1                      | Kundeansvarlig                                                | 18          |
| 3.3.2                      | Opfølgnings- og rådgivningsmøder                              | 18          |
| 3.3.3                      | Afkastrapporter                                               | 18          |
| 3.3.4                      | Handelsnotaer                                                 | 19          |
| 3.3.5                      | Omkostninger ved ophør af samarbejde                          | 19          |
| 3.3.6                      | Tilbudsgivers krav til dokumentation (KYC / know your client) | 19          |

#### **Bilagsoversigt**

|          |                                                          |
|----------|----------------------------------------------------------|
| Bilag 1: | Bilag om aktindsigt som tilbudsgiver kan vælge at bruge. |
| Bilag 2: | Excel tilbudsark                                         |
| Bilag 3: | Lemvig Kommunes finansielle politik                      |
| Bilag 4: | Erklæring vedr. udelukkelsesgrunde                       |

## Indledning

Lemvig Kommune ønsker at indgå 2 aftaler om forvaltning af i alt kr. 220 mio. Hver aftale bliver enslydende med kr. 110 mio. i kapital under forvaltning.

## Ordregivende myndighed

Den ordregivende myndighed er:

Lemvig Kommune  
Rådhusgade 2  
7620 Lemvig

Lemvig Kommune assisteres i udbudsfasen af:

Lundgreen´s Capital ApS  
Hammerensgade 1, 2. sal  
1267 København K  
Telefon 70 26 88 55  
[www.lundgreencapital.com](http://www.lundgreencapital.com)

## Oplysninger om Lemvig Kommune

På Lemvig Kommunes hjemmeside [www.lemvig.dk](http://www.lemvig.dk) er det muligt at læse mere om Lemvig Kommune samt at finde Lemvig Kommunes regnskaber og budgetter.

## Udbudsmateriale

Det samlede udbudsmateriale består af dette dokument, der beskriver hele udbuddet inkl. minimumskrav og ønsker til tilbudsgivers ydelser. Yderligere findes der følgende selvstændige bilag som har relevans for udbudsmaterialet vedrørende denne aftale:

- |          |                                                          |
|----------|----------------------------------------------------------|
| Bilag 1: | Bilag om aktindsigt som tilbudsgiver kan vælge at bruge. |
| Bilag 2: | Excel tilbudsark                                         |
| Bilag 3: | Lemvig Kommunes finansielle strategi.                    |
| Bilag 4: | Erklæring vedr. udelukkelsesgrunde                       |

## **1 Udbudsbetingelser**

### **1.1 Udbudsform**

Udbuddet gennemføres med annoncering på [www.udbud.dk](http://www.udbud.dk) i henhold til Udbudsloven nr. 1564 af 15/12/2015. Udbuddet er et offentligt udbud, hvilket indebærer, at enhver har ret til at afgive tilbud.

### **1.2 Afgrænsning af ydelsen**

Lemvig Kommune ønsker at indgå 2 aftaler om forvaltning af i alt kr. 220 mio. Midlerne kan placeres i danske obligationer samt øvrige aktivklasser jævnfør Lemvig Kommunes finansielle politik.

### **1.3 Kontraktperiode**

Lemvig Kommune ønsker at indgå en 4-årig aftale fra den 1. februar 2019 med mulighed for forlængelse af kontrakten i op til 2 x 12 måneder. Ønsker kommunen at forlænge aftalen, skal dette meddeles tilbudsgiver 6 måneder før udløb af kontrakten. Kontrakten kan i det tilfælde forlænges med enten 12 eller 24 måneder regnet fra aftalens oprindelige udløbsdato. Bliver kontraktperioden forlænget med 12 måneder, kan den efter ét år forlænges med yderligere 12 måneder.

### **1.4 Opsigelse**

Lemvig Kommune har mulighed for at opsig kontrakten med 7 bankdages varsel. Tilbudsgiver kan opsig aftalen med løbende måned plus 9 måneder. Ved en førtidig opsigelse, eller ved ændringer i det forvaltede beløb, så sker der på skæringsdagen en forholdsmæssig beregning af det påløbne forvaltningshonorar for den forløbne periode.

### **1.5 Formkrav til tilbuddet**

Det forudsættes, at tilbudsgiver inden tilbud afgives, har gjort sig bekendt med udbuddets omfang og forhold. Det er vigtigt, at tilbudsgiver i tilbudsmaterialet forholder sig til alle punkter i udbudsmaterialet, da vurderingen vil blive foretaget på baggrund af dette. Eventuelt supplerende og / eller manglende oplysninger kan Lemvig Kommune vælge at indhente jævnfør udbudslovens § 159, stk. 5.

Udbudsmaterialet offentliggøres på [www.udbud.dk](http://www.udbud.dk) og eventuelle rettelser hertil vil blive offentliggjort på samme hjemmeside. Det er tilbudsgivers ansvar løbende at holde sig opdateret.

### **1.6 Sprog**

Tilbud samt al kommunikation i udbuds- og kontraktperioden skal være på dansk.

### 1.7 Ejendomsret til tilbudsmaterialet

De enkelte filer med tilbudsmaterialet med tilhørende bilag betragtes som Lemvig Kommunes ejendom og vil ikke blive returneret eller udleveret. Indholdet i tilbudsmaterialet har Lundgreen's Capital ophavsretten (copyright) til og må af samme årsag ikke genanvendes eller kopieres, hverken helt eller delvist, heller ikke af tredjemand.

Der ydes ikke godtgørelse for afgivelse af tilbud eller for udarbejdelse af tilbudsmateriale.

### 1.8 Spørgsmål til udbudsmaterialet

Spørgsmål til udbudsmaterialet fremsendes til Lundgreen's Capital på e-mail [udbud@lundgreens.com](mailto:udbud@lundgreens.com). E-mails indeholdende spørgsmål skal i emnefeltet være mærket "Spørgsmål vedrørende udbud af Lemvig Kommunes kapitalforvaltning". Alle spørgsmål skal starte med en entydig reference til, hvilket eller hvilke afsnit i udbudsmaterialet spørgsmålet vedrører.

Sidste frist for spørgsmål er den 7. august 2018. Spørgsmål fremsendt inden ovenstående tidsfrist kan påregnes besvaret. Det tilstræbes at svarene offentliggøres så hurtigt som muligt men senest 14. august 2018. Det er tilbudsgivers eget ansvar at sørge for at holde sig opdateret med eventuelle supplerende oplysninger, herunder svar på spørgsmål og supplerende spørgsmål. Svarene bliver offentliggjort på [www.lundgreenscapital.com/udbud](http://www.lundgreenscapital.com/udbud) jævnfør tidsplanen. Stilles der spørgsmål efter spørgefristen forsøges disse besvaret, hvis det er muligt.

### 1.9 Tilbudsfrist

Tilbud skal være Lundgreen's Capital i hænde senest den 29. august 2018 kl. 12.00. Tilbud, der fremkommer senere end denne frist, vil blive afvist. Tilbudsgiver bærer selv ansvaret for, at tilbuddet når rettidigt frem.

Tilbud skal fremsendes på e-mail til: [udbud@lundgreens.com](mailto:udbud@lundgreens.com)

I overskriften i e-mailen skal der stå: **"Fortroligt – Tilbud på kapitalforvaltning / Lemvig Kommune"**. Samtlige tilbud vil først blive åbnet efter tidsfristens udløb.

Tilbuddet bør bestå af én samlet PDF fil med tilbudsbeskrivelsen plus det udfyldte selvstændige Excel tilbudsark (bilag 2). Der vil ikke være adgang til at overvære åbningen af tilbuddene. Tilbudsmaterialet bliver ikke returneret til tilbudsgiver.

### 1.10 Vedståelsesfrist for tilbud

Tilbuddet skal være gældende i 6 måneder fra tilbudsfrist

### **1.11 Lemvig Kommunes forbehold**

Lemvig Kommune tager forbehold for ændringer i love, bekendtgørelser og andre myndighedsbeslutninger, som kan ændre vilkårene for den udbudte ydelse. Lemvig Kommune forbeholder sig ret til at foretage korrektioner til udbudsmaterialet.

### **1.12 Tilbudsgivers forbehold**

Eventuelle forbehold skal udtrykkeligt fremstå særskilt i tilbuddet.

Tilbudsgiver opfordres til at søge eventuelle uklarheder og usikkerheder i udbudsmaterialet afklaret ved at stille spørgsmål til udbudsmaterialet således, at forbehold i videst muligt omfang kan undgås.

Det præciseres, at forbehold for grundlæggende elementer i udbudsmaterialet, vil medføre, at Lemvig Kommune har pligt til at se bort fra tilbuddet. Ved forbehold, der vedrører ikke grundlæggende elementer i udbudsmaterialet, har Lemvig Kommune ret til at se bort fra tilbuddet eller alternativt søge forbeholdet prissat, i det omfang det skønnes muligt. Såfremt et forbehold af økonomisk værdi ikke kan prissættes, har Lemvig Kommune pligt til at se bort fra tilbuddet.

Tilbudsgiver bør derfor nøje overveje, om tilbuddet skal indeholde forbehold til udbudsmaterialet, idet ethvert forbehold indebærer en risiko for, at Lemvig Kommune er berettiget og/eller forpligtet til ikke at lade tilbuddet indgå i tilbudsvurderingen.

### **1.13 Udvælgelseskriterier**

Såfremt de afgivne oplysninger viser, at tilbudsgiver ikke opfylder Lemvig Kommunes mindstekrav for egnethed som angivet i udbudsbekendtgørelsen, vil Lemvig Kommune ikke kunne tage tilbuddet i betragtning.

#### **1.13.1 Opfyldelse af kriterier for egnethed**

Der skal medsendes følgende dokumentation til tilbuddet som indgår i besvarelsen af punkt 1.13.1 i tilbuddet.

- Tilbudsgivers organisation skal beskrives samt hvorledes de forskellige opgaver håndteres. Her ønskes en kort og overordnet beskrivelse med de vigtigste informationer om tilbudsgiver samt en beskrivelse af tilbudsgivers organisation. Herunder om tilbudsgivers organisation for kapitalforvaltning er en selvstændig juridisk enhed, der udelukkende fungerer som kapitalforvalter eller f.eks. er en afdeling i et pengeinstituts "markets afdeling".
- Dokumentation for, at tilbudsgiver har Finanstilsynets tilladelse til at udøve kapitalforvaltning. En kopi fra Finanstilsynets internetside, der viser, at tilbudsgiver opfylder dette, er tilstrækkeligt.

- Tilbudsgiver skal bekræfte, at alle handelsnotaer altid fremsendes fra den samme institution (f.eks. tilbudsgiver selv eller en fast depotbank).
- Hvis tilbudsgiver ikke selv er kontoførende skal tilbuddet indeholde anvisning af en depotbank som Lemvig Kommune omkostningsfrit kan anvende i forbindelse med kapitalforvaltningen. Det vil i givet fald være tilbudsgivers ansvar, at den anviste depotbank lever op til alle krav i dette udbudsmateriale samt er en "SIFI"-bank.
- Tilbudsgiver skal vedlægge en referenceliste. Denne referenceliste skal minimum indeholde 3 referencer der passer til den kapitalforvaltning som Lemvig Kommune efterspørger og som er eksisterende kunder hos tilbudsgiver. Tilbudsgiver skal som minimum have forvaltet kr. 75 mio. for hver af de 3 referencer og som minimum gennem de seneste 3 år.
- Udfyldt "Erklæring om udelukkelsesgrunde"

#### **1.13.2 Best Execution**

Tilbudsgiver skal medsende sine "Best Execution" regler og samtidig bekræfte, at disse regler overholdes, herunder specifikt at der ikke er nogen kursskæring på midler under forvaltning.

#### **1.13.3 Etiske krav til investeringer**

Tilbudsgiver skal bekræfte, at det afgivne tilbud tager hensyn til Lemvig Kommunes krav til etiske investeringer der er beskrevet i den finansielle strategi. Tilbudsgiver skal også bekræfte, at vedrørende de etisk uønskede kategorier er målsætningen ikke at have nogen eksponering i porteføljen, og dermed ikke at udnytte den maksimale mulighed for investeringer i de etisk uønskede kategorier som tærskelværdierne teknisk set giver mulighed for.

Desuden skal tilbudsgiver bekræfte, at man har tiltrådt, og underskrevet, UN PRI. Er dette ikke tilfældet kan tilbudsgiver i stedet indestå for at tiltræde og underskrive UN PRI inden for 12 måneder efter startdatoen for aftalen om kapitalforvaltning.

#### **1.13.4 Afkast opgjort efter GIPS standard**

Tilbudsgiver skal bekræfte, at man lever op til alle de seneste krav i GIPS (Global Investment Performance Standards), men det er ikke et krav, at tilbudsgivers organisation er GIPS certificeret.

### **1.14 Tildelingskriterier og pointtildeling i scoremodellen**

Evalueringen foretages efter princippet ”det økonomisk mest fordelagtige tilbud” for Lemvig Kommune med tildelingskriteriet bedste forhold mellem pris og kvalitet. Bedømmelsen opdeles i følgende 2 underkriterier:

- Totale omkostninger 40 pct.
- Kvalitet 60 pct.

De to tilbud med det højeste antal point i scoremodellen tildeles hver en aftale om kapitalforvaltning med Lemvig Kommune. Det initiale beløb der skal forvaltes pr. aftale er kr. 110 mio.

Tilbudsgiver kan maksimalt få tildelt én aftale.

#### **1.14.1 Totale omkostninger (40 pct. af det samlede antal point)**

Denne delvurdering baseres på følgende oplysninger:

- De totale omkostninger som er angivet i Excel tilbudsark (bilag 2), som er nærmere forklaret under punkt 3 samt punkt 3.2.

Det tilbud som har de samlede laveste årlige omkostninger tildeles fuld antal point. De øvrige tilbud tildeles point forholdsmæssigt efter det billigste tilbud ((Formel: Tilbud med laveste omkostninger / omkostninger for det individuelle tilbud) x maksimalt antal point).

Det bør oplyses, om de oplyste omkostninger er gældende for hele kontraktperioden og tilbudsgiver bør oplyse, om der sker en ændring i omkostningsstrukturen ved ændring af kapitalen under forvaltning.

#### **1.14.2 Kvalitet (60 pct. af det samlede antal point)**

Følgende punkter indgår i vurderingen:

- Tilbudsgiver bør vedlægge et curriculum vitae på de personer, som vil varetage den fremtidige forvaltning af midlerne for Lemvig Kommune.  
Hovedvægten i tildelingen af point bliver lagt på, hvilken erfaring og indsigt som de relevante personer hos tilbudsgiver har med de finansielle risici og produkter der indgår i kapitalforvaltningen for Lemvig Kommune. I hovedvægten indgår også uddannelse samt erfaring med, og indsigt i, at forvalte kapital for kunder der er underlagt ”Bekendtgørelse om anbringelse af fondes midler og bestyrelsesvederlag” samt rådgivning af samme kundesegment. I vurderingen indgår også, hvilken back-up organisationen har i tilfælde af de relevante personers fravær.

- Tilbudsgiver bedes redegøre for sine investeringsstrategier, og om der har været ændringer til disse gennem de seneste 3 år. Ved signifikante ændringer skal historikken gå 5 år tilbage. De eventuelle ændringer og årsagen til ændringerne bedes forklaret.  
Hovedvægten i tildelingen af point bliver lagt på, hvorledes tilbudsgiver redegør og argumenterer for sit valg af investeringsstrategi samt eventuelle ændringer i investeringsstrategien.
- Omkring det fremtidige samarbejde bør den interne kontrol hos tilbudsgiver vedrørende forhold, som er i Lemvig Kommunes interesse beskrives.  
Hovedvægten i tildelingen af point bliver lagt på, hvorledes kontrollen af tilbudsgivers "Best Execution" politik samt Lemvig Kommunes allokeringsgrænser, etiske retningslinjer etc. overholdes. Herunder hvilken kontrol der foretages før, under og efter der handles på vegne af Lemvig Kommune.
- Tilbudsgiver bør oplyse, hvilken volumen (i danske kroner), som tilbudsgiver har under forvaltning inden for de aktivklasser, som tilbudsgiver giver tilbud på. Den oplyste volumen skal udelukkende omfatte øvrige bilaterale kapitalforvaltningsmandater og ikke en volumen der stammer fra anden aktivitet.
- Tilbuddet bør indeholde en kort beskrivelse af den fremtidige påtænkte investeringsstrategi for Lemvig Kommune.  
Hovedvægten i tildelingen af point bliver lagt på, hvorledes tilbudsgiver redegør og argumenterer for sit valg af investeringsstrategi.
- For de seneste 5 år (alle afkast skal være for årene 2013 til 2017) bør tilbudsgiver oplyse de absolutte afkast for de aktivklasser, hvor der afgives et tilbud i forhold til denne aftale. For aktivklassen "Danske stats-og realkreditobligationer" er det afkastet for en portefølje med en korrigeret varighed på 3 år som skal oplyses. Afkastoplysninger baseret på investeringsforeninger vedr. aktivklassen "danske obligationer", som kan indgå repo-forretninger, kan ikke anvendes som reference i dette tilbud.
- For den identiske periode (årene 2013 til 2017) bør det absolutte afkast oplyses for en tilsvarende portefølje som modsvarer Lemvig Kommunes portefølje. Afkastoplysninger baseret på investeringsforeninger vedr. aktivklassen "danske obligationer", som kan indgå repo-forretninger, kan ikke anvendes som reference i dette tilbud.
- De 60 månedlige observationer (5 år) af "Information Ratio" for årene 2013 til 2017 skal oplyses for en risiko og portefølje, der er sammenlignelig med aktivklassen/erne, som denne tilbudsindhentning omhandler.

For de delkriterier som er indbyrdes målbare mellem tilbudsgiverne tildeles det højeste antal point til den bedste i det respektive delkriterie og øvrige tilbudsgivere får tildelt point forholdsmæssigt i forhold til den bedste i kategorien (Formel: (individuelt resultat / bedste resultat) x antal point). I scoremodellen

vægter de seneste års afkast mere end afkast fra de tidligste år i referenceperioden. Hvor scoremodellen inkluderer en vægtning af aktivklasser i beregningen benyttes samme vægtning i porteføljen som der er foregivet i forbindelse med omkostningsberegningen.

Ved delkriterier baseret på vurderinger tildeles der point efter følgende skala:

|                              |                                                     |
|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Højeste kvalitet:            | Der tildeles fuld point for delkriteriet            |
| God kvalitet:                | Der tildeles 50 pct. af fuld point for delkriteriet |
| Over gennemsnitlig kvalitet: | Der tildeles 25 pct. af fuld point for delkriteriet |

### **1.15 Udelukkelsesgrunde**

For dette udbud gælder der en række udelukkelsesgrunde som er oplistet i dette afsnit. I den forbindelse skal tilbudsgiver udfylde erklæringen vedlagt som bilag 4 (et til nærværende udbud tilpasset ESPD-dokument).

Inden for de seneste 4 år forud for tilbudsfristen:

- Dom eller vedtaget bøde for at være en kriminel organisation jævnfør udbudslovens § 135, stk. 1, nr. 1
- Dom eller vedtaget bøde for bestikkelse jævnfør udbudslovens § 135, stk. 1, nr. 2
- Dom eller vedtaget bøde for svig jævnfør udbudslovens § 135, stk. 1, nr. 3
- Dom eller vedtaget bøde for at være at være involveret i terrorhandlinger jævnfør udbudslovens § 135, stk. 1, nr. 4
- Dom eller vedtaget bøde for hvidvaskning af penge eller finansiering af terrorisme jævnfør udbudslovens § 135, stk. 1, nr. 5
- Dom eller vedtaget bøde for børnearbejde eller menneskehandel jævnfør udbudslovens § 135, stk. 1, nr. 6.

Yderligere vil tilbudsgiver blive udelukket såfremt tilbudsgiver har forfalden gæld på 100.000 kr. eller derover til offentlige myndigheder i Danmark eller i det land, hvor tilbudsgivers virksomhed er etableret. Såfremt tilbudsgiver stiller sikkerhed for betalingen af den del af gælden, der overstiger 100.000 kr. eller tilbudsgiver har indgået aftale med relevant inddrivelsesmyndighed om en afviklingsordning og denne er overholdt, så vil kommunen undlade at gøre brug af udelukkelsesgrunden.

Tilbudsgiver vil ligeledes blive udelukket såfremt der foreligger konkurrencefordrejning eller en interessekonflikt, der ikke kan afhjælpes (jævnfør udbudslovens § 136).

Endelig gælder følgende udelukkelsesgrund:

- Tilbudsgiver skal bekræfte, at tilbudsgiver ikke har været dømt ved en dansk domstol for skatteunddragelse, eller medvirken til skatteunddragelse inden for de seneste 4 år (gældende fra tilbudsfristen). Dette gælder for alle de juridiske enheder der indgår i den koncern som tilbudsgiver tilhører, dog kun de juridiske enheder hvor tilbudsgivers koncern har (eller har haft) en ejerandel på minimum 50 pct.

Udelukkes en tilbudsgiver af grunde nævnt i dette afsnit skal tilbudsgiver have muligheden for at bevise sin pålidelighed inden for en rimelig frist.

I dette udbud vil tilbudsgiver blive meddelt udelukkelse senest den 5. september 2018 med frist for indsendelse af dokumentation for tilbudsgivers pålidelighed senest den 19. september 2018.

I forbindelse med udvælgelse af den vindende tilbudsgiver kan kommunen forlange yderligere dokumentation vedrørende oplysningerne afgivet i den udfyldte og medsendte erklæring (bilag 4).

#### **1.16 Kontraktudkast**

Tilbudsgiver bedes vedlægge et kontraktudkast. Desuden har Lemvig Kommune følgende ønsker til kontraktens bestemmelser:

Kontrakten beskriver Lemvig Kommunen og tilbudsgiverens forpligtelser og rettigheder således, at kontrakten samt det af Lemvig Kommune udarbejdede udbudsmateriale med bilag, tilbudsgivers tilbud samt spørgsmål og svar til udbudsmaterialet udgør det samlede kontraktmateriale. I tvivlstilfælde mellem kontrakten og udbudsmaterialet er det Lemvig Kommunes udbudsmateriale inklusive spørgsmål og svar til udbudsmaterialet der har 1. prioritet. Tilbudsgivers almindelige salgs- og leveringsbetingelser finder kun anvendelse i begge kontrakter for de områder som ikke er dækket af kontrakten.

#### **1.17 Tilbuddets udformning**

Tilbud skal indeholde besvarelse af samtlige punkter, hvor besvarelser er udbedt i nærværende dokument, herunder udfyldelse af alle markerede poster i tilbudsarket (bilag 2). Oplysningerne ønskes fremsendt i samme rækkefølge som anført i udbudsmaterialet.

Samtlige oplysninger vedrørende ”udvælgelseskriterier” skal fremgå af tilbuddet for, at det kan komme i betragtning ved tilbudsvurderingen. Der bør kun vedlægges dokumentation, hvor det er udtrykkeligt nævnt.

Tilbudsdispositionen indeholder en referenceramme for udformningen af tilbud. Ved tilbudsafgivelsen bør tilbudsdispositionen følges. Således skal alle punkter i tilbudsdispositionen besvares. Formålet er at sikre ensartethed i opbygningen af besvarelserne.

Tilbuddet bør være samlet i ét dokument med fortløbende sidenummerering samt et indhold der følger tilbudsdispositionen. Dog kan tilbudsgiver vælge at inkludere uddybende information i bilagene. Tilbudsarket med priser bør medsendes som et selvstændigt Excel ark der ikke er låst (for fuldstændighedens skyld kan tilbudsgiver yderligere inkludere dem i PDF-format).

Tilbudsdispositionens indhold er følgende:

| Afsnit | Indhold                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1      | Indledning, herunder angivelse af tilbudsgivers navn, adresse, CVR-nummer og kontaktperson (herunder e-mail og telefonnummer).<br>Vedståelsesfrist for tilbud skal fremgå (minimumskrav 6 måneder)                                                                                                                          |
| 2      | Kort resumé af tilbuddet. Afsnittet skal indeholde en kort beskrivelse af tilbuddets hovedelementer.                                                                                                                                                                                                                        |
| 3      | Oplysninger i henhold til udvælgelseskriterier, herunder:<br>Beskrivelse af tilbudsgivers organisation<br>Dokumentation fra Finanstilsynet<br>Bekræfte, at handelsnotaer altid fremsendes fra samme institution<br>Eventuel anvisning af depotbank<br>Referenceliste<br>Kopi af gyldig almindelig erhvervsansvarsforsikring |
| 4      | Tildelingskriterier indeholdende besvarelse af de 2 underpunkter:<br>Omkostninger<br>Kvalitet                                                                                                                                                                                                                               |
| 5      | Udfyldt Excel tilbudsark:<br>Omkostninger (bilag 2)<br>Service (bilag 2)                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 6      | Evt. supplerende materiale der henvises til i forbindelse med besvarelse af tilbudsark.                                                                                                                                                                                                                                     |

### 1.18 Aktindsigt

Lemvig Kommune er underlagt de forvaltningsretlige regler, herunder regler om aktindsigt ifølge Offentligheds- og Forvaltningsloven.

"Dele af tilbud, der efter konkrete vurderinger, vil kunne undtages fra aktindsigt, findes i Offentlighedslovens § 30, stk. 2 og omfatter tekniske indretninger eller fremgangsmåder samt drifts- eller forretningsforhold og lignende, for så vidt det er af væsentlig økonomisk betydning for tilbudsgiver at begæringen ikke imødekommes.

I tilfælde af, at Lemvig Kommune modtager en aktindsigtsbegæring og den imødekommes, vil Lemvig Kommune give aktindsigt til samtlige tilbudsgivere i samtlige tilbud. Lemvig Kommune vil derfor kontakte alle tilbudsgivere med henblik på at få disses begrundede/dokumenterede vurderinger på, hvilke oplysninger i deres respektive tilbud, der – efter tilbudsgivernes egne og konkrete vurderinger – vil kunne omfattes af undtagelsen ovenfor.

Det bemærkes, at kun vægtige grunde kan betinge, at oplysninger vil være omfattet af undtagelsen, og at det er Lemvig Kommune, der foretager vurdering heraf, hvorfor tilbudsgivers vurdering vil kunne blive "tilsidesat", såfremt tilbudsgiver ikke har formået at fremsende tilstrækkelig begrundelse/dokumentation for et undtagelsesansøgning.

I et selvstændigt bilag 1 bedes tilbudsgiver oplyse, hvilke dele af det afgivne tilbud, som tilbudsgiver selv mener, bør holdes hemmeligt og derfor undtages for aktindsigt jævnfør offentlighedslovens § 30 stk. 2. Det skal begrundes konkret for hvert enkelt dokument, der ønskes undtaget af aktindsigt. Enhver aktindsigts begæring vil dog blive underlagt en konkret vurdering uanset, hvad der er oplyst i bilag 1.

## **2 Beslutningsprocedure og overordnet tidsplan**

### **2.1 Beslutningsprocedure**

Indkomne tilbud behandles af Lemvig Kommunes Økonomiafdeling i samarbejde med Lundgreen's Capital. Aftalen er først indgået når Lemvig Kommune og tilbudsgiver har underskrevet kontrakten.

### **2.2 Overordnet tidsplan**

Nedenstående datoer er foreløbige og kan blive ændret

|                                     |                      |
|-------------------------------------|----------------------|
| Offentliggørelse af udbudsmateriale | 20. juni 2018        |
| Frist for indsendelse af spørgsmål  | 7. august            |
| Frist for besvarelse af spørgsmål   | 14. august           |
| Frist for indsendelse af tilbud     | 29. august kl. 12.00 |
| Meddelelse om resultat              | Uge 39               |
| Udløb af stand-still periode        | Uge 41               |
| Underskrift af kontrakt             | Uge 42               |
| Opstart af kontraktperiode          | Den 1. februar 2019  |

### 3 Krav og ønsker til opgaven

De samlede omkostninger bedes oplyst i det særskilte ”tilbudsark” (bilag 2). Tilbuddet skal indeholde det årlige samlede faste honorar som Lemvig Kommune skal betale for at få forvaltet kapitalen samt alle øvrige omkostninger der er forbundet med kapitalforvaltningen.

Alle angivne priser vedr. honorering er eksklusiv moms og i danske kr.

#### 3.1 Kapital under forvaltning og investeringsgrænser (minimumskrav)

Kommunen ønsker at indgå 2 aftaler med 2 kapitalforvaltere. Det initiale beløb der skal forvaltes pr. aftale er kr. 110 mio.

Forvaltningen skal ske uden betaling af depotgebyr til tilbudsgiver. Øvrige alm. løbende omkostninger til f.eks. Værdipapircentralen betales af Lemvig Kommune. Det accepteres, at tilbudsgiver har visse omkostninger pr. år i forbindelse med værdipapirhandlen, som Lemvig Kommune betaler ud over et eventuelt honorar. Dette beløb bedes angivet i tilbuddet. Det forventes, at tilbudsgiver afgiver tilbud som tager hensyn til Lemvig Kommunes etiske krav til investeringer.

De overordnede allokeringsgrænser for kapitalen under forvaltning er

| <b>Aktivklasse</b>                    | <b>Investeringsgrænse</b>                       |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Kontant                               | Op til 2/5 pct. af samlet kapital (se nedenfor) |
| Danske obligationer                   | 75 – 100 pct.                                   |
| Investment grade erhvervsobligationer | 0 – 25 pct.                                     |
| High Yield erhvervsobligationer       | 0 – 25 pct.                                     |
| Emerging Markets obligationer         | 0 – 25 pct.                                     |
| Aktier                                | 0 – 25 pct.                                     |

Den korrigerede varighed for den danske obligationsportefølje skal være fra 0 til 4 år.

Allokeringen til andre aktivklasser end danske obligationer kan samlet maksimalt udgøre 25 pct. af kapitalen under forvaltning.

Lemvig Kommune accepterer, at tilbudsgiver til enhver tid kan have op til 2 pct. af den forvaltede kapital i kontant indskud på en konto. Hvis kontantkontoen er hos et pengeinstitut som minimum har en langfristet kreditvurdering på single A hos Standard & Poor's eller en tilsvarende langfristet kreditvurdering hos Moody's eller Fitch, så kan tilbudsgiver have 5 pct. af den forvaltede kapital allokeret til kontant indskud i op til 14 kalenderdage efter udtrækninger af danske obligationer.

Tilbudsgiver kan foretage allokeringen til danske obligationer helt eller delvist via investeringsforeninger under visse forudsætninger. Investeringsforeninger vedr. aktivklassen ”danske obligationer”, som kan indgå repo-forretninger, kan dog ikke anvendes i Lemvig Kommunes portefølje.

Der gælder for aktivklassen "danske obligationer", at både for porteføljer bestående af enkeltfondskoder samt porteføljer bestående helt eller delvist af investeringsforeningsbeviser skal minimum 95 pct. af porteføljen bestå af obligationer udstedt i danske kroner, hvor udsteder er enten et dansk realkreditinstitut eller et EU/EØS-land med en AAA kreditvurdering (for at opfylde dette krav skal udsteder have en AAA kreditvurdering fra enten Standard & Poor's, Moody's eller Fitch kreditvurderingsbureauer). Maksimalt 5 pct. af porteføljen kan allokeres til obligationer udstedt i danske kroner og af danske udstedere, hvor obligationerne desuden ikke er junior covered bonds eller erhvervsobligationer. For hver enkelt fondskode i hele porteføljen gælder, at de skal opfylde kravene i de gældende placeringsregler for kommuner jævnfør loven om kommunernes styrelse §44 og i henhold til "Bekendtgørelse om anbringelse af fondes midler og bestyrelsesvederlag" samt de af Indenrigsministeriet til enhver tid foreskrevne retningslinjer.

Hvis tilbudsgiver anvender en eller flere investeringsforeninger, til brug for allokering til aktivklassen "danske obligationer", hvor den samlede varighed i investeringsforeningens portefølje kan overstige 5 år, så skal den individuelle investeringsstrategi indeholde en kort beskrivelse af, hvorledes det sikres at varigheden i Lemvig Kommunes portefølje af danske obligationer maksimalt bliver 4 år. Hvis tilbudsgiver anvender et mix af flere investeringsforeninger med forskellig maksimal varighed bedes dette beskrevet eller, hvis der benyttes et mix af investeringsforeninger og enkeltfondskoder bedes dette beskrevet.

Lemvig Kommune accepterer, at tilbudsgiver benytter ETF'er (Exchange Traded Funds) dog skal tilbudsgiver i tilbuddet indestå for at dette ikke medfører en begrænsning i investeringsuniverset. Hvis tilbudsgiver afgiver et tilbud baseret på brugen af ETF'er må investeringsuniverset f.eks. ikke blive begrænset til få sektorer for at undgå en konflikt med etiske krav til investeringerne. Af hensyn til sammenligneligheden af omkostningerne skal et tilbud, hvor porteføljen indeholder ETF'er, i hele kontraktperioden forventes at have samme andel af ETF'er.

### **3.2 Pristilbud på kapitalforvaltning (minimumskrav)**

Det er et minimumskrav, at der afgives et pristilbud.

Der skal foretages en årlig omkostningsberegning inklusive løbende administrationsomkostninger og de maksimale ind- og udtrædelsesomkostninger ved brug af investeringsforeningsbeviser. I angivelsen af omkostningerne skal de samlede omkostninger som indgår i den årlige omkostningsprocent anvendes, dog skal omkostningerne til ind- og udtrædelse af investeringsforeningerne selvstændigt angives og fordeles på 4 år. I beregningen skal der som grundlag antages, at der indtrædes ved aftalens start og udtrædes ved aftalens ophør samt at der ikke omsættes investeringsforeningsbeviser i løbet af aftaleperioden.

Det bedes samtidig oplyst, hvor stor en andel af de påløbne omkostninger, der refunderes til Lemvig Kommune således, at det klart fremgår, hvilke samlede nettoomkostninger, der forventes at opstå ud over en eventuel honorarbetaling til tilbudsgiver.

Disse oplysninger skal indgives i tilbudsarket (bilag 2)

I "tilbudsarket" (bilag 2) skal alle direkte og indirekte omkostninger ved forvaltningen angives. Oplysningerne bør både angives i kroner og omregnes til pct. af kapitalen.

Oplysningerne om omkostninger skal beregnes ud fra, hvorledes tilbudsgiver ved tilbudsafgivelsen vil placere midlerne ved 100 pct. placering, hvor der i dette tilbud skal forudsættes følgende allokering:

- 2 % af kapitalen placeres i aktivklassen "investment grade erhvervsobligationer"
- 4 % af kapitalen placeres i aktivklassen "high yield erhvervsobligationer"
- 4 % af kapitalen placeres i aktivklassen "Emerging Markets obligationer"
- 10 % i aktier
- 80 % i en obligationsportefølje bestående af danske obligationer.

### **3.3 Service**

Til besvarelse af hele afsnit 3.3 kan tilbudsgiver vælge at benytte bilag 2.

#### **3.3.1 Kundeansvarlig (minimumskrav)**

Tilbudsgiver skal som udgangspunkt udpege én overordnet kundeansvarlig, der er Lemvig Kommunes indgang til tilbudsgiver. Der kan herudover være kundeansvarlige for enkelte forretningsområder som Lemvig Kommune kan kontakte direkte. De kundeansvarlige bør endvidere besidde den nødvendige kompetence inden for det pågældende forretningsområde, således Lemvig Kommune kan få den efterspurgte service. Tilbudsgiver bedes bekræfte, at Lemvig Kommune senest får svar 3 bankdage efter, at Lemvig Kommune har kontaktet tilbudsgiver (dagen for kontakt tæller som første dag) samt, at al kommunikation foregår på dansk.

#### **3.3.2 Opfølgings- og rådgivningsmøder (minimumskrav)**

Aftalen skal omfatte afholdelse af opfølgings- og rådgivningsmøder om aktuelle emner, også efter Lemvig Kommunes ønske. Det kan såvel være for politikere som for det administrative personale. På disse møder skal det være muligt at trække på tilbudsgivers specialister på forskellige områder. Det forventes, at eventuelle møder kan afholdes efter behov, hvilket er 1 til 2 gange pr. år.

#### **3.3.3 Afkastrapporter (minimumskrav)**

Pr. indsendt tilbud skal der vedlægges et eksempel på en afkastrapport og det skal bekræftes, at tilbudsgiver fremsender en afkastrapport hver måned efter ønske.

Det skal desuden bekræftes, at rapporten som minimum indeholder følgende oplysninger:

- Afkast for "år-til-dato", sidste måned og for indeværende kvartal
- Porteføljefordeling på aktivklasser

- Ændring i formue inklusive ændring i markedsværdi plus ind- og udbetalinger
- Afkast fordelt på aktivklasser samt opdelt på realiseret og ikke realiseret afkast.
- Varigheden på den danske obligationsportefølje.
- Benchmark som fastlægges efter kommunens ønske
- At afkastrapporten efter kommunens ønske kan indeholde oplysninger om Value-at-Risk, Information Ratio og Sharpe Ratio i det omfang, at det er relevant.

### **3.3.4 Handelsnotaer (minimumskrav)**

Tilbudsgiver skal bekræfte, at der løbende fremsendes notaer over foretagne handler samt at disse fremsendes elektronisk eller er tilgængelige i tilbudsgivers onlinebank / onlineplatform.

### **3.3.5 Omkostninger ved ophør af samarbejde (minimumskrav)**

Tilbudsgiver bedes bekræfte, at i det tilfælde tilbudsgiver skulle blive den fremtidige samarbejdspartner, så beregner tilbudsgiver ikke nogen former for omkostninger over for Lemvig Kommune, hvis samarbejdet ophører. Omvendt bekræfter Lemvig Kommune, at tilbudsgiver ikke skal påtage sig Lemvig Kommunes eksterne omkostninger ved et fremtidigt skifte af samarbejdspartner, hvis skiftet skyldes normale årsager som f.eks. udløb af kontraktperioden.

### **3.3.6 Tilbudsgivers krav til dokumentation (KYC / know your client)**

Tilbudsgiver bedes bekræfte, at de dokumentationskrav som man har til kommunen, hvis der etableres et nyt kundeforhold, er beskrevet i tilbuddet. Selve indholdet i dette punkt indgår ikke i evalueringen af tilbuddet da det udelukkende tjener det formål, at kommunen kan forberede de nødvendige dokumenter i tilfælde af, at et nyt kundeforhold skal etableres. Så længe omfanget af dokumentationen opfylder Finanstilsynets krav, så vægter selve omfanget af krav til dokumentation ikke i evalueringen, men det forventes at oplystningen er fyldestgørende således den interne proces hos kommunen ikke skal igangsættes 2 gange.