

10. januar 2019

Udbud af kapitalforvaltning for Københavns Havns Pensionskasse

Københavns Havns Pensionskasse

CVR-nr.: 71966828

Januar 2019

Indholdsfortegnelse

1.	Baggrund for udbuddet.....	3
2.	Beskrivelse af ordregiver	3
3.	Afgivelse af tilbud	4
4.	Tildelingskriterier	4
5.	Forbehold.....	5
6.	Supplerende spørgsmål	5
7.	Tilbuddets form og indlevering	5
8.	Tilbudsfrist og vedståelse	6
9.	Fortrolighed.....	6
10.	Ejendomsret til tilbudsmaterialet.....	6
11.	Tidsplan	7
12.	Bilag.....	7

1. Baggrund for udbuddet

Københavns Havns Pensionskasse (Pensionskassen) er en selvejende institution, hvis formål det er at drive pensionskassevirksomhed, herunder at sikre medlemmerne af Pensionskassen alders- og invalidepension, ægtefællepension, børnepensionstillæg/børnepension og efterindtægt i overensstemmelse med bestemmelserne i Pensionskassens pensionsregulativ. Pensionskassen er under afvikling og har p.t. 64 medlemmer.

Pensionskassen administreres vederlagsfrit af Udviklingselskabet By & Havn I/S.

Pensionskassen ønsker at få forvaltet den samlede kapital på professionel vis, herunder at søge afkastet af de investerede midler i Pensionskassen maksimeret under hensyntagen til investeringsrammer, tidshorisont og den ønskede risikoprofil. Pensionskassen søger derfor om tilbud på diskretionær porteføljeforvaltning. Den samlede kapital, der ønskes forvaltet, udgør p.t. ca. 265 mio. kr.

Pensionskassens nuværende aftale om kapitalforvaltning udløber i 2019, og der gennemføres derfor nu en tilbudsindhentning med henblik på at indgå ny kontrakt pr. maj 2019 for en 4-årig periode.

2. Beskrivelse af ordregiver

Ordregiver er:

Københavns Havns Pensionskasse
Nordre Toldbod 7
1259 København K

Københavns Havns Pensionskasse assisteres ved tilbudsindhentningen af:

Plan-B-Finans v/Claus Pilemand
Sjælsøparken 1
3460 Birkerød

Administrationen af Pensionskassen varetages af:

Udviklingselskabet By & Havn I/S (Administrator)
Nordre Toldbod 7
1259 København K

Ansvaret for Pensionskassen er organisatorisk placeret hos By & Havns Økonomiafdeling.

Vedtægter for Københavns Havns Pensionskasse og Pensionskassens årsrapport for 2017 er vedlagt som bilag.

Yderligere information om By & Havn I/S kan findes på www.byoghavn.dk.

3. Afgivelse af tilbud

Der er i bilag 3 vedlagt en kravspecifikation/opgavebeskrivelse. Alle de i bilag 3 nævnte forhold skal være omfattet af det afgivne tilbud.

4. Tildelingskriterier

Pensionskassen ønsker at indgå kontrakt vedrørende kapitalforvaltning og porteføljepleje af Pensionskassens aktiver. Tildeling vil ske til det økonomisk set mest fordelagtige tilbud.

Ved tildeling af kontrakt vil følgende underkriterier blive lagt til grund:

1. Samlede omkostninger (45 %)

Tilbudsgiver skal i tilbuddet angive størrelsen på et årligt fast fee, hvorunder tilbudsgiver vil varetage opgaven. Det faste fee afregnes årligt. Foruden det faste fee modtager Tilbudsgiver et variabelt fee. Det variable fee beregnes på følgende måde:

variabelt fee = 8 % * (porteføljens afkast i pct. - benchmark afkast i pct.) * forvaltet kapital ved aftalens start.

Det variable fee beregnes samlet set over hele kontraktens levetid. Det variable fee kan ikke blive negativt.

Alle beløb oplyses ekskl. moms.

De investeringsmæssige rammer, hvorunder forvaltningen skal foregå med tilhørende benchmarks, fremgår af medsendte bilag 4.

Der vil ikke ske anden afregning af de af kontrakten omfattede ydelser end det ovennævnte management fee. Alle omkostninger i øvrigt ved at udføre de omfattede ydelser skal tydeligt fremgå af tilbuddet

Såfremt Tilbudsgiver placerer midler via investeringsafdelinger, skal afdelingsomkostningsprocent fremgå tydeligt af tilbuddet (dokumentation fra seneste årsregnskab). Omkostningen ved ind- og udtrædelse af investeringsforeningsafdelinger, skal selvstændigt angives og fordeles over 4 år, da det antages, at der indtrædes ved aftalens start og udtrædes ved aftalens ophør. Det bedes ligeledes angives, hvor stor del af de påløbne omkostninger, som refunderes til Københavns Havns Pensionskasse, så det klart fremgår, hvilke samlede nettoomkostninger, der forventes at opstå udover en eventuel honorarbetaling til tilbudsgiver. Ovennævnte gælder desuden, hvis der anvendes ETF'er.

Såfremt Tilbudsgiver modtager nogen form for vederlag eller betaling, direkte eller indirekte fra samarbejdspartnere i relation til varetagelse af den udbudte opgave, skal det oplyses. Beløbet vil blive fraregnet det faste management fee.

Det tilbud med de laveste samlede omkostninger (management fee + øvrige omkostninger) tildes fuld antal points. De øvrige tilbud tildes points forholdsvist efter formlen (tilbud med laveste omkostninger/omkostninger for det individuelle tilbud x maksimalt antal point).

2. Kvalitet (35 %)

Ved vurdering af dette kriterium vil der blive lagt vægt på følgende:

- a. Reference fra tilsvarende opgaver, herunder med firmapensionskasser. (5 %)
- b. Dokumenteret performance i tilsvarende opgaver. Performance skal så vidt muligt vises for 1, 5 og 10 års periode (10 %)
- c. En redegørelse for den anvendte model for aktivallokering og hvilke beslutningsprocesser, der ligger bag den taktiske og strategiske aktivallokering (5 %)
- d. En præsentation af det team af medarbejdere, der tænkes at varetage opgaven samt deres arbejdsform (5 %)
- e. GIPS-certificering/GIPS compliant (5 %)
- f. Den foreslåede rapportering (5 %).

3. Processer og risikostyring (10 %)

Ved vurdering af dette kriterium vil der blive lagt vægt på følgende:

- a. Beskrivelse af investeringsprocessen og de interne kontroller i relation hertil, herunder compliance procedurer
- b. En beskrivelse af procedurer til sikring af, at de fastsatte investeringsrammer og tilbudsgivers "best execution" politik til enhver tid er opfyldt
- c. En beskrivelse af procedurer til sikring af at Pensionskassens ESG/SRI politik er overholdt. Se bilag 4, pkt. 10.

4. Helhedsindtryk (10 %)

Der vil blive lagt vægt på beskrivelse af selskabet bag tilbuddet, på øvrige forhold der ikke er omfattet af pkt. 1.-3. samt på sammenhængen i det fremsendte materiale.

5. Forbehold

Der kan ikke afgives alternative tilbud.

Tilbudsgiver er ikke berettiget til at tage forbehold for forhold i tilbudsmaterialet.

6. Supplerende spørgsmål

Tilbudsgiverne har mulighed for at få supplerende oplysninger om udbudsmaterialet og de udbudte ydelser ved fremsættelse af skriftlige spørgsmål. Spørgsmålene skal fremsættes pr. e-mail til hb@byoghavn.dk, att. Helle Blem.

Skriftligt fremsatte spørgsmål og besvarelser heraf vil blive meddelt samtlige tilbudsgivere i anonymiseret form.

Spørgsmål modtaget senere end 6 dage før fremsatte frist for afgivelse af tilbud kan ikke forventes at blive besvaret.

7. Tilbuddets form og indlevering

Tilbuddet skal være på dansk.

Tilbud skal fremsendes til e-mail: hb@byoghavn.dk, att. Helle Blem.

Anfør i e-mail emnefelt: Udbud af kapitalforvaltning for Københavns Havns Pensionskasse.

Tilbudsgiver bedes angive e-mailadresse på kontaktperson, hvortil eventuelle meddelelser kan sendes.

Der er i øvrigt ingen formelle krav til udformningen af tilbuddet.

8. Tilbudsfrist og vedståelse

Sidste frist for modtagelse af tilbud er d. 11. februar 2019 kl. 12:00.

Tilbudsgiver skal vedstå sit tilbud i fire måneder fra tilbudsfristens udløb.

Der vil ikke være adgang til at overvære åbningen af tilbuddene.

Tilbudsgivningen anses ikke for færdig, før end kontrakten er underskrevet, og udbyder forbeholder sig ret til med saglig begrundelse at aflyse tilbudsgivningen. Uanset om kontrakten tildeles en anden tilbudsgiver, er tilbudsgiver bundet af sit tilbud, indtil Pensionskassen har indgået kontrakt, men dog ikke længere end vedståelsespligten.

Tilbudsgiverens omkostninger i forbindelse med nærværende udbudsforretning er Pensionskassen uvedkommende, herunder også hvis Pensionskassen må aflyse tilbudsgivningen uden ordretildeling.

Tilbudsgiver fraskriver sig ret til erstatning i forbindelse med udbudsforretningen.

9. Fortrolighed

Alle tilbud behandles fortroligt.

Tilbudsgivere skal iagttage ubetinget tavshed vedrørende forhold, som måtte komme til tilbudsgiverens kendskab i forbindelse med nærværende udbudsforretning. Udbudsmaterialet skal behandles fortroligt og må ikke anvendes i anden sammenhæng.

Efter kontrakttildelingen vil Pensionskassen tilsikre, at al materiale med personfølsomme data fra Tilbudsgivere bliver makuleret.

10. Ejendomsret til tilbudsmaterialet

Det pr. e-mail fremsendte tilbudsmateriale med tilhørende bilag betragtes som Pensionskassens ejendom.

11. Tidsplan for udbudsforretningen

Trin	Tidsplan
Offentliggørelse af udbudsmateriale på By & Havns hjemmeside og på Udbud.dk	11. januar 2019
Frist for indsendelse af spørgsmål	5. februar 2019 kl. 12:00
Frist for indsendelse af tilbud	11. februar 2019 kl. 12:00
Udvælgelse af op til 3 deltagere til præsentation af tilbud	26. februar 2019
Afholdelse af præsentationsmøder	Uge 10 (4. - 8. marts 2019)
Forventet godkendelse af kapitalforvalter på bestyrelsesmøde i Pensionskassen	28. marts 2019
Indgåelse af kontrakt	April 2019
Forventet tidspunkt for ikrafttrædelse af kontrakt	Maj 2019

12. Bilag

Bilag 1: Pensionskassens vedtægter

Bilag 2: Årsregnskab 2017

Bilag 3: Kravspecifikation/opgavebeskrivelse

Bilag 4: Pensionskassens politik på investeringsområdet (investeringsmæssige rammer)

Bilag 5: Pensionskassens forventede pensionsudbetalinger i en 4-årig periode.