

Spørgsmål & Svar I

Fællesfonden v/Folkekirkens Adm. Fællesskab

Til Fællesfonden v/Folkekirkens Adm. Fællesskab udbud af kapitalforvaltningen er der indkommet nedenstående spørgsmål.

Spørgsmål 1 - Punkt 1.13.1 Anvisning af en depotbank som Fællesfonden v/Folkekirkens Adm. Fællesskab omkostningsfrit kan anvende i forbindelse med kapitalforvaltningen

Betyder dette at transaktions og depotgebyrer skal afholdes af porteføljeforvalter, og dermed skal være inkluderet i den pris som oplyses?

Svar: Fællesfonden v/ Folkekirkens Adm. Fællesskab afholder udgifterne til VP, men tilbudsgiver skal garantere, at handlerne sker til franko samt, at tilbudsgiver afholder depotgebyrerne. Dette skyldes bl.a. behovet for at sikre sammenligneligheden af de afgivne tilbud.

Spørgsmål 2 - Punkt 1.14.2 For de seneste 5 år (alle afkast skal være for årene 2013 til 2017) bør tilbudsgiver oplyse de absolutte afkast for aktivklassen "Danske stats- og realkreditobligationer" med en korrigeret varighed på 2 år som skal oplyses.

Hvordan skal den korrigeret varighed på 2 år forstås? Kan mandater med varighedsinterval på 0-2 år bruges? Eller menes der benchmark afkast?

Svar: Afkastet der oplyses skal være det afkast som tilbudsgiver har skabt til tilbudsgivers kunder gennem forvaltning af danske stats- og realkreditobligationer og, hvor den korrigerede varighed har været omkring 2 år.

Spørgsmål 3 - Punkt 1.14.2 Afkastoplysninger baseret på investeringsforeninger vedr. aktivklassen "danske obligationer", som kan indgå repo-forretninger, kan ikke anvendes som reference i dette tilbud.

I en del af vores lange mandater kan indgås repoforretninger svarende til det udtræk, der kommer ved næste termin på afdelingens danske realkreditobligationer. Repo benyttes dermed til at justere likviditet, således at vi kan placere løbende, og ikke udelukkende på terminsdato. Med andre ord svarer det til at sælge udtrukne obligationer som var kutyme før publiceringen blev ændret til terminsdatoen. Betyder ovenstående, at disse af vores mandater ikke kan anvendes som reference?

Svar: Det er korrekt forstået. Hvis tilbudsgiver udelukkende har historisk afkast, hvor der også indgår afkast fra repo-forretninger så kan det accepteres, at tilbudsgiver korrigerer for afkastet fra repo-forretningerne, hvis afkastet fra repo-forretningerne klart kan defineres. I givet fald skal data fremgå af tilbuddet.

Spørgsmål & Svar I

Fællesfonden v/Folkekirken Adm. Fællesskab

Spørgsmål 4 - Punkt 3.2 Det er et minimumskrav, at der afgives et pristilbud som skal være et årligt honorar (eksklusiv moms)

Skal prisen være angivet i et absolutkronebeløb eller som basispunkter af formuen?

Svar: Det årlige honorar bedes angivet i absolut kronebeløb i felt 20B i tilbudsarket.

Slut på "Spørgsmål & svar I"