

**Udbud af kapitalforvaltning for
Region Nordjylland**

April 2020

Indholdsfortegnelse	Side
Indledning	4
Ordregivende myndighed	4
Oplysninger om Region Nordjylland	4
Udbudsmateriale	4
1 Udbudsbetingelser	5
1.1 Afgrænsning af ydelsen	5
1.2 Ejendomsret til tilbudsmaterialet	5
1.3 Spørgsmål til udbudsmaterialet	5
1.4 Tilbudsfrist	6
1.5 Vedståelsesfrist for tilbud	6
1.6 Region Nordjyllands forbehold	6
1.7 Tilbudsgivers forbehold	6
1.8 Kontraktudkast	7
1.9 Aktindsigt	7
1.10 Overholdelse af governanceprincipper	8
2 Mindstekrav	8
2.1 Formkrav til tilbuddet	8
2.2 Sprog	8
2.3 Kontraktperiode	8
2.4 Opsigelse	8
2.5 Forvaltningshonorar	8
2.6 Best execution	8
2.7 Ethiske krav til investeringer	9
2.8 Afkast opgjort efter GIPS standard	9
2.9 Kundeansvarlig	9
2.10 Opfølgings- og rådgivningsmøder	9
2.11 Afkastrapporter	9
2.12 Handelsnotaer	10
2.13 Omkostninger ved ophør af samarbejde	10
2.14 Tilbudsgivers krav til dokumentation (KYC / know your client)	10
2.15 Beholdningsoversigt til offentliggørelse	10
2.16 Service i tilfælde af negativt afkast ved kapitalforvaltningen	10

Indholdsfortegnelse	Side
3	Udvælgelseskriterier / Egnethed
3.1	Opfyldelse af kriterier for egnethed
4	Tildelingskriterier og pointtildeling i scoremodellen
4.1	Totale omkostninger
4.2	Kvalitet
4.3	Etik
5	Udelukkelsesgrunde
6	Tilbuddets udformning
7	Beslutningsprocedure og overordnet tidsplan
7.1	Beslutningsprocedure
7.2	Overordnet tidsplan
8	Rammer for opgaven
8.1	Kapital under forvaltning og investeringsgrænser
8.2	Pristilbud på kapitalforvaltning

Bilagsoversigt

Bilag 1:	Excel tilbudsark
Bilag 2:	Region Nordjyllands finansielle politik
Bilag 3:	Erklæring vedr. udelukkelsesgrunde
Bilag 4:	Bilag om aktindsigt som tilbudsgiver kan vælge at bruge.
Bilag 5:	KL's governanceprincipper

Indledning

Region Nordjylland forventer at indgå 2 aftaler om forvaltning af et samlet beløb på kr. 1.275 mio. fordelt ligeligt på de forventede 2 aftaler om forvaltning af midlerne. Aktivklasserne der indgår i forvaltningsaftalen er danske stats-og realkreditobligationer samt globale aktier der skal forvaltes i henhold til Region Nordjyllands finansielle strategi. Denne nærværende aftale om kapitalforvaltning er én aftale ud af samlet 3 aftaler, hvor 1 ud af de 2 øvrige aftaler er lig denne aftale, mens den 3. aftale på DKK 225 mio. indeholder aktivklasserne erhvervsobligationer (investment grade og high yield) samt emerging markets obligationer

Ordregivende myndighed

Den ordregivende myndighed er:

Region Nordjylland
Niels Bohrs Vej 30
9220 Aalborg

CVR-nummer 29190941

Region Nordjylland assisteres i udbudsfasen af:

Lundgreen´s Capital ApS
Havnegade 39
1058 København K
Telefon 70 26 88 55
www.lundgreencapital.com

Oplysninger om Region Nordjylland

På Region Nordjyllands hjemmeside www.rn.dk er det muligt at læse mere om Region Nordjylland samt at finde Region Nordjyllands regnskaber og budgetter.

Udbudsmateriale

Det samlede udbudsmateriale består af dette dokument, der beskriver hele udbuddet inkl. mindstekrav og ønsker til tilbudsgivers ydelser, samt følgende bilag:

- | | |
|----------|--|
| Bilag 1: | Excel tilbudsark |
| Bilag 2: | Region Nordjyllands finansielle politik |
| Bilag 3: | Erklæring vedr. udelukkelsesgrunde |
| Bilag 4: | Bilag om aktindsigt som tilbudsgiver kan vælge at bruge. |
| Bilag 5: | KL's governanceprincipper |

1 Udbudsbetingelser

De udbudte kontrakter er undtaget fra udbudspligt efter udbudslovens Afsnit II, jf. udbudslovens § 21, nr. 5.

De udbudte kontrakter skønnes ikke at have klar grænseoverskridende interesse. Udbuddet gennemføres dog som en frivillig annoncering efter reglerne i udbudslovens Afsnit IV som en del af det samlede udbud, jf. neden for. Annonceringen benævnes herefter ”udbud” eller ”udbuddet”. Udbuddet er et offentligt udbud, hvilket indebærer, at enhver, der opfylder kravene til egnethed, har ret til at afgive tilbud.

Den enkelte tilbudsgiver kan kun afgive ét tilbud i dette udbud.

1.1 Afgrænsning af ydelsen

Nærværende udbud, der omfatter to (2) forvaltningsaftaler, er en del af et samlet udbud, hvor der samtidigt med nærværende udbud tillige udbydes én (1) forvaltningsaftale om erhvervsobligationer (investment grade og high-yield) og emerging markets obligationer (udbud ”Global Bond Mandate”). De to udbud skal ses som et samlet udbud af i alt tre delaftaler.

Region Nordjylland forventer i nærværende udbud at indgå 2 aftaler om forvaltning af et samlet beløb på DKK 1.275 mio. fordelt ligeligt på de forventede 2 aftaler om forvaltning af midlerne. Aktivklasserne der indgår i forvaltningsaftalen er danske stats-og realkreditobligationer samt globale aktier der skal forvaltes i henhold til Region Nordjyllands finansielle strategi.

Det initiale beløb der skal forvaltes pr. aftale er DKK 637,50 mio., dog DKK 225 mio. for ”Global Bond Mandate” aftalen.

Tilbudsgiver kan maksimalt forvente at få tildelt én kapitalforvaltningsaftale (én delaftale), idet Region Nordjylland ønsker at anvende flere kapitalforvaltere for at sprede sin risiko ved kapitalforvaltningen. Region Nordjylland udbyder.

Har en tilbudsgiver afgivet tilbud i begge udbud, og tilbudsgiver vinder en aftale i begge udbud, bliver tildelingen af aftaler foretaget af Region Nordjylland således, at det samlede valg af kapitalforvaltere bliver det økonomiske mest fordelagtige for Region Nordjylland.

1.2 Ejendomsret til tilbudsmaterialet

De enkelte filer med tilbudsmaterialet med tilhørende bilag betragtes som Region Nordjyllands ejendom og vil ikke blive returneret eller udleveret. Indholdet i udbudsmaterialet har Lundgreen’s Capital ophavsretten (copyright) til, og det 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.

1.3 Spørgsmål til udbudsmaterialet

Spørgsmål til tilbudsbetingelserne fremsendes til Lundgreen's Capital på e-mail udbud@lundgreens.com

E-mails indeholdende spørgsmål skal i emnefeltet være mærket "Spørgsmål vedrørende udbud af Region Nordjyllands kapitalforvaltning – Bond and Stocks". Alle spørgsmål skal starte med en entydig reference til, hvilket eller hvilke afsnit i tilbudsbetingelserne spørgsmålet vedrører.

Sidste frist for spørgsmål er den 11. maj 2020. Spørgsmål fremsendt inden ovenstående tidsfrist kan påregnes besvaret. Det tilstræbes at svarene offentliggøres så hurtigt som muligt men senest 15. maj 2020. Stilles der spørgsmål efter spørgefristen forsøges disse besvaret, hvis det er muligt.

Spørgsmål og svar offentliggøres på www.udbud.dk

1.4 Tilbudsfrist

Tilbud skal være Lundgreen's Capital i hænde senest den 27. maj 2020 kl. 12.00 CET. 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

I overskriften i e-mailen skal der stå: **"Fortroligt – Tilbud på kapitalforvaltning – Bond and Stocks / Region Nordjylland"**. 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 1). Der vil ikke være adgang til at overvære åbningen af tilbuddene. Udbudsmaterialet bliver ikke returneret til tilbudsgiver.

1.5 Vedståelsesfrist for tilbud

Tilbuddet skal være gældende i 6 måneder fra tilbudsfristens udløb.

1.6 Region Nordjyllands forbehold

Region Nordjylland tager forbehold for ændringer i love, bekendtgørelser og andre myndighedsbeslutninger, som kan ændre vilkårene for den udbudte ydelse. Region Nordjylland forbeholder sig ret til at foretage korrektioner til udbudsmaterialet inden tilbudsfristens udløb. Region Nordjylland vil dog ikke ændre i grundlæggende elementer.

1.7 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 over for grundlæggende elementer i udbudsmaterialet, vil medføre, at Region Nordjylland har pligt til at se bort fra tilbuddet. Ved forbehold, der vedrører ikke grundlæggende elementer i udbudsmaterialet, har Region Nordjylland 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 Region Nordjylland 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 Region Nordjylland er berettiget og/eller forpligtet til ikke at lade tilbuddet indgå i tilbudsvurderingen.

1.8 Kontraktudkast

Tilbudsgiver skal i sit tilbud vedlægge et kontraktudkast, der er i overensstemmelse med mindstekravene i udbudsmaterialet. Desuden har Region Nordjylland følgende ønsker til kontraktens bestemmelser:

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

Desuden skal følgende tekst, vedrørende rapportering om hvidvask og lignende kritiske forhold, indføjes som selvstændig paragraf i kontrakten:

I denne paragraf er en ”underleverandør” udelukkende defineret som en finansiel samarbejdspartner, hvor kontraktthaver jævnfør lovgivningen (samt tilhørende bekendtgørelser) er forpligtiget til at gennemføre en ”due-diligence” af samarbejdspartneren og, hvor kontraktthaver desuden i den due-diligence er forpligtiget til at skulle inddrage, og vurdere, underleverandørens procedurer til forhindring af hvidvask.

Såfremt kontraktthaver, eller et koncernforbundet selskab, modtager dom for eller accepterer bødeforlæg for overtrædelser af hvidvasklovgivningen (straffeloven, hvidvaskloven eller lov om finansiel virksomhed) er kontraktthaver forpligtiget til at meddele dette til regionen inden for rimelig tid, og gerne hurtigst muligt. Dette gælder også, hvis kontraktthaver er vidende om tilsvarende forhold hos kontraktthavers underleverandører.

Kontraktthaver er herudover forpligtet til, i de aftalte opfølgingsmøder, at rapportere til regionen om andre lignende kritiske forhold vedrørende kontraktthaver selv, hvor kontraktthaver burde indse, at regionen som samarbejdspartner har en interesse i at blive oplyst om disse forhold.

Dette gælder ikke alene, men også, begrundede formodninger om risiko for, at kontrakt-haver selv, et koncernforbundet selskab eller kontrakt-havers underleverandører er, eller har været, involveret i hvidvask, modtaget sigtelser/tiltaler om hvidvask eller andre væsentlige reaktioner fra tilsyn eller øvrige offentlige myndigheder med videre.

På regionens anmodning er kontrakt-haver forpligtet til, hurtigst muligt, at afgive uddybende og/eller supplerende redegørelser for forhold som vedrører ovenstående. Den supplerende og/eller uddybende redegørelse skal indeholde en beskrivelse af, hvordan kontrakt-havers organisation har håndteret det, eller de pågældende, forhold, herunder hvilke tiltag der konkret er iværksat.

Regionen respekterer, at kontrakt-havers orienteringer / redegørelser afgives under iagttagelse af de forskellige tavshedsbestemmelser, som banken er underlagt.

Hvis regionen vurderer, at kontrakt-haver ikke har levet op til sine forpligtigelser om at afgive den nødvendige information, vil det give anledning til regionens revurdering af det fortsatte samarbejde med kontrakt-haver.

Den løbende rapportering til regionen forventes blot at afspejle den udvikling, der til enhver tid måtte være at rapportere om. Dette kan f.eks. blot være mundtligt og finde sted på de møder, der er alligevel afholdes vedrørende samarbejdet mellem ordregiver og kontrakt-haver.

1.9 Aktindsigt

Region Nordjylland 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, jf. offentlighedslovens § 30, nr. 2, 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.

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

I et selvstændigt bilag 4 bedes tilbudsgiver oplyse, hvilke dele af det afgivne tilbud, som tilbudsgiver selv mener er fortrolige og derfor bør undtages fra aktindsigt jævnfør offentlighedslovens § 30 nr. 2. For hver passus, der ønskes undtaget fra aktindsigt, skal der ske en selvstændig begrundelse. Enhver aktindsigts begæring vil dog blive underlagt en konkret vurdering uanset, hvad der er oplyst i bilag 4.

1.10 Overholdelse af governanceprincipper

Kommunernes Landsforening har udarbejdet en række governanceprincipper, hvor man anbefaler, at kommunerne stiller krav om at deres finansielle samarbejdspartnere overholder disse governanceprincipper. Region Nordjylland ønske, at disse governanceprincipper også finder anvendelse i forhold til de udbudte kontrakter. I tilbuddet skal tilbudsgiver derfor bekræfte, at tilbudsgiver overholder governanceprincipperne (bilag 5).

2 Mindstekrav

I dette afsnit fremgår alle mindstekrav som tilbudsgiver skal bekræfte at kunne opfylde.

2.1 Formkrav til tilbuddet (mindstekrav)

Det forudsættes, at tilbudsgiver inden tilbud afgives, har gjort sig bekendt med udbuddets omfang og forhold. Det er vigtigt, at tilbudsgiver i sit tilbud forholder sig til alle punkter i udbudsmaterialet, da vurderingen vil blive foretaget på baggrund af dette. Eventuelt supplerende og / eller manglende tekniske oplysninger kan Region Nordjylland vælge at indhente.

Udbudsmaterialet offentliggøres på www.udbud.dk og eventuelle rettelser hertil vil blive offentliggjort på samme hjemmeside. Det er tilbudsgivers ansvar løbende at holde sig opdateret.

2.2 Sprog (mindstekrav)

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

2.3 Kontraktperiode (mindstekrav)

Region Nordjylland ønsker at indgå en 4-årig kontrakt fra den 1. juli 2020 med mulighed for forlængelse af kontrakten i op til 2 x 12 måneder. Ønsker regionen at forlænge kontrakten, skal dette meddeles tilbudsgiver senest 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.

2.4 Opsigelse (mindstekrav)

Region Nordjylland har mulighed for at opsig kontrakten med 7 bankdages varsel. Tilbudsgiver kan opsig aftalen med 3 måneders varsel til den 1. i en måned.

2.5 Forvaltningshonorar

Ved en opsigelse, vil tilbudsgivers forvaltningshonorar blive reduceret efter en forholdsmæssig beregning af det påløbne forvaltningshonorar for den forløbne periode indtil udløbet af opsigelsesperioden.

Ved ændringer i det forvaltede beløb, vil tilbudsgivers forvaltningshonorar blive reduceret fra skæringsdagen efter en forholdsmæssig beregning i forhold til det forvaltede beløb.

2.6 Best Execution (mindstekrav)

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.

2.7 Ethiske krav til investeringer (mindstekrav)

Tilbudsgiver skal bekræfte, at det afgivne tilbud lever op til Region Nordjyllands etiske krav til investeringer, der er beskrevet i den finansielle politik (bilag 2).

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.

2.8 Afkast opgjort efter GIPS standard (mindstekrav)

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

2.9 Kundeansvarlig (mindstekrav)

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

2.10 Opfølgings- og rådgivningsmøder (mindstekrav)

Aftalen skal omfatte afholdelse af opfølgings- og rådgivningsmøder med både regionens politiske og administrative niveau om aktuelle emner, også efter Region Nordjyllands ønske. Det kan såvel være for politikere som for det administrative personale. På disse møder skal tilbudsgivers specialister på forskellige områder være til rådighed. Niveauet for antal møder forventes at være 1-2 møder pr. år, men det kan variere.

2.11 Afkastrapporter (mindstekrav)

Tilbuddet skal vedlægges et eksempel på en afkastrapport og det skal bekræftes, at tilbudsgiver fremsender en afkastrapport hver måned.

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

- Tidsvægtet og pengevægtet afkast for "år-til-dato", sidste måned og for indeværende kvartal og på ethvert tidspunkt, efter omkostninger
- Porteføljefordeling på aktivklasser
- Ændring i formue inklusiv ændring i markedsværdi plus ind- og udbetalinger
- Afkast fordelt på aktivklasser samt opdelt på realiseret og ikke realiseret afkast

- Varigheden på den danske obligationsportefølje både ukorrigeret og korrigeret varighed for hver enkelt fondskode
- Benchmark som fastlægges efter kommunens ønske
- Oversigt over porteføljeomkostningerne

2.12 Handelsnotaer (mindstekrav)

Tilbudsgiver skal bekræfte, at der løbende fremsendes notaer over foretagne handler samt, at disse fremsendes elektronisk eller er tilgængelige i tilbudsgivers onlinebank / onlineplatform. Desuden skal tilbudsgiver bekræfte, at alle handelsnotaer altid fremsendes fra den samme institution.

2.13 Omkostninger ved ophør af samarbejde (mindstekrav)

Tilbudsgiver bedes bekræfte, at der ikke beregnes nogen former for omkostninger over for Region Nordjylland, såfremt samarbejdet ophører. Omvendt bekræfter Region Nordjylland, at tilbudsgiver ikke skal påtage sig Region Nordjyllands eksterne omkostninger ved et fremtidigt skifte af samarbejdspartner, hvis skiftet skyldes normale årsager som f.eks. udløb af kontraktperioden eller opsigelse, der ikke er begrundet i tilbudsgivers forhold.

2.14 Tilbudsgivers krav til dokumentation - KYC / know your client (mindstekrav)

Tilbudsgiver bedes bekræfte, at de dokumentationskrav, som man har til regionen, såfremt 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 regionen 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 regionen ikke skal igangsættes 2 gange.

2.15 Beholdningsoversigt til offentliggørelse (mindstekrav)

Tilbudsgiver skal bekræfte, at der hvert kvartal, samt efter behov, elektronisk fremsendes beholdningslister som Region Nordjylland kan offentliggøre. Beholdningslisterne skal indeholde navn, branche, land, procentuel fordeling samt investeringernes størrelse for hvert enkelt firma

2.16 Service i tilfælde af negativt afkast ved kapitalforvaltningen (mindstekrav)

Tilbudsgiver skal bekræfte, at Region Nordjylland kontaktes såfremt kapitalforvaltningen udviser tab på -0,50 pct. for en indeværende måned. Overstiger det akkumulerede tab ved kapitalforvaltningen inden for kalenderåret 3 pct., målt fra kalenderårets højeste afkast, skal tilbudsgiver ligeledes kontakte Region Nordjylland.

2.17 Omkostningsfrit depot

Hvis tilbudsgiver ikke selv er kontoførende (det betragtes også som at være kontoførende hvis tilbudsgiver er helejet af et pengeinstitut hvor kontoforholdet i givet fald efterfølgende etableres), skal tilbuddet indeholde anvisning af en depotbank som Region Nordjylland 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 eller et pengeinstitut der direkte er underlagt Den Europæiske Centralbanks banktilsyn.

3 Udvalgelseskriterier / Egnethed

Såfremt de afgivne oplysninger viser, at tilbudsgiver ikke opfylder Region Nordjyllands mindstekrav for egnethed, som angivet i udbudsbekendtgørelsen, vil Region Nordjylland ikke kunne tage tilbuddet i betragtning.

Ved modtagelse af tilbud kontrollerer ordregiver indledningsvis, om tilbuddet er konditionsmæssigt og om tilbudsgiver er egnet, hvilket indebærer, at følgende punkter er opfyldt:

- Tilbuddet er indkommet rettidigt
- Tilbuddet indeholder den krævede dokumentation og information
- Der er ikke taget forbehold for grundlæggende elementer i udbudsmaterialet
- Tilbuddet overholder samtlige mindstekrav

Er et eller flere af ovenstående punkter ikke opfyldt, vil tilbuddet som udgangspunkt ikke blive medtaget i evalueringen. Ordregiver er berettiget, men ikke forpligtet, til at indhente manglende oplysninger, såfremt dette kan ske i overensstemmelse med udbudslovens § 159, stk. 5.

3.1 Opfyldelse af kriterier for egnethed

Tilbudsgiver skal fremlægge følgende dokumentation:

- 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 vedlægge en referenceliste. Denne referenceliste skal minimum indeholde 3 referencer, der er eksisterende kunder hos tilbudsgiver. Tilbudsgiver skal som minimum have forvaltet kr. 125 mio. for hver af de 3 referencer og som minimum gennem de seneste 3 år.
- Udfyldt "Erklæring om udelukkelsesgrunde"

4 Tildelingskriterier og pointtildeling i scoremodellen

Evalueringen foretages efter princippet ”det økonomisk mest fordelagtige tilbud” for Region Nordjylland med tildelingskriteriet bedste forhold mellem pris og kvalitet. Bedømmelsen opdeles i følgende 3 underkriterier:

- | | |
|----------------------------|---------|
| • Kvalitet | 50 pct. |
| • Omkostninger | 40 pct. |
| • CO2 fodaftryk for aktier | 10 pct. |

De to tilbud med det højeste antal point i scoremodellen tildeles hver en aftale om kapitalforvaltning med Region Nordjylland. Tilbudsgiver kan maksimalt få tildelt én aftale i de to samtidigt gennemførte udbud, jævnfør punkt 1.1.

De indkomne pristilbud vurderes på en skala på 0 til 100 point.

4.1 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 1), som er nærmere forklaret under punkt 8 samt punkt 8.2.

Tilbudsgiver skal bekræfte, at de oplyste omkostninger er gældende for hele kontraktperioden, og tilbudsgiver skal oplyse, om der sker ændring i omkostningsstrukturen ved ændring af størrelsen på kapitalen under forvaltning.

4.2 Kvalitet (50 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 Region Nordjylland.
Hovedvægten i tildelingen af point bliver lagt på, hvilken erfaring og indsigt de relevante personer hos tilbudsgiver har med de finansielle risici og produkter, der indgår i kapitalforvaltningen for Region Nordjylland. 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, samt hvorvidt 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 Region Nordjyllands interesse beskrives.
Hovedvægten i tildelingen af point bliver lagt på, hvorledes kontrollen af tilbudsgivers ”Best Execution” politik samt Region Nordjyllands allokeringegrænser, etiske retningslinjer etc. overholdes. Herunder hvilken kontrol der foretages før, under og efter, der handles på vegne af Region Nordjylland.
- 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 Region Nordjylland.
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 2015 til 2019) 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 2015 til 2019) bør det absolutte afkast oplyses for en tilsvarende portefølje som modsvarer Region Nordjyllands 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 2015 til 2019 skal oplyses for en risiko og portefølje, der er sammenlignelig med aktivklassen/erne, som denne tilbudsindhentning omhandler.

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 delkriterierne 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
Gennemsnitlig og derunder	Der tildeles 0 pct. af fuld point for delkriteriet

4.3 CO₂ aftryk fra aktieporteføljen (10 pct. af det samlede antal point)

Besvarelsen af dette punkt skal tage udgangspunkt i at 9 pct. af den samlede portefølje allokeres til aktier. I besvarelsen skal de samme investeringsforeninger anvendes som der anvendes i beskrivelsen af den individuelle investeringsstrategi og de investeringsforeninger der anvendes ved omkostningsoplysningerne i tilbudsarket.

- Tilbuddet skal indeholde en beregning af aktieporteføljens samlede CO₂ fodaftryk. I opgørelsen ønskes kun opgjort det CO₂ som virksomheden selv belaster miljøet med, og derfor skal et produkts senere CO₂ belastning ikke indregnes. Her tildeles det højeste antal point til porteføljen med det laveste CO₂ fodaftryk.
- Tilbuddet skal indeholde en redegørelse for, hvorledes CO₂ fodaftrykket er beregnet samt, hvor stor en andel af porteføljens CO₂ fodaftryk der er beregnet på konkrete oplysninger fra virksomhederne i porteføljen (målt på aktieporteføljens samlede AUM). Desuden skal tilbudsgiver forklare, hvorledes man engager med de 3 mest CO₂ belastende virksomheder i porteføljen (målt på den enkelte investerings CO₂ belastning i porteføljen). Hvis mere end 25 pct. af porteføljens CO₂ fodaftryk er estimeret så tildeles der ikke point for dette i evalueringsmodellen, men tilbudsgiver kan stadig få tildelt point i evalueringsmodellen for hvorledes tilbudsgiver engager med de mest forurenende virksomheder i porteføljen.

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
Gennemsnitlig og derunder	Der tildeles 0 pct. af fuld point for delkriteriet

5 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 3 (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 28. maj 2020 med frist for indsendelse af dokumentation for tilbudsgivers pålidelighed senest 4. juni 2020.

I forbindelse med udvælgelse af den vindende tilbudsgiver kan kommunen forlange yderligere dokumentation vedrørende oplysningerne afgivet i den udfyldte og medsendte erklæring (bilag 3).

6 Tilbuddets udformning (mindstekrav)

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 tilbudsgivers egnethed skal vedlægges tilbuddet. Der bør kun vedlægges dokumentation, hvor det er udtrykkeligt nævnt.

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

Tilbuddet skal 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 skal medsendes som et selvstændigt Excel ark der ikke er låst (for fuldstændighedens skyld kan tilbudsgiver yderligere inkludere arket 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). Vedståelsesfrist for tilbud skal fremgå (mindstekrav 6 måneder)
2	Kort resumé af tilbuddet. Afsnittet skal indeholde en kort beskrivelse af tilbuddets hovedelementer.
3	Oplysninger i henhold til udvælgelseskriterier, herunder: Beskrivelse af tilbudsgivers organisation Dokumentation fra Finanstilsynet Bekræfte, at handelsnotaer altid fremsendes fra samme institution Eventuel anvisning af depotbank Referenceliste
4	Tildelingskriterier indeholdende besvarelse af de 3 underpunkter: Omkostninger Kvalitet CO2 fodaftryk
5	Udfyldt Excel tilbudsark: Omkostninger (bilag 1)
6	Evt. supplerende materiale der henvises til i forbindelse med besvarelse af tilbudsark.

7 Beslutningsprocedure og overordnet tidsplan

7.1 Beslutningsprocedure

Indkomne tilbud behandles af Region Nordjyllands Center for Administration - Regnskab i samarbejde med Lundgreen's Capital. Aftalen er først indgået når Region Nordjylland og tilbudsgiver har underskrevet kontrakten.

7.2 Overordnet tidsplan

Nedenstående datoer er foreløbige og kan blive ændret

Offentliggørelse af udbudsmateriale	21. april 2020
Frist for indsendelse af spørgsmål	11. maj 2020
Frist for besvarelse af spørgsmål	15. maj 2020
Frist for indsendelse af tilbud	27. maj 2020 kl. 12.00 CET
Meddelelse om resultat	5. juni 2020
Udløb af stand-still periode	Uge 25
Underskrift af kontrakt	Uge 26
Opstart af kontraktperiode	1. juli 2020

8 Rammer for opgaven

De samlede omkostninger bedes oplyst i det særskilte "tilbudsskema" (bilag 1). Tilbuddet skal indeholde det årlige samlede faste honorar som Region Nordjylland 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.

Vedrørende Region Nordjyllands samlede investeringsunivers skal det nævnes, at investeringsrammerne i den finansielle politik stadig udnyttes fuldt ud. Dog er en allokering på 15 pct. af den samlede kapital under forvaltning allokert til et selvstændigt mandat, hvor der udelukkende kan allokere til Investment Grade og High Yield erhvervsobligationer, Emerging Markets obligationer samt danske stats- og realkreditobligationer og kontanter.

8.1 Kapital under forvaltning og investeringsgrænser

Region Nordjylland ønsker at indgå 2 aftaler med 2 kapitalforvaltere. Det initiale beløb der skal forvaltes pr. aftale er DKK 637,50 mio. Hertil ønsker Region Nordjylland at indgå en "Global Bond Mandate" aftale for DKK 225 mio.

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

De overordnede allokeringegrænser for kapitalen under forvaltning er

Aktivklasse	Investeringsgrænse
Kontant	2 til 5 pct. af den samlede kapital (se nedenfor)
Danske obligationer	86,5 – 100 pct.
Aktier	0 – 11,5 pct.

Den korrigerede varighed for den danske obligationsportefølje skal være fra 0 til 5 år jævnt over den finansielle politik, hvor Region Nordjylland dog pt. har indført en midlertidig grænse for varigheden på 4 år.

Region Nordjylland 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, der minimum har en langfristet kreditvurdering på single A hos Standard & Poor's eller en tilsvarende langfristet kreditvurdering hos Moody's eller Fitch, kan tilbudsgiver have 5 pct. af den forvaltede kapital allokert til kontant indskud i op til 14 kalenderdage efter udtrækninger af danske obligationer.

Tilbudsgiver skal foretage allokeringen til danske obligationer i enkelt fondskoder

Region Nordjylland accepterer, at tilbudsgiver benytter ETF'er (Exchange Traded Funds). Tilbudsgiver skal dog 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.

8.2 Pristilbud på kapitalforvaltning

Der skal foretages en årlig omkostningsberegning inklusiv 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 det forudsættes, 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 Region Nordjylland således, at det klart fremgår, hvilke samlede nettoomkostninger, der forventes at opstå ud over en eventuel honorarbetaling til tilbudsgiver.

Det er ikke et krav, at de indirekte handelsomkostninger jævnfør Mifid II reglerne oplyses i tilbuddet og de indgår ikke i omkostningsberegningen. Hvis tilbudsgiver vurderer, at tilbuddet skal indeholde oplysningerne for at opfylde Mifid II reglerne vil dette være konditionsmæssigt i orden. Oplysningerne bliver dog ikke lagt til grund for udvælgelsen af de vindende tilbud og derfor beder vi i tilbudsbetingelserne ikke om at få de indirekte handelsomkostninger oplyst.

Disse oplysninger skal indgives i tilbudsarket (bilag 1)

I "tilbudsarket" (bilag 1) skal alle omkostninger ved forvaltningen angives. Oplysningerne skal både angives i kroner og omregnes til pct. af kapitalen.

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

- 9 % i aktier
- 91 % i en obligationsportefølje bestående af danske obligationer.

Det skal nævnes, at ovenstående allokering udelukkende har til formål at sikre sammenlignelighed i tilbuddene, og den udtrykker således ikke et benchmark for porteføljen.