
Stifternes Kapitalforvaltning

Udbudsbetingelser for udbud af kapitalforvaltning og admi- nistration

August 2016



o. Indholdsfortegnelse

0. Indholdsfortegnelse	2
1. Udbudsmaterialets bestanddele	3
2. Baggrund for udbuddet	4
3. ESPD – de obligatoriske udelukkelsesgrunde	4
4. Egnethed	4
4.1. Minimumskrav gældende for alle delaftaler	4
a. Minimumskrav vedrørende tilhørsforhold	4
b. Minimumskrav vedrørende de økonomiske aktørers personlige forhold	4
c. Minimumskrav vedrørende økonomisk og finansiell kapacitet	4
d. Minimumskrav vedrørende udformning af tilbudsmaterialet	4
4.2. Minimumskrav gældende for delaftale 1	5
a. Minimumskrav vedrørende teknisk og faglig formåen	5
4.3. Minimumskrav gældende for delaftale 2-4	5
a. Minimumskrav vedrørende GIPS-standarderne	5
b. Minimumskrav vedrørende teknisk og faglig formåen	5
c. Minimumskrav vedrørende økonomisk og finansiell kapacitet	6

5. Tildelingskriterier	6
5.1. Kontrakten vedrørende administration af investeringsforening - delaftale 1	6
a. Samlet omkostning (50 %)	6
b. Kvalitet (30 %)	6
c. Service (20 %)	7
5.2. Kontrakter vedrørende forvaltning af hver ca. DKK 1 mia. – delaftale 2-4	7
a. Kvalitet (40 %)	7
b. Risikovurdering og afkastforventninger (30 %)	7
c. Samlet omkostning (25 %)	8
d. Service (5 %)	8

6. Aftaleperiode	8
7. Evaluering og behandling af tilbuddene mv.	8
7.1. Aflevering af tilbud	8
7.2. Evaluering	9
7.3. Fortrolighed	9
7.4. Behandling af tilbud	9

8. Spørgsmål til udbudsmaterialet	9
9. Tidsplan	10

Ordregivende myndighed

Den ordregivende myndighed er:

Bestyrelsen for Stifternes Kapitalforvaltning
Dalgas Avenue 46
8000 Aarhus C

i det følgende benævnt Bestyrelsen.

Den ordregivende myndighed er et samarbejde om fælles kapitalforvaltning med følgende deltagere: Aalborg Stift, Aarhus Stift, Fyens Stift, Haderslev Stift, Helsingør Stift, Københavns Stift, Lolland-Falster Stift, Ribe Stift, Roskilde Stift og Viborg Stift.

På vegne af Bestyrelsen gennemføres udbuddet af:

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

i det følgende benævnt PwC.

1. Udbudsmaterialets bestanddele

Dette udbud gennemføres som et offentligt EU-udbud i henhold til udbudsloven samt udbudsbekendtgørelse nr. 277928-2016 af 10.08.2016.

Der er tale om et udbud af i alt fire delaftaler:

1. Administration af Bestyrelsens investeringsforening – delaftale 1
2. Kapitalforvaltning af Bestyrelsens midler – delaftale 2-4

For delaftale 1:

- Bilag 1A: Kravspecifikation
- Bilag 2A: Løsningsbeskrivelse
- Bilag 3A: Priser
- Bilag 4: Samarbejdsorganisation
- Bilag 4.1: Bestyrelsens vedtægter
- Bilag 5: Investeringspolitik
- Bilag 6: Ansvarlig investeringspolitik
- Bilag 7: Udkast til kontrakt vedrørende administration af investeringsforening
- Bilag 8: ESPD – de obligatoriske udelukkelsesgrunde

For delaftale 2-4:

- Bilag 1B: Kravspecifikation
- Bilag 2B: Løsningsbeskrivelse
- Bilag 3B: Priser
- Bilag 4: Samarbejdsorganisation
- Bilag 4.1: Bestyrelsens vedtægter
- Bilag 5: Investeringspolitik
- Bilag 6: Ansvarlig investeringspolitik
- Bilag 7: Udkast til kontrakt vedrørende kapitalforvaltning
- Bilag 8: ESPD – de obligatoriske udelukkelsesgrunde

2. Baggrund for udbuddet

Stifternes Kapitalforvaltning ("SK") er etableret i 2009 af ti stifter med det formål at oprette en forening, der kan samarbejde om fælles forvaltning af kirke- og præsteembedekapital ("Stiftsmidlerne"). Stifterne indskyder den til enhver tid værende overskudslikviditet i foreningen.

Samarbejdets formål er at forvalte Stiftsmidlerne bedst muligt i forhold til den risiko, der vælges. SK's bestyrelse udgør det overordnede organ i investeringsforeningen. Bestyrelsen fastsætter rammerne for administration af investeringsforeningen og investeringsrammerne for kapitalforvalterne.

Bestyrelsen ønsker at indgå aftale med en administrator samt tre uafhængige kapitalforvaltere, herefter benævnt Tilbudsgiver(e), med henblik på håndtering af administration og kapitalforvaltningen af foreningens midler.

3. ESPD – de obligatoriske udelukkelsesgrunde

Tilbudsgiver skal indsende et udfyldt fælles europæisk udbudsdokument (ESPD) og vedlægge dette tilbuddet som foreløbigt bevis for, at Tilbudsgiver ikke er omfattet af en af de obligatoriske udelukkelsesgrunde i udbudslovens §§ 135 – 136, samt opfylder egnethedskriterierne, som angivet nedenfor i punkt 4.

4. Egnethed

For at komme i betragtning skal Tilbudsgiver opfylde nedenstående minimumskrav. Erklæring om, at Tilbudsgiver opfylder disse krav gives via ESPD, jf. ovenfor. De vindende Tilbudsgivere vil forud for kontraktindgåelse skulle dokumentere opfyldelsen af kravene.

4.1. Minimumskrav gældende for alle delaftaler

a. Minimumskrav vedrørende tilhørsforhold

Hvis Tilbudsgiver er et datterselskab i en finanskoncern d.d., skal moderselskabet garantere for Tilbudsgiver, herunder for eventuelle tab som følge af fejl, begået af Tilbudsgiver.

b. Minimumskrav vedrørende de økonomiske aktørers personlige forhold

Tilbudsgiver må ikke have forfalden ubetalt gæld til det offentlige.

c. Minimumskrav vedrørende økonomisk og finansiel kapacitet

Vindende Tilbudsgivere skal forud for kontraktindgåelse indsende de seneste to års regnskaber med revisionspåtegning. Bestyrelsen ser gerne, at regnskaber afleveres på USB-stik. Det skal beskrives, hvorledes Tilbudsgiver eventuelt er tilknyttet et moderselskab, eventuelt som filial.

d. Minimumskrav vedrørende udformning af tilbudsmaterialet

Det er ikke tilladt at afgive alternative tilbud.

Tilbudsgiver kan ikke tage forbehold over for udbudsmaterialet. Som følge heraf opfordres Tilbudsgiver til ikke at vedlægge egne forretningsbetingelser, der typisk vil indeholde vilkår, der strider mod de oplysninger, der i øvrigt fremgår af tilbuddet eller udbudsmaterialet.

Tilbudsgivers egne bilag tages kun i betragtning, hvis der er tydeligt henvist til disse i tilbuddet. Samtlige mindstekrav skal være accepteret og opfyldt, for at tilbuddet kan accepteres som konditionsmæssigt.

4.2. Minimumskrav gældende for delaftale 1

a. Minimumskrav vedrørende teknisk og faglig formåen

Vindende Tilbudsgiver skal forud for kontraktindgåelse udarbejde og vedlægge en liste over de betydeligste tilsvarende tjenesteydelser i form af relevante administrationsopgaver, der er udført de sidste tre år.

Vindende Tilbudsgiver skal forud for kontraktindgåelse udarbejde og vedlægge oplysning om de involverede medarbejdere, herunder dem, der er ansvarlige for kvalitetsopfølgningen.

Vindende Tilbudsgiver skal forud for kontraktindgåelse udarbejde og vedlægge oplysning om de uddannelsesmæssige og faglige kvalifikationer hos Tilbudsgiver og Tilbudsgivers medarbejdere og især hos den eller de personer, der er ansvarlige for udførelsen af tjenesteydelserne.

På baggrund af de angivne oplysninger skal det være muligt at vurdere, om følgende mindstekrav er opfyldt:

- At Tilbudsgiver gennem de sidste tre år har administreret en portefølje omfattende de i afsnittet om rammer for placering af Bestyrelsens likviditet angivne typer af investeringsaktiver, jf. bilag 5.
- At Tilbudsgiver gennem de sidste tre år kan påvise erfaring med administration af lignende omfang af kapital.
- At de involverede medarbejdere har en relevant økonomisk og finansiell uddannelsesmæssig baggrund samt minimum tre års erfaring med administration.

4.3. Minimumskrav gældende for delaftale 2-4

a. Minimumskrav vedrørende GIPS-standarderne

Tilbudsgiver skal leve op til GIPS-standarderne (Global Investment Performance Standards).

Vindende Tilbudsgivere skal forud for kontraktindgåelse indsende relevante rapporter for forvaltning af institutionelle mandater inden for virksomhedsobligationer, danske stats- og realkreditobligationer, herunder eventuelt forklare spredning af afkast.

b. Minimumskrav vedrørende teknisk og faglig formåen

Vindende Tilbudsgivere skal forud for kontraktindgåelse udarbejde og vedlægge en liste over de betydeligste tilsvarende tjenesteydelser i form af relevante porteføljeforvaltningsopgaver, der er udført de sidste tre år, samt performance og handelsfrekvens.

Vindende Tilbudsgivere skal forud for kontraktindgåelse udarbejde og vedlægge oplysning om de involverede medarbejdere, herunder dem, der er ansvarlige for kvalitetskontrollen.

Vindende Tilbudsgivere skal forud for kontraktindgåelse udarbejde og vedlægge oplysning om de uddannelsesmæssige og faglige kvalifikationer hos Tilbudsgiver og Tilbudsgivers medarbejdere og især hos den eller de personer, der er ansvarlige for udførelsen af tjenesteydelserne.

På baggrund af de angivne oplysninger skal det være muligt at vurdere, om følgende mindstekrav er opfyldt:

- At Tilbudsgiver gennem de sidste tre år har forvaltet en portefølje omfattende de i afsnittet om Rammer for placering af Bestyrelsens likviditet angivne typer af investeringsaktiver.
- At Tilbudsgiver gennem de sidste tre år kan påvise erfaring med kapitalforvaltning af minimum et enkeltmandat på minimum DKK 1 mia.
- At de relevante medarbejdere har minimum tre års erfaring inden for kvalitetskontrol af kapitalforvaltning.
- At de involverede medarbejdere har en relevant økonomisk og finansiell uddannelsesmæssig baggrund samt minimum tre års erfaring med kapitalforvaltning.

c. Minimumskrav vedrørende økonomisk og finansiel kapacitet

Tilbudsgiver skal være godkendt af Finanstilsynet som et systemvigtigt pengeinstitut (SIFI).

5. Tildelingskriterier

Bestyrelsen ønsker at indgå kontrakt vedrørende administration af investeringsforening samt indgå tre kontakter vedrørende forvaltning af hver ca. DKK 1 mia.

Det skal bemærkes, at tildelingen af delaftalerne sker således, at den kommende Administrator (delaftale 1) og de kommende Kapitalforvaltere (delaftale 2-4) ikke tilhører samme finansielle virksomhed/koncern. Hermed menes, at vinderne forudsættes at, være uafhængige af hinanden, herunder ledelsesmæssigt, driftsmæssigt, økonomisk og for så vidt angår ejerskab, herunder ultimativt ejerskab.

Det er tilladt at give tilbud både som Administrator og Kapitalforvalter, og tildelingen vil ske efter gældende tildelingskriterier, dog således, at en given Tilbudsgiver ikke kan tildeles kontrakt på både delaftale 1 samt en af delaftalerne 2 – 4.

Tildelingen af hver af de fire kontrakter vil ske på grundlag af tildelingskriteriet ”bedste forhold mellem pris og kvalitet”.

Bedømmelsen af tilbuddene på delaftale 2 - 4 sker således, at først tildeles delaftale 2 blandt de tilbud, der har afgivet det bedste tilbud på baggrund af tildelingskriteriet. Derefter tildeles delaftale 3 på samme vis. Endelig tildeles delaftale 4.

Bedømmelsen af tilbuddene på tværs af delaftale 1 og delaftalerne 2 – 4 vil ske således, at delaftale 1 tildeles blandt de tilbudsgivere, der alene har afgivet tilbud på delaftale 1, og de tilbudsgivere, der afgav tilbud på både delaftale 1 og delaftale 2 – 4, men som ikke fik tildelt en af delaftalerne 2 – 4.

5.1. Kontrakten vedrørende administration af investeringsforening - delaftale 1

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

a. Samlet omkostning (50 %)

Ved vurderingen af kriteriet ”Samlet omkostning” vil der blive lagt vægt på den samlede omkostning, der vil blive beregnet på baggrund af Tilbudsgivers udfyldelse af Bilag 3A.

Samlet omkostning vil blive vurderet ud fra Tilbudsgivers udfyldelse af Bilag 3A, herunder eventuelle angivne meromkostninger, der påløber ved påtagelse af større ansvar eller gebyr-regulering for assistance, ekstra rådgivning, rådgivning uden for åbningstider, transaktionshandlinger (meddelelser) mv.

b. Kvalitet (30 %)

Ved vurderingen af kriteriet ”Kvalitet” vil der blive lagt vægt på:

- Overskueligheden og tilgængeligheden af den i tilbuddet indeholdte adgang til kundesupport.
- I hvilket omfang Tilbudsgiver skaber overskuelighed i forbindelse med videre-kommunikationen af information og rapporter til Bestyrelsen.
- Hvorledes Tilbudsgiver inddrager og nyttiggør medarbejdernes bredde af kompetencer og specifikke spidskompetencer i det omfang Tilbudsgiver godtgør, at dette har betydning for kvaliteten af den udbudte opgave.
- Hvorledes Tilbudsgiver vil inddrage referencer på lignende opgaver af samme eller tilnærmelsesvis samme art og størrelse med henblik på at påpege de elementer fra tidligere processer, som Tilbudsgiver vil anvende ved løsningen af den udbudte opgave ved at vurdere, hvilken betydning anvendelsen af de pågældende elementer har for kvaliteten af den udbudte opgave.

Vurderingen foretages på baggrund af Tilbudsgivers udfyldelse af Bilag 2A.

c. Service (20 %)

Ved vurderingen af kriteriet "Service" vil der blive lagt vægt på:

- Muligheden for løbende rådgivning og ekstra-rapportering eller levering af anden supplerende information ved anmodning herom fra Bestyrelsen.
- De processer og strategier Tilbudsgiver ønsker at anvende i forbindelse med implementering af vedtagne ændringer for fx de daglige forretningsgange eller investeringspolitikken.
- Længden af "svar-tid" ved henvendelser fra Bestyrelsen samt estimeret behandlingstid af eventuelle henvendelser og forespørgsler.
- Åbningstider for den daglige rådgivning.
- Mulighed for assistance uden for åbningstider

Vurderingen foretages på baggrund af Tilbudsgivers udfyldelse af Bilag 2A.

5.2. Kontrakter vedrørende forvaltning af hver ca. DKK 1 mia. – delaftale 2 – 4

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

a. Kvalitet (40 %)

Ved vurderingen af kriteriet "Kvalitet" vil der blive lagt vægt på:

- Tilbudsgivers tilbudte investeringsproces og de oplyste investeringsstrategier. Der vil her blive lagt vægt på argumentationen bag anvendelsen af de foreslåede investeringsprocesser og -strategier i forhold til risiko-/afkastprofilen på den portefølje, som Tilbudsgiver foreslår i sit tilbud. I tillæg hertil vil der blive lagt vægt på, hvilken værdi de valgte investeringsstrategier forventes at skabe for Bestyrelsen.
- Hvorledes Tilbudsgiver vil sikre handel til bedst mulig pris.
- En redegørelse for de modeller og analyser, som Tilbudsgiver anvender i forbindelse med porteføljepleje, herunder Tilbudsgivers redegørelse for, hvilke vægtningskriterier Tilbudsgiver lægger til grund i porteføljesammensætningen.
- Der vil blive lagt vægt på hvilke referencer Tilbudsgiver vil inddrage fra lignende opgaver.
- Endvidere vil der blive lagt vægt på hvilke processer Tilbudsgiver opererer med i forbindelse med implementering af ændringer i investeringspolitikken.

Vurderingen foretages på baggrund af Tilbudsgivers udfyldelse af Bilag 2B.

b. Risikovurdering og afkastforventninger (30 %)

Ved vurdering af kriteriet "Risikovurdering og afkastforventninger" vil der blive lagt vægt på:

- Hvordan Tilbudsgiver ved brug af relevante metoder og modeller måler og styrer risiko i forbindelse med porteføljeplejen og i forlængelse heraf de anvendte backup-procedurer, samt oplæg til af-rapportering.
- Tilbudsgivers foreslåede porteføljesammensætning. Tilbudsgiveren skal dokumentere evnen til at producere absolut afkast inden for rammerne i investeringspolitikken, de opstillede principper for ansvarlige investeringer (PRI), og de anførte varighedsmål for de respektive porteføljer.
- Redegørelse for de fremtidige performanceforventninger med sammenligningstal for afkast og risiko for de sidste tre år for en portefølje, som risikomæssigt svarer til den, Tilbudsgiver vil sammen-sætte til ordregiver.

Vurderingen foretages på baggrund af Tilbudsgivers udfyldelse af Bilag 2B.

c. Samlet omkostning (25 %)

Ved vurderingen af kriteriet ”Samlet omkostning” vil der blive lagt vægt på den samlede omkostning forbundet med forvaltningen af Bestyrelsens midler, baseret på Tilbudsgivers udfyldelse af bilag 3B.

d. Service (5 %)

Ved vurderingen af kriteriet ”Service” vil der blive lagt vægt på:

- Muligheden for løbende rådgivning og ekstra rapportering eller levering af anden supplerende information.
- Hvorledes Tilbudsgiver vil sikre den tilstrækkelige kvalitet i den løbende rapportering til Bestyrelsen.
- De processer og tidsrammer Tilbudsgiver opererer med i forbindelse med implementering af vedtagne ændringer i Bestyrelsens finansielle styringspolitik.
- Estimeret behandlingstid af eventuelle henvendelser og forespørgsler.
- Muligheder for assistance uden for åbningstider.

Vurderingen foretages på baggrund af Tilbudsgivers udfyldelse af Bilag 2B.

6. Aftaleperiode

Delaftalerne om administration og kapitalforvaltning forventes at gælde fra 1. januar 2017 og at løbe i fem år, med mulighed for forlængelse i op til yderligere to år. Bestyrelsen kan under aftaleperioden med øjeblikkeligt varsel opsige og indfri engagementet med administrator og/eller en eller flere af de valgte kapitalforvaltere.

Det står Bestyrelsen frit for at ændre kapitalfordelingen mellem de valgte kapitalforvaltere når som helst under kontraktforløbet, hvis Bestyrelsen finder det nødvendigt eller hensigtsmæssigt, herunder forhøje eller formindske den samlede forvaltede kapital under hensyntagen til omkostningsreguleringen.

Administrator og de valgte kapitalforvaltere kan skriftligt opsige henholdsvis administrator- og kapitalforvaltningsaftalen med seks måneders varsel til den 1. i en måned.

Tilbudsgiver skal vedstå sit tilbud i tre måneder, regnet fra tilbudsfristen 30. september 2016.

7. Evaluering og behandling af tilbuddene mv.

7.1. Aflevering af tilbud

Tilbudsgiver udarbejder tilbuddet på dansk og i fem eksemplarer. Indholdet af tilbuddet forbliver uåbnet og fortroligt indtil udløbet af den fastsatte frist. Tilbud modtaget senere end den af Bestyrelsen fastsatte tilbudsfrist afvises.

Frist for aflevering af tilbud er fredag den 30. september 2016 kl.12.00.

Tilbuddet, der skal være skriftligt, mærkes ”**UDBUD AF KAPITALFORVALTNING I Stifternes Kapitalforvaltning – MÅ IKKE ÅBNES**”.

Tilbud afleveres til PwC på følgende adresse:

PwC
Debt & Capital Advisory
Steen Søborg Andersen
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Tilbud kan ikke afgives pr. e-mail eller telefax. Bestyrelsen ser gerne, at tilbuddet også afleveres i en elektronisk version på USB. Er der uoverensstemmelse mellem papirudgaven og den elektroniske udgave (USB-stik), gælder det originale underskrevne eksemplar.

7.2. Evaluering

Der foretages indledningsvist en vurdering af, om de modtagne tilbud er konditionsmæssige. Tilbud, der ikke er konditionsmæssige, vil blive afvist. Såfremt Tilbudsgiveren er omfattet af en udelukkelsesgrund, orienteres Tilbudsgiver snarest herom med henblik på at Tilbudsgiveren gives lejlighed til efter en passende frist at fremlægge tilstrækkelig dokumentation for, at dette ikke er tilfældet, jf. § 138, stk. 2.

Dernæst foretages en vurdering af de konditionsmæssige tilbud i forhold til tildelingskriterierne, jf. afsnit 5, med henblik på at identificere tilbuddet med bedste forhold mellem pris og kvalitet.

Alle deltagere i udbudsforretningen vil samtidigt og skriftligt blive orienteret om resultatet af udbudsforretningen.

7.3. Fortrolighed

Bestyrelsen vil sikre fortroligheden af alle oplysninger i Tilbudsgivers tilbud, som angår Tilbudsgivers fortrolige forretningsmæssige forhold.

Tilbudsgiver skal iagttage ubetinget tavshed over for uvedkommende vedrørende forhold, som måtte komme til Tilbudsgivers kendskab i forbindelse med gennemførelsen af nærværende udbud. Udbudsmaterialet skal behandles fortroligt, og Tilbudsgiver er uberettiget til at anvende udbudsmateriale eller den viden, der opnås, i enhver anden sammenhæng.

7.4. Behandling af tilbud

Tilbudsgiver har ikke adgang til at overvære åbningen af tilbud eller til at få oplysninger om konkurrenters tilbud i videre omgang, end hvad der følger af offentligretlig regulering, herunder offentlighedsloven og forvaltningsloven. Alle tilbud og de tilhørende bilag betragtes som Bestyrelsens ejendom og returneres ikke.

Bestyrelsen anser ikke udbuddet for afsluttet, før kontrakten er underskrevet, og forbeholder sig adgangen til at aflyse udbuddet. Uanset om kontrakten tildeles andre Tilbudsgiver(e), er Tilbudsgiver bundet af sit tilbud, indtil Bestyrelsen har indgået kontrakten, men dog ikke længere end vedståelsesfristen, jf. afsnit 6.

Tilbudsgivers omkostninger i forbindelse med udbuddet er Bestyrelsen og Bestyrelsens rådgiver uvedkommende, herunder såfremt Bestyrelsen måtte aflyse udbudsforretningen uden kontraktindgåelse.

8. Spørgsmål til udbudsmaterialet

Tilbudsgiver har mulighed for at få supplerende oplysninger om udbudsmaterialet og den udbudte ydelse ved fremsættelse af skriftlige spørgsmål, således at disse kan besvares senest 6 dage før udløbet af fristen for afgivelse af tilbud.

Spørgsmål vil løbende blive besvaret i anonymiseret form og vil løbende blive offentliggjort samme sted, som der er givet fuld og elektronisk adgang til udbudsmaterialet, jf. nedenfor.

Spørgsmål skal fremsættes skriftligt pr. e-mail på dansk til:

PwC – Debt & Capital Advisory

Steen Søborg Andersen
ssd@pwc.dk

eller

PwC

Lasse Stenhøj Qvist
lsq@pwc.dk

Mærket: Spørgsmål – udbud Stifternes Kapitalforvaltning

Skriftlige spørgsmål og besvarelser heraf vil i anonymiseret form løbende blive offentliggjort på adressen <http://aarhusstift.dk/økonomi/stifternes-kapitalforvaltning/udbud>. Besvarelse af spørgsmål sker på dansk.

Det er Tilbudsgivers ansvar at holde sig orienteret om spørgsmål og svar samt eventuelle rettelsesblade, idet ansvar for eventuelt forkert tilbud som følge af manglende rettelsesblade alene påhviler Tilbudsgiver.

9. Tidsplan

Den vejledende tidsplan for udbudsprocessen er gengivet nedenfor.

Milepæl	Frist
Udbud offentliggjort	Mandag den 8. august 2016
Frist for spørgsmål	Fredag den 23. september 2016
Frist for aflevering af tilbud	Fredag den 30. september 2016 kl.12.00
Beslutning om valg af Administrator og Kapitalforvaltere i Bestyrelsen	Fredag den 18. november 2016
Orientering af Tilbudsgivere om udfaldet pr. e-mail	Mandag den 21. november 2016
Stand still-periode	
Kontrakter underskrevet og indgået	Mandag den 5. december 2016
Kontrakter trådt i kraft	Mandag den 2. januar 2017