

Finanstilsynet

Den 27. august 2026
Strandgade 29
1401 København K
Tlf. 33 55 82 82
CVR-nr. 10 59 81 84
finanstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

Redegørelse om ordinær inspektion i Formuepleje A/S

Finanstilsynet gennemførte i april 2026 en ordinær inspektion af i Formuepleje A/S.

Formuepleje har dobbelttilladelse som investeringsforvaltningsselskab og som forvalter af alternative investeringsfonde. Endelig har virksomheden via sin tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde fået tilladelse til at yde accessoriske tjenesteydelser i form af bl.a. forvaltning af investeringsporteføljer og investeringsrådgivning.

Inspektionen havde fokus på virksomhedens porteføljepleje-, risikostyrings- og værdiansættelsesfunktionerne samt virksomhedens forretningsmodel og organisation. Dertil blev virksomhedens produktstyring samt rapporteringen af omkostninger til Investeringsforeningen Formuepleje også gennemgået.

Inspektionens centrale konklusioner

På baggrund af inspektionen er der to områder, som har givet anledning til tilsynsmæssige reaktioner.

Managervurderinger

Styringsdokumenterne for managervurdering fastsætter ikke i tilstrækkelig grad kriterier og parametre, som eksterne og interne managers vurderes efter. Styringsdokumenterne fastsætter herudover ikke rammer for, hvornår der skal iværksættes reaktioner eller tiltag overfor en managers utilstrækkelige performance, ligesom det heller ikke fremgår, hvilke reaktioner eller tiltag som kan eller skal indstilles til bestyrelsen. Dette skaber en risiko for, at de løbende vurderinger kan blive mangelfulde, og for, at Formuepleje ikke reagerer rettidigt ved utilstrækkelig performance eller afvigelse fra investeringsmandatet.

Formuepleje har derfor fået et påbud om at sikre, at virksomhedens styringsdokumenter på en fyldestgørende måde fastlægger og beskriver de rammer, kriterier, parametre mv., der gælder for vurderingen og evalueringen af en manager samt for mulige tiltag ved utilstrækkelig performance, herunder hvornår og hvordan disse tiltag iværksættes.¹

¹ Jf. § 21 og 22, stk. 1, i ledelsesbekendtgørelsen for UCITS og § 27, stk. 2, i FAIF-loven.

Risikostyringsfunktionens risikogrænser

Risikostyringsfunktionen mangler på flere områder risikogrænser, som afspejler virksomhedens risikotolerance. Det gælder særligt markeds-, kredit- og modpartsrisici. De manglende risikogrænser skaber en risiko for, at risikostyringen ikke afspejler og sikrer overholdelsen af risikotolerancen, og at ledelsen ikke orienteres rettidigt om faktiske eller forventede overskridelser.

Formuepleje har derfor fået et påbud om at fastsætte klare og effektive risikogrænser for særligt markeds-, kredit- og modpartsrisiko samt sikre, at grænserne konsekvent anvendes i risikostyringen.²

² Jf. § 30 i ledelsesbekendtgørelsen for UCITS og artikel 44 i Kommissionens delegerede forordning.