

April 2025

Redegørelse om inspektion i Artha Fondsmæglerselskab A/S som depositar

Indledning

Finanstilsynet gennemførte i december 2024 en inspektion i Artha Fondsmæglerselskab A/S med fokus på depositarfunktionen.

Sammenfatning og risikovurdering

Artha Fondsmæglerselskab A/S' eneste aktivitet er at være depositar for investeringsfonde primært forvaltet af søsterselskabet ArthaScope Kapitalforvaltning A/S.

En depositar har til opgave at udføre en række kontroller, som bl.a. skal sikre, at aktiverne i de alternative investeringsfonde reelt er til stede og har den værdi, som investorerne bliver oplyst om og har ret til. Hvis depositaren ikke udfører kontrollerne, er der en risiko for, at investorerne ikke opnår den investorbekyttelse, som depositarfunktionen skal give. Ved inspektionen konstaterede Finanstilsynet, at selskabets styringsdokumenter for kontrolopgaverne er mangelfulde, og at selskabet ikke dokumenterer udførelsen af kontroller på en række områder. Det indebærer en risiko for, at selskabet ikke varetager kontrolopgaven tilstrækkeligt.

Finanstilsynet har derfor påbudt selskabet at udbygge dets styringsdokumenter, så de fastlægger klare procedurer for selskabets varetagelse af depositarfunktionen, herunder anviser procedurer for dokumentation.

Selskabets risikovurderinger af de fonde og forvaltere, som selskabet er depositar for, har ikke været tilstrækkeligt grundige. Finanstilsynet har derfor påbudt selskabet at styrke dets procedurer for risikovurdering, så selskabet på det grundlag kan tilrettelægge og udføre sine depositaropgaver på en fyldestgørende måde.

Selskabet har ikke forholdt sig tilstrækkeligt til forvalterens værdiansættelse af fondene. Det indebærer en risiko for, at selskabets kontrol ikke giver investorerne den øgede sikkerhed for fondenes værdi, som depositaren har til formål at give. Finanstilsynet har derfor påbudt selskabet at styrke dets pro-

FINANSTILSYNET
Strandgade 29
1401 København K

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finanstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVSMINISTERIET

cedurer for kontrol af forvalterens værdiansættelse, idet det skal sikres, at kontrollen udføres med tilstrækkelig uafhængighed.

Ved at være depositar for fonde under forvaltning af forvalterselskabet Artha-Scope Kapitalforvaltning A/S indenfor samme koncern og med samme ejer, og ved at have en bestyrelse udelukkende bestående af ledelsesmedlemmer fra denne forvalter, har Artha Fondsmæglerselskab skabt en række væsentlige interessekonflikter, som selskabet ikke har håndteret tilstrækkeligt. Det medfører bl.a. en risiko for, at depositaren ikke kontrollerer forvalterselskabet med den nødvendige omhyggelighed, og at depositaren varetager forvalterselskabets interesser og ikke investorernes interesser.

Finanstilsynet har derfor påbudt selskabet at identificere alle relevante interessekonflikter og indføre tilstrækkelige tiltag med henblik på at mitigere og forhindre interessekonflikter, herunder særligt interessekonflikter i relation til fondenes forvalter.

Endelig har inspektionen vist, at compliancefunktionens overvågning er mangelfuld, og at den ikke har omfattet depositarfunktionen. Finanstilsynet har derfor påbudt selskabet at sikre, at compliancefunktionens overvågning af compliancerisici afdækker alle relevante risikoområder, særligt i relation til selskabets depositarfunktion, samt at kontrollen afdækker compliancerisici fyldestgørende.