

**Finanstilsynet**

Den 25. juni 2026  
Strandgade 29  
1401 København K  
Tlf. 33 55 82 82  
CVR-nr. 10 59 81 84  
finansstilsynet@ftnet.dk  
www.finanstilsynet.dk  
**ERHVERVSMINISTERIET**

# Redegørelse om ordinær inspektion af Investeringselskabet Luxor A/S

## Indledning

Finanstilsynet har i marts 2026 gennemført en ordinær inspektion i Investeringselskabet Luxor A/S ("selskabet"). Inspektionen har omfattet selskabets forretningsmodel, organisation, delegation af opgaver, porteføljepleje, risikostyring, compliance, værdiansættelse og interessekonflikter.

## Sammenfatning og risikovurdering

Selskabets forretningsmodel er primært baseret på investering i rentebærende værdipapirer i form af allerede udstedte pantebreve. Derudover investerer selskabet i obligationer og investeringsejendomme. Forretningsmodellen er baseret på en langsigtet strategi, hvor pantebreve holdes till indfrielse eller udløb.

Selskabet har en stor nøglepersonsrisiko og begrænset funktionsadskillelse på områderne for henholdsvis værdiansættelse, compliance- og risikostyring, hvilket kan begrundes i selskabets størrelse. Begge forhold stiller forøgede krav til selskabets interne styringsdokumenter. Selskabet har mangler i styringsdokumenterne på alle tre områder, idet der flere steder ikke er nedskrevne forretningsgange.

Der er dermed risiko for, at væsentlige opgaver ikke kan varetages eller kontrolleres tilstrækkeligt ved fravær af nøglepersoner. Der er ligeledes risiko for, at der opstår en praksis, som ikke stemmer overens med selskabets interne retningslinjer.

Finanstilsynet påbyder derfor selskabet at sikre en effektiv virksomhedsstyring ved at nedskrive interne procedurer på alle relevante områder.

Selskabet administrerer pantebreve for tredjemand via et fuldt ud ejet daterselskab. En selvforvaltende alternativ investeringsfond må ikke udføre accessoriske tjenesteydelser for tredjemand, hvilket er i modsætning til en forvalter af alternative investeringsfonde med relevante tilladelser.

Det skyldes, at en selvforvaltende alternativ investeringsfond selv har ansvaret for driften af fonden og de risici, der er forbundet hermed, herunder operationelle risici. Der er dermed et særligt hensyn, idet det er fondens investorer, herunder detailinvestorer, som bærer disse risici.

Finanstilsynet påbyder derfor selskabet at ophøre med at udføre tjenesteydelser for tredjemand i strid med tilladelsen som selvforvaltende alternativ investeringsfond.