

## **AFGØRELSE**

Dato: 27. maj 2026  
Sag: MTF-26/05385-17  
Sagsbehandler: /FPF

### **Fusion mellem Kapitalforeningen Formuepleje og Kapitalforeningen Formuepleje Penta er godkendt**

**KONKURRENCE- OG  
FORBRUGERSTYRELSEN**

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har godkendt fusionen efter en forenklet sagsbehandling, idet fusionen på baggrund af de foreliggende oplysninger ikke giver anledning til indsigelser, jf. konkurrencelovens § 12 c, stk. 7.

**KONKURRENCE RÅDET**

Godkendelsen er givet under forudsætning af, at de oplysninger, de deltagende virksomheder har afgivet, er korrekte, jf. konkurrenceloven § 12 f, stk. 2.

#### Oplysninger om fusionen

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen modtog den 12. maj 2026 en forenklet anmeldelse af en fusion mellem Fusion mellem Kapitalforeningen Formuepleje og Kapitalforeningen Formuepleje Penta, jf. konkurrencelovens § 12 b, stk. 1. Ifølge § 12 h, stk. 5, 3. pkt., løber fristerne i § 12 d, stk. 1, fra den dag, hvor styrelsen udover en fuldstændig anmeldelse har modtaget dokumentation for betaling af gebyret for anmeldelsen. Fristerne begyndte at løbe den 21. maj 2026.

Kapitalforeningen Formuepleje har samme dag, men på et tidligere klokkeslæt, anmeldt en fusion mellem Kapitalforeningen Formuepleje og Kapitalforeningen Formuepleje Safe. Parterne har anført, at transaktionerne udgør to separate fusioner og har indgivet to separate fusionsanmeldelser.<sup>1</sup> I overensstemmelse med Europa-Kommissionens praksis<sup>2</sup> behandles fusioner ud fra et ”først-til-mølle” princip. I vurderingen af denne fusion har styrelsen lagt den markedssituation, der opstår som følge af gennemførelsen af den første fusion, til grund. Dette bevirker, at godkendelsen af fusionen mellem Kapitalforeningen Formuepleje og Kapitalforeninger Formuepleje Safe er lagt til grund ved vurderingen af denne fusion.

Transaktionen indebærer, at Kapitalforeningen Formuepleje Penta opløses ved, at dens aktiver og passiver som helhed overdrages og sammensmeltes til Kapitalforeningen Formuepleje, der herefter fortsat består.

<sup>1</sup> Kommissionens konsoliderede meddelelse af 16. april 2008 om jurisdiktion efter Rådets forordning (EF) nr. 139/2004 om kontrol med fusioner og virksomhedsoverdragelser (2008/C 95/01), punkt 38-44.

<sup>2</sup> Se bl.a. Kommissionens afgørelse den 23. februar 2019, sag nr. COMP/M.6203, Western Digital Ireland/Viviti Technologies.

Kapitalforeningen Formuepleje og Kapitalforeningen Formuepleje Penta er danske kapitalforeninger (herefter samlet ”kapitalforeningerne”), som er underlagt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. Kapitalforeningerne driver virksomhed ved at forvalte kapital og investere for foreningernes investorer, hvor formålet er at skabe afkast for investorerne. Dette omfatter investeringer i eksempelvis aktier, ejendomme og lignende.

Kapitalforeningerne er organiseret i en række afdelinger med egne investeringsområder/-strategier, omkostninger, risikoprofiler, skatteprofiler mv. Kapitalforeningerne administreres af samme forvalter, Formuepleje A/S. Kapitalforeningernes afdelinger er børsnoterede og optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

Fusionen er omfattet af konkurrencelovens fusionsbegreb, jf. § 12 a, stk. 1, nr. 1, og omsætningen for de deltagende virksomheder overstiger omsætningstærsklerne i konkurrencelovens § 12, stk. 1, nr. 1.

Fusionen blev anmeldt forenklet, jf. § 3, stk. 1, nr. 4, i bekendtgørelse nr. 690 af 25. maj 2020 om anmeldelse af fusioner. Det skyldes ifølge de deltagende virksomheders oplysninger, at den samlede markedsandel er mindre end 15 pct. for alle de fusionsparter, der opererer på det samme produktmarked og geografiske marked, omfattende Danmark eller en del heraf, og hvor de individuelle eller samlede markedsandele er mindre end 25 pct. for alle de fusionsparter, der opererer på et produktmarked i tidligere eller senere omsætningsled i forhold til et produktmarked, hvor en eller flere af de andre fusionsparter opererer, på et geografisk marked omfattende Danmark eller en del heraf.