

Finanstilsynet
17. april 2026
INVEST
25-021864
/CHAO

Redegørelse om inspektion af bestyrelsens opfølgning på omkostninger og afkast i Investeringsforeningen IA Invest

Indledning

Finanstilsynet har den 14. november 2025 gennemført en temainspektion i Investeringsforeningen IA Invest. Formålet med inspektionen var at undersøge, hvorvidt bestyrelsen foretager en tilstrækkelig opfølgning på afkast og omkostninger i de underliggende afdelinger med henblik på at sikre, at investorernes interesser er varetaget betryggende.

Inspektionen blev gennemført i henhold til § 163, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. og er sket som led i en temainspektion, hvor samme område er undersøgt i tre forskellige investeringsforeninger.

Sammenfatning og risikovurdering

Bestyrelsen i en investeringsforening skal handle uafhængigt og udelukkende i Investeringsforeningens interesse¹. Varetagelsen af investorernes interesse forudsætter, at bestyrelsen i investeringsforeningen løbende forholder sig til, hvorvidt afdelingernes afkast og omkostninger er markedskonforme og konkurrencedygtige, herunder at investorerne får værdi for deres betalinger.

Bestyrelsen i investeringsforeningen har ikke fastlagt klare og objektive kriterier til brug for overvågningen af afkast og omkostninger. Behandlingen af afkast og omkostninger kan derfor være forskellige på tværs af de enkelte afdelinger, ligesom der er en risiko for, at bestyrelsen ikke får forholdt sig til utilstrækkeligt afkast eller for høje omkostninger.

Samtidigt har bestyrelsen ikke defineret en klar proces for den videre opfølgning på afdelinger med utilfredsstillende afkast eller høje omkostninger. Det medfører en risiko for utilstrækkelig opfølgning.

¹ jf. § 47 i lov om investeringsforeninger m.v.

Investeringsforeningen har derfor fået ét påbud. Påbuddet medfører, at Investeringsforeningen skal sikre en tilstrækkelig rapporteringen til brug for bestyrelsens evaluering af afkast og omkostninger, samt at styringsdokumenterne indeholder klare og objektive vurderingskriterier for både afkast og omkostninger. Derudover skal bestyrelsen have procedurer for at afsøge de mulige tiltag for at tilvejebringe et tilfredsstillende afkast- og omkostningsniveau.