

## **Uitspraak Geschillencommissie Kifid nr. 2025-0062**

(mr. M.E.J. Bracco Gartner, voorzitter en mr. D.M.A. Gerdes, secretaris)

|                 |                                                                                         |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| Datum uitspraak | 24 januari 2025                                                                         |
| Klacht van      | De consument                                                                            |
| Tegen           | Mint Tower Capital Management B.V., gevestigd te Amsterdam, verder te noemen Mint Tower |
| Aard uitspraak  | Niet-bindend advies                                                                     |
| Uitkomst        | Vordering afgewezen                                                                     |
| Bijlage         | Bepalingen in het prospectus                                                            |

### **Samenvatting**

Beleggingsfonds. Verzoek om uitschrijving als participant en bijbehorende inkoop van participaties. Niet gebleken dat de beheerder in strijd met verplichtingen heeft gehandeld.

#### **1. Procedure**

- 1.1 De commissie beslist volgens haar reglement en op basis van de ingediende stukken. Het gaat om: het klachtformulier, het verweerschrift van Mint Tower, de repliek en de dupliek.
- 1.2 De commissie is van oordeel dat het niet nodig is de zaak mondeling te behandelen. De zaak wordt daarom op grond van de stukken beslist.
- 1.3 Mint Tower heeft gekozen voor een niet-bindend advies. Dit betekent dat partijen elkaar niet aan de uitspraak kunnen houden.

#### **2. Het geschil**

*Wat is er gebeurd?*

- 2.1 De consument heeft in 2021 participaties gekocht in het Mint Tower Arbitrage Fund (hierna: het MTAf), een beleggingsfonds dat door Mint Tower wordt beheerd. Daartoe heeft hij op 3 mei 2021 een ondertekend inschrijvingsformulier aan Mint Tower gezonden. Daarin staat:

*(...) Door ondertekening van dit inschrijfformulier verklaart ondergetekende*  
*- kennis genomen te hebben van de inhoud van het prospectus van het Fonds (...);*  
*- zich gebonden te achten aan de inhoud van het prospectus (inclusief de (...)*  
*voorwaarden van beheer en bewaring). (...)*

- 2.2 Op 7 juli 2023 heeft de consument gemaild:

*(...) Ik verzoek u mijn belegging per direct (...) op te heffen en het saldo over te maken naar [rekeningnummer] (...)*

- 2.3 In reactie op deze e-mail heeft de accountmanager bij Mint Tower de consument gebeld. Naar aanleiding van het telefoongesprek heeft de consument besloten de participaties in het MTAF voorlopig niet te verkopen.
- 2.4 Op 30 september 2023 hadden de participaties in het MTAF een waarde van afgerond € 101.700,-. Omdat hij de koersontwikkeling ongunstig vond, heeft de consument op 11 oktober 2023 gemaild:
- (...) Ik heb in juli contact gehad over opheffing van mijn belegging (...). Ik heb me laten overtuigen dit niet te doen. Intussen ben ik weer terug bij mijn oordeel. Ik verzoek u mijn belegging per direct (...) op te heffen en het saldo over te maken (...)*
- 2.5 De accountmanager heeft de consument op 12 oktober 2023 gebeld. Conclusie van dit telefoongesprek was dat de consument zijn belegging in het MTAF wilde beëindigen op een termijn van 90 dagen.
- 2.6 Overgelegd is een e-mail van Mint Tower van 12 oktober 2023 waarin staat:
- (...) Zoals besproken in de bijlage ons mutatieformulier. Gelieve deze te ondertekenen en retour te zenden naar:  
[e-mailadres van administrateur van het fonds]  
[e-mailadres van Mint Tower]  
Wij bedanken u voor het vertrouwen en wensen u veel succes met herbeleggen. (...)*
- 2.7 De bijlage bij deze e-mail was het door Mint Tower gehanteerde mutatieformulier. In dit formulier, onder het kopje '(gedeeltelijke) verkoop participaties', kan een klant invullen hoeveel participaties hij wil verkopen. Verder moet de klant de verkooperperiode kiezen. Dat kan hij doen door te kiezen tussen twee mogelijkheden: '0,75% kosten – 30 dagen notice, eerstvolgende officiële NAV + 30 dagen' en '0,00% kosten – 90 dagen notice, eerstvolgende officiële NAV + 90 dagen'.<sup>1</sup>
- 2.8 Op 7 februari 2024 heeft de consument geschreven:
- (...) Na een wachttijd van 3 maanden zou de betaling van het saldo op mijn rekening plaatsvinden, volgens mij is dat moment nu daar. (...)*
- 2.9 Eveneens op 7 februari 2024 heeft de accountmanager de consument gebeld. Hij heeft gezegd dat zonder een ingevuld mutatieformulier het verzoek om beëindiging niet kon worden uitgevoerd. De consument heeft gezegd dat hij het formulier niet had ontvangen. Na dit telefoongesprek heeft Mint Tower een mutatieformulier gemaild.

---

<sup>1</sup> Met het woord 'notice' wordt de opzegtermijn bedoeld.

De consument heeft het formulier ondertekend teruggestuurd en bij het item 'Gewenste verkoopperiode' met pen toegevoegd 'per direct zonder kosten zie mails'. In de begeleidende e-mail schreef hij:

*(...) Verkoop het gehele bedrag per datum 12-10-2023 zonder bijkomende kosten (...). Ik heb op 11 oktober (...) een mail gestuurd waarbij ik (...) mededeelde dat ik de [belegging] beeindigde. In ons gesprek van 12-10 maakte ik duidelijk dat ik de belegging per meteen wilde stoppen. Toen zei u dat er circa 750 [euro] opzeggingskosten zouden volgen. Dat vond ik absurd maar ben toen accoord gegaan (...). (...) Ik heb toen expliciet gezegd dat ik dan voor die drie maanden wachttijd koos (...). U zegt dat u een formulier hebt gestuurd. Ik heb dat nooit gezien en ik heb vandaag de inbox nog eens drie keer erop nagezocht maar niets gezien. Als ik dat formulier had gezien had ik dat per ommegaande ingevuld en teruggestuurd zoals ik dan nu vandaag ook heb gedaan. Ik accepteer geen verdere kosten en vertraging. Ik wens per direct beëindiging (...) zonder kosten en onvertraagde overmaking van het bedrag (...). (...)*

- 2.10 In vervolg op een telefoongesprek op 8 februari 2024 heeft de consument nogmaals een ingevuld mutatieformulier toegestuurd. In dit formulier stond de keuze voor een opzegtermijn van 30 dagen en een vergoeding van 0,75%, waarbij de consument met pen heeft toegevoegd 'Onderdeel van deze opdrachtovereenkomst is een email dat op 8/2 gestuurd is'.
- 2.11 De consument heeft vervolgens met Mint Tower gecorrespondeerd over de uittredingsvergoeding ad 0,75% van de waarde van de ingekochte participaties. Hij heeft opgemerkt dat hij deze vergoeding als een boete beschouwde en niet acceptabel vond. Mint Tower heeft op 9 februari 2024 gemaild:

*(...) een door de participant (...) ingevuld en ondertekend mutatieformulier [is] nodig om stortingen en onttrekkingen uit het Mint Tower Arbitrage Fund uit te voeren. (...) pas afgelopen week (...) [is] een formulier van u ontvangen. Dit formulier kan niet in behandeling worden genomen. Een onderdeel van het mutatieformulier dat dient te worden ingevuld is de keuzemogelijkheid met betrekking tot de gewenste verkoopperiode en de daaraan verbonden kosten. (...) correct ingevulde formulieren die deze maand binnenkomen, worden uitbetaald na bepaling van de NAV van 1 April. Daarbij wordt dan rekening gehouden met een uittredingsvergoeding van 0,75% van de waarde van de participatie. Indien gekozen wordt voor een periode van 90 dagen wordt de vergoeding zonder inhouding van een vergoeding betaald na de bepaling van de NAV van 1 juni. (...) Wij staan (...) onder toezicht van de DNB en de AFM. Prospectus en mutatieformulier zijn tot stand gekomen na een uitgebreid proces bij het verlenen van de vergunning. Vooral [als] een beheerder ook mag aanbieden aan particulieren zijn de voorwaarden scherp.*

*Een mutatieformulier met bijgeschreven voorwaarden kunnen wij dan ook niet in behandeling nemen.*

*Graag ontvang ik van u een correct ingevuld mutatieformulier. (...)*

- 2.12 De consument heeft vervolgens in het ingevulde mutatieformulier de bewoording 'Onderdeel van deze opdrachtovereenkomst is een email dat op 8/2 gestuurd is' verwijderd en het formulier naar Mint Tower gemaild. In de begeleidende e-mail schreef hij de boete niet te zullen accepteren.
- 2.13 De administrateur van het MTAF heeft de consument op 12 februari 2024 bericht dat zijn verzoek tot inkoop van participaties zou worden uitgevoerd.
- 2.14 Op 10 april 2024 is de consument uitgeschreven als participant in het MTAF en is de waarde van de participaties aan hem uitbetaald.

*Klacht, vordering en verweer*

- 2.15 De consument vordert dat Mint Tower wordt veroordeeld tot schadevergoeding. Hij noemt een schadebedrag van € 8.440,-, te vermeerderen met wettelijke rente. De vordering berust op de stelling dat Mint Tower heeft verzuimd het in oktober 2023 gedane verzoek tot beëindiging van de belegging uit te voeren. Bovendien is op het belegde bedrag ten onrechte een boete ingehouden.
- 2.16 Mint Tower heeft verweer gevoerd. Voor zover relevant zal de commissie bij de beoordeling daarop ingaan.

### **3. De beoordeling**

*Inleiding*

- 3.1 In deze zaak zijn partijen het oneens over twee punten. Ten eerste, had Mint Tower na het telefoongesprek op 12 oktober 2023 het verzoek tot beëindiging van de belegging moeten uitvoeren, ook zonder een door de consument ingevuld en getekend mutatieformulier te hebben ontvangen? En ten tweede, mocht Mint Tower, bij uitvoering van het verzoek in 2024, een uittredingsvergoeding inhouden gelijk aan 0,75% van de waarde van de participaties? Op deze twee geschilpunten zal de commissie hieronder ingaan.

*Uitvoering van het verzoek na het gesprek van 12 oktober 2023?*

- 3.2 Volgens de consument had Mint Tower na het gesprek van 12 oktober 2023 ervoor moeten zorgen dat het verzoek om uitschrijving werd uitgevoerd. Hij stelt dat hij de mail met het mutatieformulier van 12 oktober 2023 destijds niet heeft ontvangen. Verder had Mint Tower contact met hem moeten opnemen omdat zij in vervolg op het telefoongesprek geen ingevuld en ondertekend mutatieformulier had ontvangen, aldus de consument.

- 3.3 Naar het oordeel van de commissie is niet gebleken dat Mint Tower in strijd met haar verplichtingen heeft gehandeld doordat zij, in vervolg op het gesprek van 12 oktober 2023, niet is overgegaan tot het (laten) uitschrijven van de consument als participant. Het gaat hier om participaties in een beleggingsfonds, waarbij gebruikelijk is dat de rechten en verplichtingen van de betrokken partijen (zoals de participanten en de beheerder) zijn vastgelegd in een prospectus of vergelijkbare fondsdocumentatie. In het inschrijvingsformulier van het MTAF (zie 2.1) staat dat de participant gebonden is aan de bepalingen van het prospectus. Het verzoek dat de consument wilde doen – tot inkoop van participaties en uitschrijving als participant – moet volgens het prospectus worden gedaan met een ‘inkoopformulier’ (zie de bijlage bij deze uitspraak). Verder heeft Mint Tower erop gewezen dat met de eis van een formulier een redelijk belang gediend is, namelijk het vermijden van discussies achteraf die zeer wel mogelijk zijn als een uitschrijving op basis van een telefonische instructie wordt uitgevoerd. De conclusie is dan ook dat Mint Tower heeft mogen verlangen dat de consument zijn verzoek door middel van een formulier indiende.
- 3.4 Dit wordt niet anders doordat de consument bezwaar maakt tegen het indienen van een opname en transcriptie van het telefoongesprek op 12 oktober 2023 en doordat hij ontvangst van de e-mail van 12 oktober 2023 heeft betwist. Hiervoor is immers geconstateerd dat een participant in het MTAF, zoals de consument, bij een verzoek om uitschrijving gebonden is aan de bepalingen van het prospectus en dat dit verzoek daarom in een formulier moet worden gedaan. Verder heeft de consument geen voldoende specifieke feiten gesteld waaruit volgt dat hij erop mocht vertrouwen dat Mint Tower op basis van een telefonische instructie zijn verzoek zou uitvoeren. De commissie zal daarom buiten beschouwing laten of de consument terecht bezwaar maakt tegen het indienen van de genoemde opname en transcriptie. Om diezelfde reden kan in het midden blijven of de consument de e-mail van 12 oktober 2023 heeft ontvangen.

#### *Uittredingsvergoeding*

- 3.5 Volgens de consument had Mint Tower, toen zij het verzoek om uitschrijving in het voorjaar van 2024 uitvoerde, geen uittredingsvergoeding mogen inhouden. Hij stelt dat over een uittredingsvergoeding niets is gezegd toen hij de participaties kocht.
- 3.6 In dit standpunt kan de consument niet worden gevolgd. Zoals hiervoor geconstateerd zijn op de rechtsverhouding tussen de consument en Mint Tower (ook) de bepalingen van het prospectus van toepassing. In de relevante bepaling in het prospectus staat dat de ‘kostenafslag’ die een participant bij inkoop van participaties moet betalen gelijk is aan maximaal 1% van de waarde van de ingekochte participaties (zie de bijlage bij deze uitspraak). Volgens die bepaling geldt een uitzondering als een participant ten minste drie maanden voor de beoogde datum zijn uittreding aankondigt. De commissie leidt hieruit af dat de door Mint Tower gehanteerde uittredingsvergoeding – 0,75% van de waarde van de ingekochte participaties – toegestaan is op grond van het prospectus.

Slotsom

- 3.7 Hiervoor is geconstateerd dat Mint Tower niet in strijd met haar verplichtingen heeft gehandeld. Er is daarom geen grond voor schadevergoeding en de vordering van de consument zal worden afgewezen.

#### **4. De beslissing**

De commissie wijst de vordering af.

*Deze uitspraak is niet-bindend. Tegen de uitspraak staat geen beroep open bij de Commissie van Beroep Kifid. U kunt de zaak nog wel aan de rechter voorleggen.*

*Binnen twee weken na verzending kunt u verzoeken een overduidelijke vergissing in de uitspraak zoals een schrijffout, een verkeerde naam of datum of een rekenfout te herstellen. De beslissing in de uitspraak kan hiermee niet ter discussie worden gesteld. Ook kunt u binnen twee weken na verzending verzoeken de uitspraak aan te vullen als u vindt dat niet op alle onderdelen van uw vordering is beslist. Dit ziet niet op de situatie waarin u meent dat de commissie niet op al uw argumenten is ingegaan. Meer informatie hierover staat onder vraag 58 en 59 van het Reglement Geschillencommissie Kifid – vanaf 1 april 2024, te vinden op [www.kifid.nl/reglementen-en-statuten](http://www.kifid.nl/reglementen-en-statuten).*

#### **Contactgegevens Klachteninstituut financiële dienstverlening**

Telefoonnummer: 070 - 333 8 999

Website: [www.kifid.nl](http://www.kifid.nl)

## Bijlage - Relevante bepalingen in het prospectus

In het prospectus van het MTAF staat:

(...)

Verzoek tot inkoop

Een verzoek tot inkoop van Gewone Participaties (...) dient de Administrateur uiterlijk (...) 45 (...) kalenderdagen voor (...) de gewenste Transactiedag te hebben bereikt.

Voor het verzoek moet gebruik worden gemaakt van een inkoopformulier, dat verkrijgbaar is via de Website.

(...)

Kostenafslag en uittredingsvergoeding bij inkoop van Participaties.

De door de Participant bij inkoop van Gewone Participaties (...) te betalen kostenafslag (aan het Fonds) en uittredingsvergoeding (aan de Beheerder) is in totaal maximaal 1% van de waarde van de Participaties die ter inkoop worden aangeboden (bij inkoop later dan een jaar na uitgifte) of 3% (bij inkoop binnen een jaar na uitgifte).

Voor Gewone Participaties die later dan een jaar na uitgifte worden ingekocht geldt het volgende: indien de Participant ten minste 3 maanden voor beoogde transactiedatum aangeeft te willen uittreden wordt er geen uittredingsvergoeding of kostenafslag in rekening gebracht.

(...)