Uitspraak Geschillencommissie Kifid nr. 2025-0390

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

Datum uitspraak	21 mei 2025
Klacht van	De consument
Tegen	FlatexDEGIRO Bank AG, mede gevestigd te Amsterdam, verder te noemen DeGiro
Aard uitspraak	Bindend advies
Uitkomst	Vordering afgewezen
Bijlage	Bepaling uit Gedelegeerde Verordening 2017/565

Samenvatting

Beleggingsfonds. De participaties zijn sinds voorjaar 2022 niet verhandelbaar. De waarde in het jaaroverzicht van de broker is (indirect) afkomstig van Euronext. De consument stelt dat het jaaroverzicht over 2023 moet worden aangepast. Volgens hem moet bij de waarde van de participaties worden uitgegaan van de (onofficiële) waarde die de fondsbeheerder in een bericht aan participanten heeft genoemd. Niet gebleken dat de broker ten aanzien van het jaaroverzicht in strijd met zijn 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 met aanvullingen, het verweerschrift, 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 basis van de stukken beslist.

1.3 De consument en DeGiro hebben gekozen voor een bindend advies. Dit betekent dat partijen elkaar aan de uitspraak kunnen houden.

2. Het geschil

Wat is er gebeurd?

2.1 De consument heeft een beleggingsrekening bij DeGiro. Hij belegt op basis van execution only. Tot de beleggingen op de rekening behoren participaties in het GS Emerging Europe Equity Fund (hierna: het fonds).

2.2 Wegens sancties tegen Rusland is in het voorjaar van 2022 de handel in participaties in het fonds stilgelegd. De participaties zijn voor het laatst verhandeld op 1 maart 2022.

2.3 Overgelegd is een jaaroverzicht over 2023. Bij de participaties in het fonds wordt daarin, zowel op 1 januari als op 31 december, een slotkoers van € 34,12 vermeld.

2.4 Op 27 mei 2024 heeft de consument aan DeGiro gemaild:

> *(...) In het jaaroverzicht (...) wordt het GS Emerging Fund (...) opgenomen tegen een koers van € 34,12. (...) dit [is] niet correct. De waarde (...) is op 1-1-2022 echter € 1,13. Derhalve vraag ik u het jaaroverzicht van 2023 te corrigeren. (...)*

2.5 DeGiro heeft op 30 mei 2024 gemaild:

> *(...) Helaas kunnen wij je jaaropgave niet veranderen. Indien u denkt dat het niet klopt kunt u dat met uw eigen administratie verbeteren. (...)*

2.6 Overgelegd is een bericht van de fondsbeheerder aan de participanten over de waarde van het fonds op 31 december 2023:

> *(...) Update (...) over de onofficiële waarde op 31 december 2023 (...)*
> *De Beheerder deelt (...) mede dat er ten behoeve van aandeelhouders een onofficiele waarde is berekend. De waarde (...) per 31 december 2023 is vastgesteld op Euro 1,17. In deze vastgestelde waarde zijn de Russische aandelen die (...) niet verhandeld kunnen worden op 0 gewaardeerd. De vastgestelde waarde is gebaseerd op de (...) cash en de vorderingen en voorzieningen van het Subfonds.*
> *Omdat het Subfonds geen aandelen meer uitgeeft en inkoopt, wordt er geen (officiële) intrinsieke waarde meer berekend. De onofficiële waarde dient als leidraad van wat de waarde zou kunnen zijn op 31 december 2023. (...) De waarde wordt alleen ter informatie verstrekt en is niet te gebruiken als een (officiële) intrinsieke waarde voor accounting of fiscale aangelegenheden. Een officieel vastgestelde en door accountants gecontroleerde waarde (...) is te verwachten bij de publicatie van het jaarverslag. (...)*

2.7 Overgelegd is het halfjaarbericht 2024 van de fondsbeheerder. Daarin staat:

> *(...) Sinds 1 maart 2022 is de vaststelling van de intrinsieke waarde, evenals de uitgifte en inkoop van de aandelen, (...) van het Subfonds opgeschort vanwege de huidige politieke, economische, militaire en monetaire situatie in Rusland en de Oekraïne. De beheerder heeft (...) besloten om de beleggingen van het Subfonds af te bouwen met als doel het Subfonds uiteindelijk te beëindigen. (...)*

2.8 In februari 2025 heeft DeGiro de waarde van het fonds in haar rapportages aangepast van € 34,12 naar € 4,50.

Klacht, vordering en verweer

2.9 De consument vordert dat DeGiro wordt bevolen de waarde van het fonds in het jaar-overzicht over 2023 aan te passen en de schade te vergoeden die door het vermelden van een onjuiste waarde wordt veroorzaakt. Hij noemt een schadebedrag van € 403,-. De vordering berust op de stelling dat de waarde vermeld in het jaaroverzicht aanmerkelijk hoger is dan de werkelijke waarde.

2.10 DeGiro heeft verweer gevoerd. Voor zover relevant zal de commissie bij de beoordeling daarop ingaan.

3. De beoordeling

3.1 Kern van de klacht is dat DeGiro de in het jaaroverzicht over 2023 vermelde waarde van zijn participaties in het fonds achteraf moet veranderen in een bedrag op basis van de 'onofficiële waarde' die de fondsbeheerder heeft berekend. De commissie is van oordeel dat deze klacht niet slaagt en licht dat hieronder toe.

3.2 De relevante rechtsregel staat in artikel 63 lid 2 aanhef en onder f van Gedelegeerde Verordening 2017/565: een periodiek overzicht (zoals een jaaroverzicht van een broker) moet de marktwaarde vermelden van de opgenomen financiële instrumenten of, als de marktwaarde niet beschikbaar is, de geschatte waarde. In deze zaak ontbrak een recente marktwaarde van de belegging in kwestie omdat de handel in het voorjaar van 2022 was stilgelegd. In het jaaroverzicht over 2023 is een slotkoers van € 34,12 vermeld als waarde op 1 januari en 31 december 2023. Deze waarde, gebaseerd op de laatst verhandelde koers van voorjaar 2022, kan worden beschouwd als een geschatte waarde.

3.3 Volgens de consument had DeGiro in het jaaroverzicht over 2023 moeten uitgaan van de onoffciiële prijs die de fondsbeheerder aan de participanten heeft doorgegeven (zie 2.6 hiervoor). In dit standpunt kan de consument niet worden gevolgd. In de eerste plaats gaat om een schatting, zodat het mogelijk is dat niet elke financiële dienstverlener dezelfde waarde vermeldt (vgl. GC Kifid 2025-0156). Ook van belang is dat de door de fonds-beheerder genoemde waarde 'onofficieel' is en is vastgesteld als waarde voor 31 december 2023. In het bericht aan de participanten heeft de fondsbeheerder opgemerkt dat de onofficiële waarde alleen ter informatie werd verstrekt en niet te gebruiken was 'als een officiële intrinsieke waarde voor accounting of fiscale aangelegenheden'. De fonds-beheerder vermeldde ook dat een officieel vastgestelde en door accountants gecontroleerde waarde pas later bekend zou worden, namelijk bij publicatie van het jaarverslag.

3.4 Verder heeft DeGiro erop gewezen dat zij bij het opstellen van het jaaroverzicht is afgegaan op de destijds beschikbare officiële prijsinformatie, afkomstig van Euronext, en dat haar pas later, enkele maanden daarna, bekend is geworden dat de fondsbeheerder een onofficiële waarde had berekend.

3.5 Gezien het voorgaande is niet gebleken dat DeGiro, bij het weergeven van de waarde in het jaaroverzicht over 2023, in strijd met haar verplichtingen heeft gehandeld. De vorderingen van de consument zullen daarom worden afgewezen.

4. De beslissing

De commissie wijst de vorderingen van de consument af.

Deze uitspraak is bindend. Of u tegen de uitspraak beroep kunt instellen, kunt u nalezen in regel 7 van het Reglement Commissie van Beroep Kifid – vanaf 1 april 2024, te vinden op www.kifid.nl/reglementen-en-statuten. In regel 18.1 van dat reglement staat dat beroep kan worden ingesteld tot zes weken na de dag van de uitspraak. Meer informatie over beroep instellen vindt u op www.kifid.nl/in-beroep-gaan-bij-kifid.

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 staat onder vraag 58 en 59 van het Reglement Geschillencommissie Kifid – vanaf 1 april 2024, te vinden op www.kifid.nl/reglementen-en-statuten.

Contactgegevens Klachteninstituut financiële dienstverlening

Telefoonnummer: 070 - 333 8 999
Website: www.kifid.nl

Bijlage - Relevante bepalingen uit Gedelegeerde Verordening 2017/565

(...) Artikel 63
Overzichten van de financiële instrumenten of gelden van cliënten (...)
1. Beleggingsondernemingen die financiële instrumenten of gelden van cliënten aanhouden, zenden elke cliënt voor wie zij financiële instrumenten of gelden aanhouden, ten minste elk kwartaal een overzicht daarvan op een duurzame drager toe, tenzij een dergelijk overzicht al in een ander periodiek overzicht is verstrekt. (...)
2. Het in lid 1 bedoelde overzicht van de activa van een cliënt bevat de volgende informatie:
(...)
f) de marktwaarde of, wanneer de marktwaarde niet beschikbaar is, de geschatte waarde van de in het overzicht opgenomen financiële instrumenten, met duidelijke vermelding van het feit dat het ontbreken van een marktprijs wellicht duidt op een gebrek aan liquiditeit. De geschatte waarde wordt naar best vermogen door de onderneming bepaald.