Uitspraak Geschillencommissie Kifid nr. 2026-0303

(mr. M.E.J. Bracco Gartner, voorzitter en mr. D.P. van Strien, secretaris)

Datum uitspraak	30 maart 2026
Klacht van	De consument
Tegen	ASN Bank N.V., gevestigd te Utrecht, verder te noemen ASN
Aard uitspraak	Bindend advies
Uitkomst	Vordering afgewezen
Bijlage	Relevante bepalingen uit wet- en regelgeving

Samenvatting

Wijziging van het beleggingsbeleid van een beleggingsfonds, waardoor het de fiscale groenstatus verliest. Het is niet in geschil of de voor de wijziging voorgeschreven procedure correct is verlopen bij de omzetting van het fonds, wat betekent dat de consument gebonden is aan de wijziging. Verder heeft de fondsbeheerder goede redenen voor de wijziging en heeft de consument de gelegenheid gehad om kosteloos uit te treden of te switchen naar een andere belegging. Dat hij dit niet heeft gedaan, moet voor zijn eigen rekening blijven. De consument maakt er ook bezwaar tegen dat het fonds na de omzetting geen dividend heeft uitgekeerd. Voor zover de klacht is gericht tegen het dividendbesluit zelf, kan de commissie deze niet toewijzen. Het is ten slotte niet gebleken dat informatie over het voorgenomen dividendbesluit als materieel is voor het nemen van een beslissing over voortzetting van de deelname in het fonds na wijziging van de beleggingsstrategie.

1. Procedure

1.1 De behandelend commissie, verder te noemen de commissie, beslist op basis van het reglement en op basis van de door partijen aan Kifid ingestuurde documenten inclusief bijlagen. Het gaat om: 1) het klachtformulier van de consument; 2) de aanvullende stukken van de consument en 3) het verweerschrift van ASN.

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 De consument en ASN 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 had een belegging in het ASN Groenprojectfonds.

Op 4 februari 2025 heeft ASN onder meer via haar website bekend gemaakt dat het ASN Groenprojectenfonds vanaf 5 maart 2025 verder zal gaan als het ASN Energie & Innovatiefonds (hierna: 'het fonds'). Bij e-mail van 15 februari 2025 heeft ASN de consument als volgt geïnformeerd:

> *"Je belegt in het ASN Groenprojectenfonds. Op 5 maart 2025 gaat dit fonds verder met een andere beleggingsstrategie onder de naam ASN Energie & Innovatiefonds. In deze e-mail lees je wat dit voor jou betekent.*
>
> *Jouw geld draagt bij aan de volgende stap in de energietransitie*
> *Het ASN Energie & Innovatiefonds gaat zich richten op nieuwe projecten die bijdragen aan de volgende stap in de energietransitie. Bijvoorbeeld energieopslag, duurzame mobiliteit en laadinfrastructuur. (...).*
>
> *Het fonds speelt in op het wegvallen van de fiscale groenregeling vanaf 2027*
> *De fondsbeheerder, ASN Impact Investors, ziet veel aantrekkelijke investeringskansen die buiten de groenregeling vallen. Met de gewijzigde beleggingsstrategie kan het ASN Energie & Innovatiefonds inspelen op deze nieuwe kansen. ASN Impact Investors verwacht dat het verstrekken van leningen aan nieuwe projecten geleidelijk gaat zorgen voor een verhoging van het fondsrendement.*
>
> *Door de wijziging van de beleggingsstrategie vervalt de status van erkend groenfonds vanaf 5 maart. Daarom kun je over het belastingjaar 2025 nog wel en het belastingjaar 2026 geen gebruik meer maken van mogelijk fiscaal voordeel. Hiermee speelt het fonds in op de afbouw van de groenregeling, die in 2027 geheel stopt.*
>
> *Op 5 maart treedt de gewijzigde beleggingsstrategie in werking*
> *We raden je aan om de informatie over het ASN Energie & Innovatiefonds door te nemen om te beoordelen of de gewijzigde beleggingsstrategie nog bij je past. Past de nieuwe beleggingsstrategie van het fonds niet bij je? Dan kun je het ASN Groenprojectenfonds voor 5 maart verkopen of omruilen naar een ander ASN Beleggingsfonds. Ook na 5 maart kun je het ASN Energie & Innovatiefonds op de gebruikelijke wijze verkopen. Hieraan zijn geen kosten verbonden. (...)*
>
> *Heb je nog vragen?*
> *Op asnbank.nl/energiefonds hebben we veelgestelde vragen van beleggers op een rijtje voor je gezet. Staat jouw vraag er niet tussen? Neem dan contact met ons op. Op asnbank.nl/contact vind je onze contactmogelijkheden. We helpen je graag. (...)"*

De klacht en vordering

2.2 De consument is het er niet mee eens dat het fonds eenzijdig van status is veranderd. Deze wijziging heeft twee nadelige financiële consequenties.

Allereerst is de groenstatus al per 2025 verloren, zodat hij geen gebruik meer kan maken van het daarmee samenhangende belastingvoordeel. Ook maakt hij er bezwaar tegen dat er na de omzetting geen dividend over 2024 is uitgekeerd. De consument wil dat alsnog dividend wordt uitbetaald en vordert compensatie voor het vervallen van het belasting-voordeel omdat er geen groenfonds bij ASN beschikbaar is.

Het verweer

2.3 ASN heeft verweer gevoerd tegen de stellingen van de consument. Voor zover relevant zal de commissie bij de beoordeling daarop ingaan.

3. De beoordeling

Centrale vraag

3.1 De commissie moet beoordelen of ASN aansprakelijk is voor de fiscale schade die de consument stelt te lijden als gevolg van het verlies van de fiscale groenstatus na omzetting van het fonds. Ook moet de commissie beoordelen of het fonds na omzetting ten onrechte niet is overgegaan tot uitkering van dividend.

Omzetting fonds

3.2 Op grond van de geldende regelgeving is toegestaan dat de beheerder van het fonds de voorwaarden van een beleggingsfonds eenzijdig wijzigt. Daaronder valt ook een wijziging van het beleggingsbeleid. Voor het wijzigen van de voorwaarden gelden bepaalde regels ter bescherming van de belangen van de deelnemers, die te vinden zijn in artikel 4:47 lid 4 en 5 van de Wet op het financieel toezicht ('Wft') en in artikel 116b van het Besluit Gedrags-toezicht financiële ondernemingen ('Bgfo'). Deze regels zien onder meer op de inhoud van de aankondiging van de wijziging en de tijdigheid van de aankondiging. ASN moet de in deze artikelen voorgeschreven procedure volgen, zodat de belangen van de beleggers bij een wijziging gewaarborgd zijn.

3.3 Tussen partijen is niet in geschil of deze procedure correct is verlopen bij de omzetting van het fonds. Dat betekent dat de consument gebonden is aan deze wijziging van beleggings-beleid. ASN heeft bovendien de reden voor de wijziging van het beleggingsbeleid als volgt toegelicht. De omzetting van het fonds hangt samen met de omstandigheid dat de opmars van schone energiebronnen in Nederland zo ver gevorderd is, dat de energietransitie een volgende fase ingaat. Dit vraagt om lokale investeringen die buiten de fiscale groenregeling vallen. De groenregeling wordt bovendien afgebouwd door de overheid en verdwijnt geheel in 2027 (zie ook de brief geciteerd in 2.1).

3.4 Uit het voorgaande volgt dat ASN gegronde reden heeft om het beleggingsbeleid van het fonds te wijzigen teneinde het fonds toekomstbestendig te houden. ASN heeft de wettelijke procedure voor de wijziging gevolgd. De consument heeft daarbij gelegenheid gehad om kosteloos uit te treden of te switchen naar een andere belegging.

Dat hij heeft gekozen om daar geen gebruik van te maken, moet voor zijn rekening blijven. De commissie begrijpt dat het voor de consument vervelend is dat het fonds als gevolg van de wijziging geen fiscale groenstatus meer heeft en dat ASN geen alternatief biedt, maar dat maakt haar oordeel niet anders.

Dividend

3.5 De consument maakt er ook bezwaar tegen dat het fonds na de omzetting geen dividend meer uitkeert. ASN heeft toegelicht dat de algemene vergadering van aandeelhouders stemt over de dividendvoorstellen, die elk jaar in april op de website van ASN Impact Investors worden gepubliceerd. Voor zover de consument wil opkomen tegen een dividendbesluit van de algemene vergadering van aandeelhouders, kan de commissie zijn klacht niet toewijzen. De commissie is slechts bevoegd over klachten van individuele consumenten te oordelen.[1] De bevoegdheid van de Geschillencommissie gaat niet zover dat deze een beslissing van de aandeelhoudersvergadering – met gevolgen voor alle beleggers in het fonds – kan terugdraaien.[2]

3.6 Voor zover de consument klaagt dat de informatieverstrekking over het dividendbesluit onvoldoende of te laat is geweest, leest de commissie zijn klacht zo dat de consument wel uit het fonds was gestapt als hij had geweten dat het in 2025 geen dividend zou uitkeren. Het is echter niet gebleken dat deze informatie materieel is voor het nemen van een beslissing over voortzetting van de deelname in het fonds na wijziging van de beleggings-strategie.

3.7 De commissie zal de vordering van de consument afwijzen.

4. De beslissing

De commissie wijst de vordering af.

Deze uitspraak is bindend. Of u tegen deze uitspraak beroep kunt instellen, kunt u nalezen in regel 7 van het Reglement Commissie van Beroep Kifid – vanaf 1 april 2024, te vinden op de website www.kifid.nl/reglementen/ . In regel 18.1 van dat reglement is bepaald dat beroep kan worden ingesteld tot 6 weken na de dag van deze uitspraak. Meer informatie over het instellen van beroep kunt u vinden op de website www.kifid.nl/ik-heb-een-klacht/hoe-werkt-het/in-beroep-gaan-bij-kifid/.

[1] Zie hiervoor vraag 3.4 van het reglement van Kifid, waarin staat dat een consument alleen individueel bij Kifid kan klagen.
[2] Vergelijk bijvoorbeeld GC Kifid 2022-0200, onder nummer 3.10.

Binnen 2 weken na verzending van de uitspraak kunt u schriftelijk verzoeken een overduidelijke vergissing in de uitspraak zoals een schrijffout, een verkeerde naam/datum of een rekenfout te herstellen. De beslissing in de uitspraak kan hiermee niet ter discussie worden gesteld. Ook kunt u binnen 2 weken na verzending van de uitspraak schriftelijk 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 Geschillencommissie Kifid 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 de website www.kifid.nl/reglementen/ .

Contactgegevens Klachteninstituut financiële dienstverlening

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

Bijlage - Relevante bepalingen uit wet- en regelgeving

Artikel 4:47 van de Wet op het financieel toezicht

1. Een beheerder van een icbe heeft op zijn website de voorwaarden die gelden tussen een door hem beheerde icbe en de deelnemers beschikbaar.
2. (...)
4. Indien door de wijziging van de voorwaarden, bedoeld in het eerste lid, rechten of zekerheden van de deelnemers worden verminderd of lasten aan de deelnemers worden opgelegd, wordt de wijziging tegenover de deelnemers niet ingeroepen voordat een maand is verstreken na de bekendmaking, bedoeld in het tweede lid, en kunnen de deelnemers binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.
5. Indien door de wijziging van de voorwaarden, bedoeld in het eerste lid, het beleggingsbeleid van de icbe wordt gewijzigd, wordt de wijziging niet ingevoerd voordat een maand is verstreken na de bekendmaking, bedoeld in het tweede lid, en kunnen de deelnemers binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.
(...)

Artikel 115 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft

1. Een beheerder heeft op zijn website de voorwaarden die gelden tussen een door hem beheerde beleggingsinstelling en de deelnemers beschikbaar.
2. (...)
3. Artikel 4:47, vierde en vijfde lid, van de wet is van overeenkomstige toepassing.

Artikel 116b Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft

De advertentie en mededeling op de website van de beheerder van een icbe, bedoeld in artikel 4:47, eerste lid, van de wet, bevatten tenminste:
a. een beschrijving van de voorgestelde voorwaardenwijziging;
b. een beschrijving van de gevolgen voor de rechten en verplichtingen van de deelnemers van de voorgestelde voorwaardenwijziging;
c. indien van toepassing: de wijze en datum waarop deelnemers inspraak kunnen uitoefenen ten aanzien van de voorgestelde voorwaardenwijziging;
d. de datum waarop de voorgestelde voorwaardenwijziging van kracht zal worden;
e. een vermelding van het feit dat een ten opzichte van het voorstel ongewijzigde voorwaardenwijziging niet separaat zal worden bekendgemaakt, maar als onderdeel van de gewijzigde voorwaarden op de website beschikbaar zal zijn alsmede de datum waarop deze gewijzigde voorwaarden op de website beschikbaar zullen zijn;
f. indien van toepassing: de toepasselijkheid van artikel 4:47, vierde lid, van de wet alsmede de datum waarop de in dat lid genoemde termijn aanvangt en eindigt.