

## Uitspraak Geschillencommissie Kifid nr. 2024-0405

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

Datum uitspraak	10 mei 2024
Klacht van	De consument
Tegen	ABN AMRO Bank N.V., gevestigd te Amsterdam, verder te noemen de bank
Aard uitspraak	Bindend advies
Uitkomst	Vordering afgewezen

### Samenvatting

Belegging in junior secured bonds. Geen verplichting van de bank tot informatie verstrekken over vergadering van obligatiehouders.

#### 1. Procedure

- 1.1 De commissie beslist volgens haar reglement en op basis van de stukken ingediend door partijen.
- 1.2 De consument en de bank hebben gekozen voor een bindend advies. Dit betekent dat zij elkaar aan de uitspraak kunnen houden.

#### 2. Het geschil

*Wat is er gebeurd?*

- 2.1 De consument heeft een beleggingsrekening bij de bank. Hij belegt op basis van execution only.
- 2.2 In 2011 heeft de consument ingeschreven op vijftien 'junior secured bonds' (hierna: de obligaties) uitgegeven door Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Göteborg N.V. (hierna: Hanzevast). De obligaties zouden aanvankelijk op 30 juni 2022 worden afgelost.
- 2.3 De consument heeft de obligaties in oktober 2011 laten bijschrijven op zijn beleggingsrekening bij de bank.
- 2.4 Op 28 februari 2022 zijn de voorwaarden van de obligaties gewijzigd. Overgelegd is een 'akte houdende wijziging bondvoorwaarden', waaruit blijkt dat de looptijd is verlengd (de nieuwe aflossingsdatum is 31 december 2024) en dat de rente op de obligaties is kwijtgescholden. Sindsdien resteert voor obligatiehouders alleen nog de aflossing op de hoofdsom (€ 1.000,- per obligatie) plus een vergoeding van € 1.418,- per vijf obligaties.
- 2.5 In 2022 is enkele malen vervroegd afgelost. Na deze aflossingen resteerde op de obligaties van de consument een uit te keren bedrag van € 12.935,- (afgerond)

2.6 In reactie op e-mails van de consument heeft de bank op 3 juli 2023 gemaild:

*(...) Inmiddels zijn wij (...) nagegaan welke informatie de Bank (...) heeft ontvangen. Hieronder treft u aan het laatste bericht dat de Bank van Euroclear heeft ontvangen. Het betreft (...) een bericht (...) via Capinews (...). De tweede prinscreens (...) is het laatste bericht dat de Bank heeft ontvangen (via zowel Swift als Capinews). Wij hebben er helaas geen zicht op of dit het meest recente bericht is dat Hanzevast aan haar contactpersonen heeft gestuurd (...). De Bank ontvangt deze berichten in elk geval niet elk kwartaal.*

*De Bank heeft alle informatie die zij heeft ontvangen aan u doorgestuurd. Meer kunnen wij in deze niet voor u betekenen. Voor verdere informatie moeten wij u verwijzen naar de uitgevende instelling. Immers, wanneer de Bank informatie niet ontvangt (...) kunnen wij deze (...) niet aan u verstrekken. (...)*

Bijlage bij dit bericht was een bericht van Euroclear Nederland. Daarin stond:

*(...) Enclosed document is sent to you by request of (...) Hanzevast (...)*

*Onderwerp Q4 2022*

*Geachte deelnemers in de Junior Secured Bondlening Vlootfonds Hanzevast 3 ms Hanze Göteborg*

*(...) het bestuur [heeft] besloten om voor Q4 2022 geen aflossing te voorzien op de Junior Secured Bondlening.*

*Het beleid (...) blijft (...) beschikbare gelden te gebruiken om de achtergestelde leningen af te lossen. Over de hoogte en frequentie van toekomstige uitkeringen kan geen uitspraak worden gedaan (...). (...)*

2.7 De bank heeft haar Algemene Voorwaarden Beleggen overgelegd. Daarin staat:

*(...) 7.3. Welke beleggersinformatie kan ik van de bank krijgen bij bepaalde gebeurtenissen die te maken hebben met mijn beleggingsproducten?*

*1. De bank is niet verplicht om u ongevraagd te informeren over alle relevante gebeurtenissen die te maken hebben met uw beleggingsproducten.*

*(...)*

*2. Van andere ontwikkelingen en gebeurtenissen die te maken hebben met uw beleggingsproducten moet u uzelf op de hoogte stellen. (...) U kunt u (...) op de hoogte stellen via de media waar de uitgevende instelling (...) gebruik van maakt. U kunt hierbij denken aan advertenties, persberichten en websites.*

*(...)*

*Let op*

*Uitgevende instellingen kunnen besluiten nemen die invloed kunnen hebben op de koers of het rendement van uw beleggingsproducten.*

*Deze besluiten legt de uitgevende instelling soms ook voor aan de vergadering van aandeelhouders. U moet ervoor zorgen dat u zelf steeds van deze besluiten op de hoogte bent en deze zelf nauwkeurig volgt. De bank stelt u hiervan niet op de hoogte.  
(...)*

#### *Klacht, vordering en verweer*

- 2.8 De consument vordert dat de commissie in haar uitspraak bepaalt dat de bank hem op de hoogte moet stellen van berichten van Hanzevast zoals een bericht over een vergadering van obligatiehouders. De vordering berust op de stelling dat Hanzevast dergelijke berichten zelf niet aan de obligatiehouders verstuurt en obligatiehouders verwijst naar de bank of andere instelling waarbij zij hun beleggingen aanhouden.
- 2.9 De bank heeft verweer gevoerd. Voor zover relevant zal de commissie bij de beoordeling daarop ingaan.

### **3. De beoordeling**

- 3.1 In deze zaak gaat het om de vraag of een beleggingsonderneming, zoals de bank in dit geval, haar klanten moet informeren over ontwikkelingen bij hun beleggingen zoals vergaderingen en corporate actions.
- 3.2 Deze vraag is aan de orde gekomen in een reeks eerdere uitspraken van de commissie.<sup>1</sup> In die uitspraken is dit uitgangspunt geformuleerd: bij execution only is het primair aan de belegger zich te informeren over zijn beleggingen en daarvoor relevante ontwikkelingen. Dit uitgangspunt geldt ook in deze zaak. Voor de bank gold daarom geen verplichting tot het informeren van de consument over ontwikkelingen bij zijn beleggingen. De bank heeft dit ook uitgesloten van haar dienstverlening in de Algemene Voorwaarden Beleggen (artikel 7.3).
- 3.3 Dit wordt niet anders door de stelling dat de consument van de bank wel berichten ontving over het bijhouden van rente. Naar het oordeel van de commissie bieden deze berichten, de Algemene Voorwaarden Beleggen en de overige stukken in het dossier onvoldoende aanwijzingen dat de consument gerechtvaardigd erop mocht vertrouwen dat de bank hem zou informeren over ontwikkelingen die zijn rechten als obligatiehouder raken, zoals het houden van een vergadering. Dat geldt des te meer omdat de bank aanvoert dat zij dit soort informatie alleen aan een klant verstrekt als het om aandeelhoudersvergaderingen gaat en voor zover zij die informatie in Euroclear van Hanzevast heeft ontvangen. Omdat het hier om obligaties gaat in plaats van aandelen, heeft de bank geen wettelijke verplichting om dergelijke informatie, als zij die via de bewaarketen ontvangt, naar de obligatiehouder door te sturen.

---

<sup>1</sup> Zie bijvoorbeeld GC Kifid nr. 2022-0713 en 2023-0072.

- 3.4 In dit verband heeft de consument erop gewezen dat Hanzevast geen informatie rechtstreeks aan obligatiehouders verstrekt en dat evenmin op haar website doet. Naar het oordeel van de commissie brengt dit geen verandering in het in 3.2 genoemde uitgangspunt dat op de bank geen informatieplicht rust ten aanzien van ontwikkelingen in verband met beleggingen van een klant. Het feit dat de emittent van een obligatie (zoals Hanzevast) ervoor kiest de obligatiehouders niet rechtstreeks noch op een website te informeren (maar alleen via de bewaarketen) creëert immers nog geen verplichting voor de bank waarbij een obligatiehouder zijn beleggingen aanhoudt.
- 3.5 De commissie heeft de indruk dat de klacht mede is ontstaan door de wijze van communiceren van de bank. In de correspondentie over de klacht heeft de consument immers geschreven dat hij van Hanzevast geen informatie ontving over vergaderingen van obligatiehouders. Desondanks heeft de bank, bijvoorbeeld in haar e-mail van 3 juli 2023 (zie 2.6 hiervoor), de consument voor meer informatie naar de uitgevende instelling verwezen – een opmerking die voorbijgaat aan de mededeling van de consument dat de uitgevende instelling (Hanzevast) die informatie nu juist niet aan hem verstrekt. Hoewel dit wegens de voorgaande overwegingen niet tot toewijzing van de vordering kan leiden, heeft de commissie er begrip voor dat de consument hierover bij Kifid heeft geklaagd.
- 3.6 Gezien het voorgaande zal de vordering van de consument worden afgewezen.

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

De commissie wijst de vordering 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 oktober 2023, te vinden op [www.kifid.nl/reglementen-en-statuten](http://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 kunt u vinden op [www.kifid.nl/in-beroep-gaan-bij-kifid](http://www.kifid.nl/in-beroep-gaan-bij-kifid).*

*Binnen twee weken na verzending van de uitspraak kunt u 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 twee weken na verzending van de uitspraak 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 oktober 2023, 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)