

100 beleggers in '5-5-5'-obligaties eisen hogere vergoeding van KBC

Een groep beleggers die de 5-5-5-obligaties van KBC heeft gekocht, eist een extra schadevergoeding van de bank. Het prijskaartje voor KBC kan oplopen tot zowat 100 miljoen euro.

Laurent Arnauts: 'De obligaties waren een casinoproduct.'

'KBC heeft de beleggers misleid', beklemtoonden Albert Biebuyck van het adviesbureau Investor Protection en advocaat Laurent Arnauts gisteren op een persconferentie. Ze plannen een collectieve gerechtelijke procedure om een volledige schadeloosstelling te krijgen.

KBC betaalde in maart de obligaties vervroegd terug en keerde 85 procent van de nominale waarde uit. Aangezien de obligatiehouders eerder drie coupons van 5 procent hadden ontvangen, leden ze volgens de bank geen kapitaalverlies. Maar Biebuyck eist 100 procent boven op de uitbetaalde coupons.

De obligaties KBC Ifima 5-5-5 en KBC Groep 5-5-5 werden in april en mei 2008 uitgegeven en haalden samen 675 miljoen euro op bij zowat 25.000 beleggers. De naam van de obligaties verwijst naar de looptijd van 5 jaar, de coupon van 5 procent en de koppeling aan staatsobligaties van vijf eurolanden: België, Frankrijk, Italië, Spanje en Griekenland.

De obligatie had een speciaal kenmerk: ze werd vervroegd terugbetaald bij een wanbetaling van één land. Beleggers hadden recht op de waarde van een mandje obligaties van dat land.

Aangezien de Griekse overheidsschuld in maart werd herschikt, ging KBC over tot de vervroegde terugbetaling. De Griekse obligaties noteerden op slechts 21,5 procent van de nominale waarde, maar KBC betaalde 85 procent uit.

Biebuyck beklemtoont dat KBC de belegger verkeerd heeft geïnformeerd. 'Het uitgebreide Engelstalige prospectus spreekt van hoge risico's. De Nederlandstalige productfiche vertelt een volledig ander verhaal. De fiche van de obligatie van KBC Ifima spreekt over een onherroepelijke waarborg door KBC. De fiche van de obligatie van KBC Groep vermeldt expliciet defensief risicoprofiel.'

'Die obligaties waren geen defensieve belegging', voegt Arnauts eraan toe. 'KBC wekte de indruk dat de risico's werden gespreid over vijf landen. De realiteit was het omgekeerde. Het risico was gekoppeld aan de wanbetaling van één land. De obligaties waren een casinoproduct, een soort Lottobiljet.'

Arnauts wil voor de rechtbank vooral de tegenstrijdigheid tussen het prospectus en de productfiche uitbuiten. 'De prospectuswet verplicht de emittent de schade te herstellen die is veroorzaakt door misleidende of inconsistente informatie. De bewijslast ligt bij KBC.'

Biebuyck signaleerde dat nu al meer dan 100 beleggers bereid zijn deel te nemen aan de actie. 'Iedereen kan zich aansluiten.' Hij raamt dat zowat 25.000 beleggers voor gemiddeld 27.000 euro 5-5-5-obligaties hebben gekocht. Het is de bedoeling de dagvaarding uiterlijk eind juni in te dienen. Arnauts verwacht een vonnis over ongeveer een jaar en merkt op dat een eventuele extra schadevergoeding alleen wordt uitgekeerd aan wie deelneemt aan de juridische procedure. Als KBC aan alle obligatiehouders een extra 15 procent van de nominale waarde moet uitkeren, moet de bank 101 miljoen op tafel leggen.

KBC blijft erbij dat de bijzondere tegemoetkoming 'een zeer faire regeling' is. 'Ze is significant beter dan de modaliteiten van de obligatie. Je kan ze beschouwen als een kapitaalgarantie a posteriori.'

De bank voegt eraan toe dat de landenrisico's bij de uitgifte van de obligatie zeer laag werden ingeschat. 'Ze vormden geen belemmering voor een defensieve inschatting. Door de onverwachte Griekse crisis kreeg dit product later een andere inschatting. Het product is altijd hetzelfde gebleven, maar de economische realiteit is jammer genoeg veranderd.'

KORT

> Het adviesbureau Investor Protection start een collectieve gerechtelijke procedure.

> De 5-5-5-obligaties haalden 675 miljoen euro op bij zowat 25.000 beleggers.

> Ze werden vervroegd terugbetaald na de Griekse schuldherschikking.

> Beleggers ontvingen 85 procent van de nominale waarde boven op de al uitbetaalde coupons. KBC spreekt van een 'zeer faire' regeling.

> Investor Protection eist 100 procent. Het bureau beklemtoont dat beleggers werden misleid.

Wouter Vervenne