

**Uitspraak Geschillencommissie Financiële Dienstverlening nr. 2016-111
(mr. drs. S.F. van Merwijk, voorzitter, prof. dr. A. Buijs en J.C. Buiten, leden en
mr. T.R.G. Leyh, secretaris)**

Klacht ontvangen op : 25 februari 2015
Ingesteld door : Consument
Tegen : BinckBank N.V., gevestigd te Amsterdam, verder te noemen de Bank
Datum uitspraak : 10 maart 2016
Aard uitspraak : Bindend advies

Samenvatting

Het verrichten van transacties van in Amerikaanse dollar (USD) genoteerde effecten komt door de rekeningstructuur van de Bank ten laste van de USD rekening van Consument. Daarmee werd direct een effectenkrediet geopend waarvoor de Bank Consument een debetrentevergoeding in rekening heeft gebracht. Daarover beklagt Consument zich. Hij heeft echter zelf gekozen voor execution only dienstverlening. Van hem mocht dan ook worden verwacht dat hij zich zou verdiepen in de aan hem verstrekte, op dit punt heldere, informatie alvorens hij overging tot gebruikmaking van de geboden handelsfaciliteit.

1. Procesverloop

De Commissie beslist met inachtneming van haar reglement en op basis van de volgende stukken:

- het door Consument ondertekende klachtformulier met bijlagen;
- het verweerschrift van de Bank;
- de reactie van Consument op het verweerschrift;
- de aanvulling van de Bank op het verweerschrift;
- de verklaring waarmee Consument de uitspraak van de Commissie als bindend aanvaardt.

De Commissie stelt vast dat partijen haar advies als bindend zullen aanvaarden en dat het geschil zich leent voor afdoening op stukken, nu voor mondelinge behandeling als bedoeld in artikel 40.1 van haar reglement geen aanleiding bestaat.

2. Feiten

Bij de beoordeling van de klacht gaat de Commissie uit van de volgende feiten.

- 2.1 Na ondertekening van een daartoe strekkende overeenkomst in januari 2014 belegt Consument bij de Bank op basis van het 'Zelf Beleggen' concept. De overeenkomst bepaalt onder meer dat op de beleggersrekening de Basishandleiding, de Basisvoorwaarden en de Algemene Bankvoorwaarden van toepassing zijn. Consument heeft bij het aangaan van de relatie tevens de aanvullende 'Overeenkomst Effectenkrediet' ondertekend. Daarmee heeft hij zich bekend verklaard met de Handleiding Effecten krediet, de Voorwaarden Effectenkrediet en de brochure Europese Standaardinformatie Effectenkrediet.

2.2 In hoofdstuk 2 van de Basishandleiding (getiteld 'Gebruik van de website') heeft de Bank informatie opgenomen over de werking van de geldrekening.

Als u een rekening bij Binck opent, wordt er standaard een euro- en dollarrekening voor u geopend. Alle transacties in dollars worden via uw dollarrekening afgewikkeld en transacties in alle andere valuta via uw eurorekening. Wanneer u onvoldoende saldo op de euro of dollarrekening heeft, maar wel voldoende vrije bestedingsruimte heeft dan kan de transactie in de betreffende valuta niet worden gefiatteerd. Future orders vormen hierop een uitzondering. Deze orders worden op basis van de bestedingsruimte gefiatteerd.

U bent zelf verantwoordelijk voor het aanzuiveren van uw debetstand. U kunt dat bijvoorbeeld doen door geld over te boeken van uw euro- naar uw dollarrekening of vice versa (zie paragraaf 'Euro's overboeken naar dollarrekening en vice versa'). Binck zuivert dus nooit uit eigen beweging een debetstand op uw dollarrekening aan door uw eurorekening te debiteren of omgekeerd.

2.3 Een vrijwel gelijklopende bepaling heeft de Bank opgenomen in hoofdstuk 5 van de Handleiding Effectenkrediet. Daarbij heeft de Bank het volgende voorbeeld opgenomen:

Voorbeeld 7

Stel, u wilt voor \$ 800 effecten aankopen. Op uw eurorekening staat € 1.500 en op uw dollarrekening \$ 500. Uw vrije bestedingsruimte is (bij een euro/dollarkoers van € 1,00 en een valutarisico van 5%):

*€ 1.500 + € 500 -/-(5% * € 500) = € 1.975.*

Hoewel het saldo van uw dollarrekening maar \$ 500 bedraagt, wordt uw order gefiatteerd. Uw vrije bestedingsruimte van € 1.975 is namelijk ruim voldoende om uw order te fatteren. Na deze transactie bedraagt de debetstand op uw dollarrekening \$ 300. Over dit bedrag dient u debetrente te betalen.

Bij al uw transacties in fondsen die niet genoteerd staan in EUR of USD en voor u worden uitgevoerd wordt de tegenwaarde in EUR verrekend op uw eurorekening. Dit betekent dat u naast het koersrisico op deze fondsen ook risico loopt op fluctuaties in de vreemde valuta.

2.4 Op 18 juni 2014 heeft Consument voor het eerst in US dollar genoteerde aandelen gekocht. De aanschaf daarvan heeft tot een debetstand op de dollarrekening geleid. Nadien heeft Consument nog vaker in US dollar genoteerde aandelen aangeschaft, hetgeen de debetstand heeft vergroot. De Bank heeft Consument vervolgens debetrente in rekening gebracht.

2.5 Consument heeft zich op 21 januari 2015 tot de Bank gewend met een klacht. De Bank heeft Consument op 29 januari 2015 een vergoeding van USD 160,- aangeboden die Consument niet heeft geaccepteerd. Consument heeft nadien zijn klacht aan Kifid voorgelegd.

3. Vordering, klacht en verweer

Vordering

3.1 Consument vordert compensatie van het geleden verlies, door hem begroot op een bedrag van € 1.600, hetwelk bestaat uit de in rekening gebrachte debetrente en het ontstane valutaverschil.

Grondslagen en argumenten daarvoor

3.2 Consument voert aan dat het afsluiten van een krediet, terwijl er voldoende saldo is op zijn Eurorekening, nooit zijn intentie is geweest. Het krediet is namelijk rentedragend en het saldo niet. Daarbij is het krediet in USD verstrekt op een moment dat deze valuta sterker werd. Het saldo van het krediet werd afgeboekt van het kassaldo. Op de rekening historie is de betreffende aandelentransactie niet zichtbaar tenzij op de knop 'USD' wordt gedrukt. Deze is echter onopvallend en gescheiden van de knop 'EUR'. Ook is op het transactieoverzicht geen melding gemaakt van een kredietovereenkomst.

Consument acht de wijze waarop de Bank deze procedure heeft ingericht onduidelijk dan wel verhullend zo dat er naar zijn mening zelfs sprake is van misleiding.

Verweer van de Bank

3.3 De Bank heeft de stellingen van Consument gemotiveerd weersproken. Voor zover nodig zal de Commissie bij de beoordeling daarop ingaan.

4. Beoordeling

- 4.1 De Commissie stelt vast dat het door de Bank aangeboden concept 'Zelf Beleggen' execution only effectendienstverlening betreft. In deze vorm van effectendienstverlening neemt de belegger (Consument) zelfstandig en zonder voorafgaand advies beleggingsbeslissingen en voert de beleggingsonderneming (de Bank) de door de belegger opgegeven opdrachten uit. De beleggingsonderneming dient de belegger bij aanvang van een execution only relatie heldere informatie te verstrekken omtrent haar dienstverlening opdat de belegger in staat gesteld wordt kennis te nemen van wat hij van de beleggingsonderneming kan en mag verwachten. Van de belegger mag in een execution only relatie worden verwacht dat hij zich (vooraf) in de werking van de aangeboden dienstverlening verdiept en dat hij na het aangaan van de overeenkomst ook zelf controleert of de door hem gegeven opdrachten correct en zorgvuldig worden uitgevoerd ook en met name als de opdrachten elektronisch c.q. via het internet verwerkt worden en de terugkoppeling via diezelfde weg verloopt.
- 4.2 De Commissie hanteert de hiervoor geformuleerde uitgangspunten als beoordelingskader voor de klacht van Consument. De Commissie begrijpt dat de klacht van Consument met name is ingegeven door de omstandigheid dat hij zich niet bewust was van het feit dat het verrichten van transacties van in Amerikaanse dollar (USD) genoteerde effecten ten laste van de USD rekening kwamen, en dat daarmee direct een effectenkrediet werd geopend waarvoor de Bank hem een debetrentevergoeding in rekening heeft gebracht.
- 4.3 Waar Consument stelt dat het nooit zijn intentie is geweest een krediet af te sluiten, kan de Commissie niet anders dan constateren dat hij met het aangaan van de overeenkomst effectenkrediet uitdrukkelijk voor die mogelijkheid heeft geopteerd. Dat Consument zich niet bewust was van de uitwerking van deze mogelijkheid heeft naar het oordeel van de Commissie veeleer te maken met het niet doorgronden van de duale rekeningstructuur die de Bank hanteert. De betreffende handleiding, die ook uitgewerkte voorbeelden bevat van situaties als onderhavige waarin een transactie in USD is afgerekend, biedt op dit onderdeel echter voldoende duidelijkheid. Datzelfde geldt voor de informatie betreffende de automatische opening van een de USD rekening als ook de informatie over het effectenkrediet.
- 4.4 Gelet op deze aan Consument verstrekte, heldere, informatie kan de Commissie niet anders dan concluderen dat een belegger als Consument bij bestudering daarvan moet hebben kunnen begrijpen hoe de rekeningstructuur werkte. De Commissie hecht er in dit verband aan op te merken dat Consument zelf heeft gekozen voor deze aard van execution only dienstverlening. Van hem mocht dan ook worden verwacht dat hij zich zou verdiepen in de aan hem verstrekte informatie alvorens hij overging tot gebruikmaking van de geboden handelsfaciliteit.

Dat hij dit in onvoldoende mate heeft gedaan dient, gelet hetgeen de Commissie onder 4.1 heeft overwogen ten aanzien van wat in een execution only relatie als onderhavige van een belegger mag worden verwacht, voor zijn rekening te blijven. Voorts had Consument zich moeten realiseren dat na uitvoering van de betreffende orders van in USD genoteerde effecten er geen transacties op zijn Euro rekening zichtbaar werden en had dat aanleiding moeten geven ofwel de verstrekte informatie alsnog te bestuderen ofwel vragen te stellen aan de Bank over de zichtbaarheid van de gedane transacties.

4.5 Ten aanzien van het verwijt van Consument dat hij door het aangaan van posities van in USD genoteerde effecten waardoor een USD debetstand is ontstaan nadeel heeft geleden nu de USD in die periode ten opzichte van de euro in waarde is gestegen, merkt de Commissie op dat, nu het ontstaan van een debetstand niet aan de Bank verwijtbaar is, het aldus ontstane verlies een gevolg is van een normaal beleggersrisico. Daarenboven wordt het valutarisico op de USD debetstand grotendeels teniet gedaan door een tegenstelde exposure van de in USD luidende aandelenpositie.

4.6 Resumerend acht de Commissie een zorgplichtschending zijdens de Bank niet aannemelijk. Daarmee is van gegrondheid van de klacht van Consument geen sprake en kan diens vordering niet worden toegewezen.

4.7 Overigens is het de Commissie onder meer uit de stellingen van Consument gebleken dat wellicht meerdere cliënten van de Bank over hetzelfde onderwerp vragen hebben gesteld dan wel klachten aan haar hebben voorgelegd. Alhoewel de Commissie zoals hiervoor overwogen geen schending van de zorgplicht van de Bank of anderszins een tekortkoming in de informatievoorziening aanneemt, strekt het, gelet op de brede doelgroep van de Bank, tot aanbeveling te onderzoeken of zij in haar communicatie met haar (beoogde) cliënten kan benadrukken wat de gevolgen van de werking van haar product op dit punt behelzen, bijvoorbeeld door het geven van een extra waarschuwing in het scherm bij aankoop van effecten in USD.

5. Beslissing

De Commissie wijst de vordering af.

In artikel 5 van het Reglement van de Commissie van Beroep Financiële Dienstverlening is bepaald in welke gevallen beroep openstaat van bindende beslissingen van de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening bij de Commissie van Beroep Financiële Dienstverlening. Daarbij geldt een termijn van zes weken na verzending van deze uitspraak. Op de website van Kifid vindt u praktische informatie over het instellen van beroep. Zie hiervoor www.kifid.nl/consumenten/hoe-wordt-uw-klacht-behandeld