Uitspraak Geschillencommissie Financiële Dienstverlening nr. 2021-0812
(mr. E.L.A. van Emden, voorzitter en mr. R.E. van Lambalgen, secretaris)

Klacht ontvangen op	: 21 mei 2021
Ingediend door	: De consument
Tegen	: BinckBank N.V., gevestigd te Amsterdam, verder te noemen de bank
Datum uitspraak	: 15 september 2021
Aard uitspraak	: Niet-bindend advies
Uitkomst	: Vordering afgewezen

Samenvatting

Execution Only. In lijn met eerdere uitspraken oordeelt de commissie dat de bank niet verplicht was om de consument te informeren over de beëindiging van de beursnotering van de iShares. De vordering wordt daarom afgewezen.

1. Het procesverloop

1.1 De commissie beslist op basis van haar reglement en op basis van de door partijen aan Kifid ingestuurde documenten inclusief bijlagen. Het gaat hier om: 1) het klachtformulier van de consument; 2) het verweerschrift van de bank; en 3) de repliek van de consument.

1.2 De commissie is van oordeel dat dit geschil zich leent voor verkorte behandeling als bedoeld in artikel 32 van haar Reglement. De uitspraak is daardoor niet-bindend. Dit betekent dat partijen elkaar niet aan de uitspraak kunnen houden.

2. Het geschil tussen partijen

Wat is er gebeurd?

2.1 De consument belegt bij de bank op basis van *execution only*. De consument heeft onder meer belegd in het fonds iShares EURO STOXX 50 ex-Financials ETF (hierna "de iShares").

2.2 Op 15 februari 2021 heeft BlackRock, de uitgevende instelling van de iShares, een bericht gepubliceerd dat gericht is aan de beleggers in de iShares. BlackRock heeft daarin aangegeven dat de beursnotering van de iShares beëindigd wordt en dat het fonds tot 18 maart 2021 verhandelbaar zal zijn, waarna op 1 april 2021 settlement en uitbetaling zal volgen van de waarde van het fonds.

2.3 Op 18 maart 2021 merkte de consument dat de koers van de iShares niet meer veranderde. Hij heeft daarover een vraag gesteld aan de bank.

Op 19 maart 2021 heeft de bank hem als volgt geantwoord:

"U heeft een vraag over de koersinformatie van IE00BD5J2G21 iShares EURO STOXX 50 ex-Financials ETF. Ishares heeft besloten deze per 18-03 niet langer aan te bieden.
(…)
Ishares zal de ETF uitbetalen in een cash settlement. Het kan echter enige dagen duren voordat deze betaling afgwikkeld wordt omdat de onderliggende waarde verhandeld moet worden en valutair afgewikkeld (settlement).

U hoeft zelf een actie te ondernemen. De cash settlement vindt automatisch plaats op het moment dat wij de betaling hebben ontvangen van Ishares.
(…)"

2.4 De consument heeft daar dezelfde dag als volgt op gereageerd:

"Juist en dit is dus nu de 2e maal dat dit gebeurt.
Ik vind het zeer slecht dat ik jullie hierop moet attenderen en geen waarschuwing krijg zodat ik zelf het moment kan bepalen."

2.5 Op 1 april 2021 vond de settlement en uitbetaling plaats.

De klacht en vordering

2.6 De consument vindt dat de bank hem erover had moeten informeren dat de beursnotering van de iShares beëindigd zou worden. Door hem niet te informeren heeft de bank haar zorgplicht geschonden. De consument heeft hierdoor schade geleden. Tussen 17 maart 2021 (de laatste handelsdag van de iShares) en 1 april 2021 (de dag van de uitbetaling) heeft hij namelijk niet over de waarde van de iShares kunnen beschikken en heeft hij deze gelden dus ook niet kunnen herbeleggen. Hij is daardoor rendement misgelopen en vordert daarom een schadevergoeding van de bank van € 5.807,-.

Het verweer

2.7 De bank heeft verweer gevoerd tegen de stellingen van de consument. 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 de bank de consument had moeten informeren over de beëindiging van de beursnotering van de iShares.

3.2 De commissie overweegt als volgt. De dienstverlening aan de consument heeft het karakter van *execution only*. Bij deze vorm van effectendienstverlening is de zorgplicht van een beleggingsonderneming beperkter dan bij andere dienstverlening (zoals vermogensbeheer en beleggingsadvies) en neemt de belegger zelfstandig en zonder voorafgaand advies beleggingsbeslissingen. In eerdere uitspraken[1] heeft de commissie overwogen dat het bij *execution only* primair aan de belegger is zich om te informeren over de financiële instrumenten waarin hij belegt en de ontwikkelingen in verband met zijn beleggingen. Dit uitgangspunt brengt mee dat de bank niet verplicht was om de consument te informeren over de beëindiging van de beursnotering van de iShares. Anders dan de consument meent, behoort dit dus niet tot de zorgplicht van de bank.

3.3 Dat de bank bij sommige andere corporate actions wel informatie verschaft, maakt dit niet anders. De bank heeft aangegeven dat zij wél informatie verschaft bij corporate actions waarbij de belegger een keuze dient aan te geven. In reactie daarop stelt de consument dat de bank hem soms ook informeert over corporate actions waarbij geen actie van de belegger vereist is. De commissie overweegt dat dit een (onverplichte) service is van de bank en dat hieruit niet de verplichting kan volgen voor de bank om de consument te informeren over de beëindiging van een beursnotering.

3.4 Verder stelt de consument dat de bank nooit duidelijk heeft gemaakt dat zij beleggers niet informeert over de beëindiging van beursnoteringen en dat de bank haar klanten nooit goed gewezen heeft op wat *execution only* inhoudt. De commissie overweegt dat in de Basishandleiding Zelf Beleggen van de bank wordt toegelicht wat *execution only* ('Zelf Beleggen') inhoudt. En dat er niet expliciet staat dat de bank de beleggers niet informeert over sommige corporate actions, wil uiteraard niet zeggen dat de bank om die reden verplicht zou zijn om beleggers wél over corporate actions te informeren. Overigens blijkt uit de reactie van de consument van 19 maart 2021 (zie 2.4 hiervoor) dat de consument al wist dat de bank niet waarschuwt voor een aanstaande beëindiging van een beursnotering.

3.5 De slotsom is dat de klacht van de consument ongegrond is en dat zijn vordering moet worden afgewezen.

---

[1] Zie GC Kifid nr. 2016-546, 2019-304, 2020-098 en 2020-730.

4. De beslissing

De commissie wijst de vordering af.

Deze uitspraak is een niet-bindend advies, omdat deze beslissing is genomen in een verkorte procedure. Meer informatie hierover staat in artikel 32 van het reglement, te vinden op de website van Kifid (www.kifid.nl/reglementen-en-statuten). Tegen deze uitspraak staat geen hoger beroep open bij de Commissie van Beroep Financiële Dienstverlening. U kunt de zaak nog wel aan de rechter voorleggen.

Binnen twee weken na de verzenddatum van deze uitspraak kunt u een schriftelijk verzoek indienen tot herstel van vergissingen in de uitspraak zoals schrijffouten, een verkeerde naam/datum of rekenfouten. De beslissing van de geschillencommissie in de uitspraak kan hiermee niet ter discussie worden gesteld. Binnen een maand na de verzenddatum van de uitspraak kunt u een schriftelijk verzoek indienen om de uitspraak aan te vullen als u vindt dat de geschillencommissie niet heeft beslist over alle onderdelen van uw vordering. Dit ziet niet op de situatie waarin u meent dat de geschillencommissie in haar uitspraak niet uitdrukkelijk al uw argumenten, ter onderbouwing van uw vordering, heeft behandeld. Meer informatie hierover staat in artikel 40 van het reglement van de geschillencommissie, te vinden op de website www.kifid.nl/reglementen-en-statuten.