Uitspraak Geschillencommissie Kifid nr. 2023-0455

(mr. dr. ing. A.J. Verdaas, voorzitter en mr. D.P. van Strien, secretaris)

Datum uitspraak	13 juni 2023
Klacht van	De consument
Tegen	flatexDEGIRO Bank AG, mede gevestigd te Amsterdam, verder te noemen DeGiro
Aard uitspraak	Bindend advies
Uitkomst	Vordering afgewezen

Samenvatting

Execution only. Corporate action. Claimemissie. DeGiro heeft de consument voldoende geïnformeerd over de claimemissie. Als zij meer had willen weten, had het op haar weg gelegen om zich verder te informeren. De klacht is ongegrond.

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; 3) het verweerschrift van DeGiro; 4) de repliek van de consument en 5) de dupliek van DeGiro.

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 DeGiro 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 belegt bij DeGiro op basis van *execution only*. Zij heeft onder meer aandelen Air France-KLM. In het kader van een claimemissie van Air France-KLM heeft de consument 375 claimrechten ontvangen. Zij kon deze uitoefenen of verkopen.

2.2 DeGiro heeft de consument bij e-mail van 27 mei 2022 als volgt over de claimrechten geïnformeerd:

> *"Via deze e-mail brengen wij u op de hoogte van de corporate action in het aandeel **Air-France KLM (FR0000031122)**.*

Details corporate action

*Voor elk aangehouden aandeel **Air-France KLM (FR0000031122)** heeft u **1** verhandelbare claim **AIR FRANCE -KLM DS (FR0014008ZE6)** ontvangen. Per 1 ontvangen claim heeft u de mogelijkheid om **3** nieuwe aandelen **Air-France KLM (FR0000031122)** aan te kopen tegen **1.17 EUR** per aandeel.*

***De laatste handelsdag van de claims is 07/06/2022**. Meer informatie over deze corporate action vindt u hier.*

Aanmeldingsprocedure Air-France KLM

*Indien u uw claims wenst uit te oefenen kunt u dit bewerkstelligen door een order te plaatsen voor het product '**Paris offer – Air France-KLM – (FR0000EPAAF)**'. U kunt uw claims uitoefenen door op de volgende manier een order te plaatsen:*

(…)

*De deadline om uw order te plaatsen of verwijderen is **07/06/2022 om 17:30***

(…)

Wanneer u uw claims niet aanmeldt of voortijdig verkoopt, zullen de niet-aangemelde claims waardeloos uit uw portefeuille worden geboekt. (…)"

2.3 De consument heeft de claimrechten niet uitgeoefend of verkocht. Na het verstrijken van de deadline zijn deze waardeloos afgelopen.

De klacht en vordering

2.4 De consument vindt dat DeGiro haar onvoldoende heeft geïnformeerd over de claimemissie. Zij vindt dit onzorgvuldig en niet in haar belang als cliënt. Ter onderbouwing van haar klacht voert zij het volgende aan.

2.5 De emissie was voor haar als kleine niet-actieve particuliere belegger nieuw en complex. Cruciaal was dat de consument kennelijk iéts moest doen om er zeker van te zijn dat haar vermogen niet zou dalen. Hierover is zij niet geïnformeerd. De informatiemail van DeGiro is ook niet in duidelijke taal voor iemand die niet bekend is met het onderwerp. Het was de consument niet duidelijk dat als zij niets deed, de waarde van haar aandelen zou halveren.

2.6 DeGiro heeft bovendien geen actie ondernomen om te voorkomen dat de claims (en daarmee een flink deel van de Air France-KLM-portefeuille) van de consument waardeloos werden.

Andere brokers hebben naar verluidt claims verkocht voor cliënten die om wat voor reden dan ook geen actie hebben ondernomen en hebben daarmee hun cliënten beschermd. De consument vordert vergoeding van de door haar geleden schade, een bedrag van € 560,-.

Het verweer

2.7 DeGiro 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 De commissie moet de vraag beantwoorden of DeGiro de consument voldoende heeft geïnformeerd over de claimemissie. Ook moet de commissie beoordelen of DeGiro op eigen initiatief had moeten ingrijpen, om te voorkomen dat de claimrechten van de consument waardeloos afliepen.

3.2 Bij de beantwoording van deze vraag staat voorop dat de consument bij DeGiro belegt op basis van *execution only*. Bij deze vorm van effectendienstverlening is de zorgplicht van een beleggingsonderneming beperkter dan bij andere dienstverlening (zoals beleggingsadvies of vermogensbeheer). De belegger neemt zelfstandig en zonder voorafgaand advies beleggingsbeslissingen. De commissie hanteert een vaste lijn in haar uitspraken dat het bij *execution only* primair de verantwoordelijkheid van de belegger zelf is om zich te informeren over de financiële instrumenten waarin hij of zij belegt en over de ontwikkelingen die betrekking hebben op zijn of haar beleggingen.[1]

3.3 De commissie stelt vast dat DeGiro de consument met haar e-mail van 27 mei 2022 heeft geïnformeerd dat: (1) zij claimrechten heeft ontvangen, (2) hoe zij deze kon uitoefenen, (3) dat er een deadline was en (4) dat niet-aangemelde claims na de deadline waardeloos zouden aflopen. Ook heeft DeGiro de consument verwezen naar meer informatie over de corporate action en een link naar het persbericht van de emissie verstrekt. Naar het oordeel van de commissie heeft DeGiro de consument hiermee voldoende geïnformeerd over de claimemissie. Als zij meer had willen weten, dan had het – vanwege het hierboven in nummer 3.2 genoemde uitgangspunt – op haar weg gelegen om zich verder te informeren over de emissie. Zij had bijvoorbeeld op de verstrekte link kunnen klikken of zelf informatie kunnen opzoeken. Ook had zij vragen kunnen stellen aan DeGiro.

[1] Zie hiervoor onder meer GC Kifid 2016-546, 2019-304, 2020-098 en 2022-0413

3.4 De op DeGiro rustende (beperkte) zorgplicht gaat ook niet zo ver dat zij de consument had moeten waarschuwen dat de claims waardeloos dreigden af te lopen en dat daarmee haar aandelenbezit zou verwateren of dat DeGiro op een andere wijze had moeten ingrijpen om dit te voorkomen.

3.5 De conclusie is dat DeGiro niet is tekortgeschoten in de nakoming van haar verplichtingen. 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 2022, te vinden op de website www.kifid.nl/reglementen-en-statuten. 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/in-beroep-gaan-bij-kifid.

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 2022, te vinden op de website www.kifid.nl/reglementen-en-statuten.

Contactgegevens Klachteninstituut Financiële Dienstverlening

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