Uitspraak Geschillencommissie Kifid nr. 2024-0496

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

Datum uitspraak	14 juni 2024
Klacht van	De consument
Tegen	flatexDEGIRO Bank AG, mede gevestigd te Amsterdam, verder te noemen DeGiro
Aard uitspraak	Bindend advies
Uitkomst	Vordering afgewezen

Samenvatting

De broker informeert de consument per e-mail over de deadline voor uitoefening of verkoop van warrants. Dit bericht belandt in de map met ongewenste e-mail, waardoor de consument geen tijdige instructie geeft. Niet gebleken dat de broker in strijd met verplichtingen heeft gehandeld.

1. Procedure

1.1 De commissie beslist volgens haar reglement en op basis van de ingediende stukken.

1.2 Naar het oordeel van de commissie is een mondelinge behandeling niet nodig.

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 heeft een beleggingsrekening bij DeGiro. Op deze rekening belegt hij op basis van execution only.

2.2 In 2020 heeft de consument aandelen Denbury Resources Inc. gekocht. Later dat jaar zijn deze aandelen wegens een herstructurering omgezet in warrants.

2.3 Op 11 september 2023 heeft DeGiro aan de consument gemaild:

> *(...) Via deze e-mail brengen wij u op de hoogte van de mogelijkheid om uw DENBURY-CW23 (...) uit te oefenen.*
> *Aangezien u DENBURY (...) in uw portefeuille heeft, heeft u de mogelijkheid om de warrants uit te oefenen. Hierbij heeft u als aandeelhouder de keuze uit de volgende opties (...):*
> *• Cash Exercise: Per 1 warrant DENBURY-CW23 (...) heeft u de mogelijkheid om 1 nieuw aandeel Denbury Inc (...) aan te kopen tegen USD 35,41 per aandeel.*
> *• Cashless Exercise: Ontvang nieuwe aandelen Denbury Inc (...) zonder een betaling te doen (...).*
> *• Geen actie: (Standaardkeuze).*
> *(...)*
> *Wat zijn de mogelijkheden met uw warrants?*
> *1. U kunt uw warrants verhandelen in de markt. De laatste handelsdag van de warrants is 15 september 2023. (...)*
> *2. U kunt uw warrants uitoefenen tegen bovengenoemde ratio. De deadline om uwwarrants uit te oefenen is 15 september 2023 12:00 (CET). Zie Aanmeldingsprocedure.*
> *3. Indien u de warrants niet uitoefent, zullen de warrants waardeloos expireren.*
> *Aanmeldingsprocedure (...)*
> *Indien u uw warrants wenst uit te oefenen kunt u (...) een verzoek (...) sturen naar ca@degiro.nl:*
> *(...)*

2.4 DeGiro heeft voor de deadline van 15 september 2023 geen instructie van de consument ontvangen. De warrants van de consument zijn waardeloos geëxpireerd.

2.5 DeGiro heeft de Voorwaarden Beleggingsdienstverlening overgelegd die deel uitmaken van de cliëntovereenkomst van de consument. Daarin staat:

> *(...) 12.3 Corporate actions*
> *DeGiro zal de Cliënt informatie verstrekken over relevante Corporate actions in overeenstemming met haar wettelijke verplichtingen. DeGiro zal de informatie die [zij] ontvangt van uitgevende instellingen of (...) custodians/prime brokers over vrijwillige Corporate actions die de Cliënt in staat stellen rechten uit te oefenen die voortvloeien uit Effecten die de Cliënt (...) bezit, onverwijld aan de Cliënt doorgeven.*
> *DeGiro zal deze informatie en de termijnen voor de mogelijke verschillende opties per e-mail of via het Handelsplatform aan de Cliënt verstrekken.*
> *Het is de verantwoordelijkheid van de Cliënt om DeGiro tijdig instructies te geven. Indien de Cliënt niet tijdig Opdrachten verstrekt voor vrijwillige Corporate actions (zoals overname-aankopen en optionele dividenden), zal DeGiro overgaan tot de door de (...) uitgevende instelling voor die Corporate action vastgestelde standaardoptie.*
> *(...)*
> *23.2 Communicatiemethoden*
> *Alle bindende communicatie tussen de Partijen kan en mag plaatsvinden per post, telefoon, e-mail en via het Handelsplatform.*
> *(...)*

Afgezien van algemene nieuwsbrieven is communicatie per e-mail meestal gereserveerd voor communicatie die specifiek is voor de Cliënt of zijn Financiële Instrumenten, zoals verzoeken in verband met Cliëntonderzoek, (...) wijzigingen in de Cliënt Overeenkomst, (...) Corporate actions, meldingen dat een Limiet is overschreden en meldingen dat een (...) Financieel Instrument (...) aanzienlijke waardevermindering heeft geleden. (...)

Klacht, vordering en verweer

2.6 De consument vordert dat DeGiro wordt veroordeeld tot schadevergoeding. Hij vermeldt een schadebedrag van € 8.000,-. De vordering berust op de stelling dat DeGiro hem ontoereikend heeft geïnformeerd over de deadline voor verkoop of uitoefening van de warrants.

2.7 DeGiro heeft verweer gevoerd. Voor zover relevant zal de commissie bij de beoordeling daarop ingaan.

3. De beoordeling

3.1 Naar het oordeel van de commissie is niet gebleken dat DeGiro de consument ontoereikend heeft geïnformeerd of in strijd met andere verplichtingen heeft gehandeld. De commissie licht dit hieronder toe.

3.2 Om te beginnen is van belang dat DeGiro informatie aan de consument heeft verstrekt. DeGiro heeft hem op 11 september 2023 een e-mail gestuurd met informatie over de warrants. In deze e-mail werd voldoende duidelijk uitgelegd welke mogelijkheden de consument had en tot welke datum hij zijn warrants kon verhandelen of uitoefenen. Ook werd voldoende uitgelegd dat de warrants na die datum waardeloos zouden aflopen.

3.3 DeGiro heeft onweersproken gesteld dat zij de e-mail van 11 september 2023 heeft gestuurd naar het haar bekende e-mailadres van de consument. DeGiro heeft hem hiermee geïnformeerd zoals dat in de cliëntovereenkomst was afgesproken (zie 2.5). De consument heeft erkend dat deze e-mail in zijn postvak ongewenst is beland, waardoor hij de e-mail niet heeft gelezen. Naar het oordeel van de commissie moet het feit dat de e-mail de consument niet heeft bereikt voor zijn rekening blijven. Deze omstandigheid ligt immers niet in DeGiro's invloedssfeer, maar in die van de consument zelf.

3.4 De consument stelt dat DeGiro te weinig tijd gaf door de e-mail op 11 september 2023 te sturen. Volgens de consument hanteren overheidsinstanties een bedenktijd van minimaal zes weken en geldt bij een koopovereenkomst een respijtperiode. De commissie constateert dat de genoemde bedenktijd en respijttermijn niet van toepassing zijn in een relatie van beleggings-dienstverlening zoals die tussen de consument en DeGiro bestaat. Dat geldt hier des te meer omdat de deadline voor verkoop of uitoefening van de warrants niet door DeGiro was bepaald, maar door de uitgevende instelling (Denbury).

3.5 Volgens de consument had DeGiro niet mogen volstaan met één e-mail, maar had zij contact met hem moeten zoeken toen een reactie uitbleef.

Deze stelling miskent dat het aan de consument zelf is te handelen op basis van informatie over een corporate action die hij van DeGiro ontvangt. De consument had de keuze tussen een instructie aan DeGiro tot uitoefening van de warrants en verkoop van de warrants via het handelsplatform. Op dit punt is het van belang dat de consument op basis van execution only belegt. Bij dit type beleggingsrelatie is het primair de verantwoordelijkheid van een belegger zelf om beleggingsbeslissingen te nemen over de financiële instrumenten waarin hij belegt. Dit uitgangspunt is neergelegd in eerdere uitspraken van de commissie.[1]

3.6 Toen een tijdige instructie uitbleef had DeGiro geen verplichting om, ter beperking van verlies, voor de consument de meest logische keuze te maken tussen verkoop of uitoefening van de warrants. Een wettelijke verplichting daartoe ontbreekt.[2] Verder staat in de cliëntovereenkomst dat DeGiro, bij afwezigheid van een tijdige instructie in verband met een corporate action, de door de uitgevende instelling vastgestelde standaardoptie uitvoert (zie 2.5). DeGiro heeft erop gewezen dat de standaardoptie voor deze corporate action inhield dat de warrants waardeloos zouden aflopen.

Slotsom

3.7 Zoals hiervoor geconstateerd is niet gebleken dat DeGiro in strijd met haar verplichtingen heeft gehandeld. Dit betekent dat er geen grond is voor schadevergoeding en dat de vordering van de consument zal 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 april 2024, te vinden op 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 vindt u op www.kifid.nl/in-beroep-gaan-bij-kifid.

Binnen twee weken na verzending van de uitspraak kunt u verzoeken een overduidelijke vergissing daarin 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 april 2022, te vinden op www.kifid.nl/reglementen-en-statuten.

Contactgegevens Klachteninstituut Financiële Dienstverlening

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

[1] Bijvoorbeeld GC Kifid 2022-0098, 2022-1094, 2023-0072 en 2023-0455.
[2] Zie een eerdere uitspraak van de commissie: GC Kifid 2022-0098 (in het bijzonder overweging 3.3).