Uitspraak Geschillencommissie Kifid nr. 2023-0986

(mr. M.E.J. Bracco Gartner, voorzitter en mr. R.E. van Lambalgen, secretaris)

Datum uitspraak	21 december 2023
Klacht van	De consument
Tegen	flatexDEGIRO Bank AG, mede gevestigd te Amsterdam, verder te noemen DeGiro
Aard uitspraak	Bindend advies
Uitkomst	Vordering afgewezen
Bijlage	Relevante bepalingen uit de algemene voorwaarden

Samenvatting

Terugdraaien transactie. De beurs heeft de transactie van de consument teruggedraaid. De commissie oordeelt dat het DeGiro niet kan worden aangerekend dat de verkooptransactie is teruggedraaid. Verder heeft DeGiro de consument tijdig laten weten dat de verkoop-transactie was teruggedraaid. Van een tekortkoming van DeGiro is dus geen sprake. De vordering wordt afgewezen.

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

2.2 Op 13 september 2022 om 08:41:19 uur heeft de consument een verkooporder geplaatst voor de verkoop van 18 aandelen ASML Holding NV (hierna: ASML) tegen een limiet van € 508,-. Om 08:47:46 uur heeft de consument de limiet van deze verkooporder aangepast naar € 502,-, waarna de order direct is uitgevoerd.

2.3 De beurs waarop deze verkooptransactie heeft plaatsgevonden is Tradegate Exchange. Op transacties op deze beurs zijn de *Conditions for Transactions on the Tradegate Exchange* van toepassing. De relevante bepalingen hiervan zijn opgenomen in de bijlage bij deze uitspraak.

2.4 Op 13 september 2022 om 18:33 uur heeft DeGiro het volgende bericht van Tradegate Exchange ontvangen:

> *"Sehr geehrte Damen und Herren,*
>
> *Wir zeigen Ihnen die folgende Geschäftsaufhebung an:*
>
> *Gattung: ASML Holding N.V. N.Y.Reg / ASMF / A1J85V*
>
> *Ursprungsgeschäft:*
>
> *flatexDEGIRO verkauft 18 St. zu 502,00 EUR am 13.09.2022 um 08:47:46 Uhr an die Tradegate AG Ordernummer [...]*
>
> *Dem Geschäft lag die Eingabe unzulässiger Orders im Sinne des § 8 Abs 2 Nr. 3 Buchst. b der Bedingungen für die Geschäfte an der Tradegate Exchange zu Grunde, es wurde daher gemäß § 11 Abs. 2 Nr. 8 und 9 der Bedingungen für die Geschäfte an der Tradegate Exchange aufgehoben.*
>
> *Das Geschäft wurde bereits aufgehoben."*

2.5 Op 13 september 2022 om 20:17 uur heeft DeGiro de consument laten weten dat zijn verkooporder geannuleerd was door Tradegate Exchange:

> *"Graag informeer ik u het volgende.*
>
> *Uw sell order is geannuleerd door de beurs vanwege een mispricing. We krijgen het volgende bericht van Tradegate:*
>
> *We have cancelled the trade due to:*
>
> *The transaction was based on the entry of impermissible orders within the meaning of Section 8 Paragraph 2 No. 3 Letter b of the Conditions for Transactions on the Tradegate Exchange; it was therefore accepted in accordance with Section 11 Paragraph 2 Nos. 8 and 9 of the Conditions for Transactions of Tradegate Exchange.*
>
> *SELL*
> *US N0705921 00*
> *ASML Holding NV*
> *18 shares*
> *13/09/2022 08:47:46*

De transactie wordt morgenochtend gestorneerd.

Excuses voor het ongemak."

2.6 Op 20 september 2022 heeft de consument zijn 18 aandelen ASML alsnog verkocht (voor € 463,- per stuk).

De klacht en vordering

2.7 De consument vindt het onterecht dat zijn verkooporder is geannuleerd. Hij benadrukt dat zijn order marktconform was en dat er dus geen enkele reden was om de transactie terug te draaien. Verder vindt de consument dat hij niet tijdig is geïnformeerd over het terugdraaien van de transactie. Hierdoor heeft hij schade geleden. Het aandeel ASML heeft op 13 september 2022 de hele ochtend boven de € 500,- gestaan. Uiteindelijk heeft hij zijn 18 aandelen verkocht voor € 463,- per stuk. Hij vordert een schadevergoeding van DeGiro van 18 * (500,- -/- 463,-) + 7,80 (transactiekosten) = € 673,80.

Het verweer

2.8 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 kan zich voorstellen dat de consument teleurgesteld is dat de verkoop van zijn 18 aandelen ASML is teruggedraaid en dat hij pas later daarover is geïnformeerd. De vraag is of dit een toerekenbare tekortkoming van DeGiro oplevert.

3.2 De commissie stelt voorop dat niet DeGiro, maar het handelsplatform Tradegate Exchange op basis van zijn reglementen heeft besloten om de verkooptransactie terug te draaien. DeGiro heeft het terugdraaien van die transactie enkel doorgegeven aan de consument en doorgevoerd in diens beleggingsrekening. Het kan DeGiro daarom niet worden aangerekend dat de verkooptransactie is teruggedraaid.

3.3 Wél mag van een broker zoals DeGiro verwacht worden dat die zijn klanten tijdig informeert als een transactie door de beurs wordt teruggedraaid. In deze zaak vond de verkoop-transactie plaats in de ochtend om 08:47 uur. DeGiro heeft in de avond om 18:33 uur van Tradegate Exchange het bericht ontvangen dat de transactie werd teruggedraaid. Vervolgens heeft DeGiro de consument om 20:17 uur laten weten dat zijn transactie werd teruggedraaid. Het tijdsverloop tussen 08:47 uur en 18:33 uur valt buiten de invloedssfeer van DeGiro. Wat betreft het tijdsverloop tussen 18:33 uur en 20:17 uur heeft DeGiro aangegeven dat het bericht van Tradegate Exchange eerst aan de consument gekoppeld moest worden, dat er intern een ticket is aangemaakt en dat de afdeling Brokerage van DeGiro naar aanleiding van dat ticket een interne e-mail heeft gestuurd naar het klantcontactteam zodat die afdeling de consument kon informeren.

Naar het oordeel van de commissie heeft dat niet onredelijk lang geduurd. De commissie komt tot daarom het oordeel dat DeGiro de consument tijdig heeft laten weten dat de verkooptransactie was teruggedraaid. Van een tekortkoming van DeGiro is dus geen sprake.

3.4 Dit betekent dat de vordering van de consument moet worden afgewezen.

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

Bijlage - Relevante bepalingen uit de *Conditions for Transactions on the Tradegate Exchange*

§ 8 Incorrect orders

(1) The entry of orders which endanger orderly exchange trading or orderly settlement is not allowed.

(2) Orderly exchange trading or orderly settlement is particularly endangered if
1. (...)
2. (...)
3. orders are regarded as compromising market integrity, especially if
a) (...), or
b) they are submitted on one side of the order book with the intention of executing a trade on the other side of the order book and, once that trade has taken place, the orders will be removed.
(...)

§ 11 Cancellation and/or ruling of the rescindment of transactions accomplished by incorrect means, correction of other errors in price determination

(1) The Management Board may cancel transactions accomplished by incorrect means ex officio and/or rule the rescindment thereof.

(2) A transaction is deemed to be accomplished by incorrect means if it has been concluded in violation of the Terms and Cnditions of the Exchange, especially the Exchange Rules, these Conditions for Transactions, the Trading Regulations for the Regulated Unofficial Market and the Implementation Regulations approved by the Management Board, also other laws applicable to the Exchange (laws, regulations, articles of associaton, instructions or guidelines from supervisory authorities, trading regulations, implementation regulations, rulings of the Management Board, existing usages etc.). A transaction is deemed to be accomplished by incorrect means in particular if
(...)
8. signs of manipulation are evident in connection with the accomplishment of the transaction, also on other markets and trading places where the relevant security, asset or right is traded,
9. the transaction is accomplished at a price level that has been created artificially on the Tradegate Exchange, a reference exchange or on another market or trading place, also by means of entering incorrect orders in terms of § 8.
(...)