Uitspraak Geschillencommissie Kifid nr. 2024-0646

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

Datum uitspraak	24 juli 2024
Klacht van	De consument
Tegen	Saxo Bank A/S, mede gevestigd te Amsterdam, verder te noemen de bank
Aard uitspraak	Bindend advies
Uitkomst	Vordering afgewezen

Samenvatting

Reservering bij gedekt geschreven callopties. Geen sprake van (toepassing van) een regel die naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar is.

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 de bank 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 de bank. Op deze rekening belegt hij op basis van execution only.

2.2 De consument heeft callopties op aandelen Shell geschreven. In verband met deze belegging heeft hij aan de bank geschreven:

> *(...) Mijn klacht betreft een margin die ten onrechte in rekening gebracht wordt. Het betreft een short positie van 4 calls Shell PLC dec 2024 32. Deze positie is volledig gedekt door (...) aandelen die ik in portefeuille heb. Doordat de optie positie gedekt is (...) is een aanvullende margin niet nodig, en bovendien (zeer) nadelig (...).*
> *Ten eerste kan ik niet over mijn kassaldo beschikken.*
> *Ten tweede loop ik hoog risico als de koers van het aandeel Shell flink stijgt. In dat geval zou ik meer liquide middelen bij u moeten aanhouden, en in het uiterste geval zou u de positie kunnen gaan sluiten, met mogelijk zeer nadelige gevolgen voor ondergetekende.*
> *N.B. De correcte situatie: Deze optie positie wordt alleen gesloten als ik daartoe besluit, of (...) de optierechten uitgeoefend worden.*

Van internet:

Margin is niet verplicht bij alle geschreven opties. Als de belegger bijvoorbeeld een call-optie schrijft op een aandeel waarvan hij voldoende aantal in portefeuille heeft, wordt geen margin berekend. De geschreven call optie is dan gedekt door de aandelen.
Bij deze verzoek ik u de thans gehanteerde werkwijze z.s.m. aan te passen (...)

2.3 Overgelegd is het document 'Belangrijke Informatie Opties, Futures, Margin' (versie maart 2023). Daarin staat:

6.1 Margin bij opties
Het marginpercentage wordt door Saxo Bank berekend op basis van de een aantal variabelen waarbij de 'risk rating van de onderliggende waarde' een belangrijke is. Hierin wordt onder andere gekeken naar de beweeglijkheid, volume van de onderliggende waarde en de sector waarin de onderneming opereert. Saxo Bank heeft de vrijheid om bij specifieke marktomstandigheden de margins te verhogen.
(...)
Bij een gedekt geschreven call optie is er weliswaar geen margin nodig maar wordt de ontvangen premie wel gereserveerd en is niet te gebruiken om andere effecten aan te schaffen. De reservering wordt gedaan om ervoor te zorgen dat u altijd in staat bent de geschreven optie terug te kunnen kopen. (...)

Klacht, vordering en verweer

2.4 De consument vordert dat de bank wordt veroordeeld tot schadevergoeding. In het klacht-formulier vermeldt hij een schadebedrag van € 5.000,-. De vordering berust op de stelling dat een klant die een calloptie schrijft terwijl hij de onderliggende waarde volledig in portefeuille heeft, niet mag worden verplicht in verband met de calloptie een reservering aan te houden.

2.5 De bank heeft verweer gevoerd. Voor zover relevant zal de commissie bij de beoordeling daarop ingaan.

3. De beoordeling

3.1 Kern van de klacht is dat de bank haar regel bij geschreven callopties – het bedrag van de premie wordt gereserveerd en kan niet worden gebruikt voor de aankoop van andere beleggingen – in redelijkheid niet had mogen toepassen.

3.2 De commissie overweegt als volgt. Aan de consument kan worden toegegeven dat de genoemde regel voor de klant de ruimte bij het schrijven van een gedekte calloptie beperkt. Van belang is echter ook dat, zoals de bank aanvoert, deze regel ervoor zorgt dat de klant de geschreven optie kan terugkopen. Uit een oogpunt van risicobeheersing vindt de bank het belangrijk dat de optie door de klant kan worden teruggekocht.

De bank wijst erop dat het aanhouden van de onderliggende aandelen daarvoor onvoldoende is omdat de aandelen alleen in geval van aanwijzing ('assignment') dekking bieden voor de leveringsplicht. Hieruit volgt dat de door de bank gehanteerde regel het risico voor de klant verkleint. Er is daarom geen sprake van (een toepassing van) een regel die naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar is.

3.3 Gezien het voorgaande zal de vordering van de consument 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 oktober 2023, 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 deze uitspraak. Meer informatie over beroep instellen kunt u vinden op www.kifid.nl/in-beroep-gaan-bij-kifid.

Binnen twee weken na verzending van de uitspraak kunt u 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 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 oktober 2023, te vinden op www.kifid.nl/reglementen-en-statuten.

Contactgegevens Klachteninstituut financiële dienstverlening

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