Uitspraak Geschillencommissie Kifid nr. 2026-0228

(mr. M.E.J. Bracco Gartner, voorzitter, mr. J. van der Groen, W.J.J. Ong RA, leden en mr. D.M.A. Gerdes, secretaris)

Datum uitspraak	6 maart 2026
Klacht van	De consument
Tegen	flatexDEGIRO Bank AG, mede gevestigd te Amsterdam, verder te noemen DeGiro
Aard uitspraak	Bindend advies
Uitkomst	Vordering afgewezen
Bijlage	Bepalingen in de cliëntovereenkomst en tekst in de MSCAP en op DeGiro's website

Samenvatting

Order. Dividend. 'Record date'. Bepalend voor kwesties rond dividend is de conventie vermeld in de Market Standards for Corporate Actions Processing: een koper van aandelen heeft recht op dividend als de aankooptransactie uiterlijk op de record date is afgewikkeld. Hier is dat niet het geval omdat de afwikkeling (settlement) van de order plaatsvond na de record date.

1. Procedure

1.1 De commissie beslist volgens haar reglement en op basis van de ingediende stukken. Het gaat om het klachtformulier met aanvullingen, het verweerschrift, de repliek, de dupliek en de reactie van de consument van 24 februari 2026.

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 zij elkaar aan de uitspraak kunnen houden.

2. Het geschil

Wat is er gebeurd?

2.1 De consument heeft een rekening bij DeGiro. Hij belegt op basis van execution only. In verband met de rekening is hij een cliëntovereenkomst met DeGiro aangegaan. De relevante bepalingen daarvan staan in de bijlage bij deze uitspraak.

2.2 Op 30 april 2025 heeft de consument op de beurs Xetra een order geplaatst tot aankoop van 3.750 eenheden van de IncomeShares S&P 500 Options ETP (hierna: de ETP).

De order vond plaats kort voor de ex-dividenddatum van de ETP (1 mei 2025) en de 'record date' (2 mei 2025).[1]

2.3 Op 14 mei 2025 heeft DeGiro wegens de dividenduitkering op de ETP een bedrag van USD 3.932,71 bijgeschreven op de rekening van de consument. Op 26 mei 2025 heeft zij de bijschrijving teruggedraaid omdat de afwikkeling van de aankooptransactie pas na de record date had plaatsgevonden, namelijk op 5 mei 2025.

2.4 Op 9 juni 2025 heeft een medewerker van Income Shares aan de consument gemaild:

> *(...) trades executed on April 30, 2025, before the ex-dividend date of May 1 should, under standard settlement practices (T+2), be considered eligible for the dividend. The May 1 public holiday in Germany pushed the settlement date to May 5, but this does not invalidate the entitlement if the trade was executed before the ex-dividend date. In line with this, we confirm again that, from our perspective, your trade should have qualified you for the dividend. We recommend discussing this settlement scenario directly with your broker, as they are responsible for applying settlement timelines and dividend entitlements. (...)*

Klacht, vordering en verweer

2.5 De consument vordert dat DeGiro wordt veroordeeld tot schadevergoeding. Hij noemt een schadebedrag van € 3.500,-, te vermeerderen met wettelijke rente. De vordering berust op de stelling dat de aankooptransactie tijdig voor de record date plaatsvond, zodat de consument recht heeft op de dividenduitkering van mei 2025. DeGiro had de dividend-uitkering daarom niet mogen terugdraaien, aldus de consument.

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

3. De beoordeling

3.1 De commissie moet de vraag beantwoorden of de consument in dit geval recht had op het dividend van de ETP. Bepalend voor het antwoord op deze vraag is het tijdstip waarop een aandeelhouder voor dividend in aanmerking komt. Volgens de consument is het doorslag-gevend dat zijn order voor de ex-dividenddatum is uitgevoerd. Hij verwijst naar een e-mail van de emittent (zie 2.4) en naar DeGiro's verplichting tot het verstrekken van duidelijke, niet-misleidende informatie.

[1] Deze twee data zijn relevant voor de vraag aan wie een vennootschap dividend moet uitkeren. Op de 'record date' bepaalt de vennootschap wie de gerechtigden tot een dividenduitkering zijn en hoeveel zij ontvangen. Doorgaans hanteert de vennootschap een ex-dividenddatum, om te bevorderen dat zij die een dividenduitkering willen de aandelen op de record date op hun naam hebben staan. De ex-dividenddatum is doorgaans twee werkdagen voor de record date.

Verder verwijst hij naar artikel 29 van de Central Securities Depository Regulation (CSDR) en Standard 3.1 van de European Central Securities Depositories Association (ECSDA). DeGiro behoort, aldus de consument, zeker te stellen dat haar partners in de bewaarketen zoals de custodian deze regels naleven.

3.2 In dit standpunt kan de commissie de consument niet volgen. Doorslaggevend voor de beoordeling van dit geschil zijn de Market Standards for Corporate Actions Processing (hierna: de MSCAP).[2] De MSCAP zijn tot stand gekomen met het doel de Europese financiële markten te harmoniseren. Volgens de MSCAP heeft een aandeelhouder recht op een dividenduitkering als de aankoop van zijn aandelen op de record date is *afgewikkeld* in de boeken van de emittent. Aan dat vereiste is in dit geval niet voldaan. Uit de vaststaande feiten blijkt dat de aankooporder weliswaar reeds voor de record date is uitgevoerd, maar dat de afwikkeling ('settlement') van de transactie pas op 5 mei 2025 plaatsvond, dus na de record date.

3.3 Ook overigens is niet gebleken dat DeGiro in strijd met haar verplichtingen heeft gehandeld. Van ontoereikende informatieverstrekking is in de stukken geen sprake. Dit wordt niet anders door de verwijzing van de consument naar een bewoording op DeGiro's website[3], te weten 'if you want to qualify for an upcoming dividend payment, you would need to be in possession of the shares before the ex-dividend date'. Met die bewoording wordt alleen in algemene termen gezegd dat de emittent van een aandeel doorgaans een ex-dividend-datum hanteert, omdat de afwikkeling van een aankooptransactie enkele dagen kan duren. Over de precieze duur van de afwikkeling worden daar geen uitspraken gedaan.

3.4 Verder blijkt uit de stukken dat DeGiro, naar aanleiding van deze klacht, navraag heeft gedaan bij haar custodian en de custodian dat ook heeft gedaan bij de beurs in kwestie. Deze navraag heeft geen informatie opgeleverd waaruit bleek dat de consument recht had op de dividenduitkering. Eerder het tegendeel: in het antwoord van de beurs staat dat 'all instructions in question were submitted with a settlement date of 05 May' en dat 'as per [the Clearstream] Client book, the entitlement to payment is strictly limited to accounts that hold the relevant securities as of the official record date'.

3.5 Hiervoor is geconstateerd dat de diverse onderdelen van de klacht niet slagen. De vordering van de consument zal daarom worden afgewezen.

[2] Market Standards for Corporate Actions Processing (herziene versie van 2012, geactualiseerd in 2015). Relevante passages uit dit document staan in de bijlage bij deze uitspraak.
[3] Zie de bijlage bij deze uitspraak.

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/ . 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/ik-heb-een-klacht/hoe-werkt-het/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 of 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 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 2024, te vinden op www.kifid.nl/reglementen/ .

Contactgegevens Klachteninstituut financiële dienstverlening

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

Bijlage - bepalingen in de cliëntovereenkomst en tekst in de MSCAP en op DeGiro's website

Reevante bepalingen in de cliëntovereenkomst

16.3 Corrections by DeGiro
DeGiro is authorised to reverse any incorrect entry in the Client´s Personal Page, such as Corporate actions, pending orders, executed transactions, deposits, withdrawals and similar bookings, which has been caused directly or indirectly by any malfunction, error or mistake.

Tekst in de MSCAP

Corporate actions processing is deemed one of the most complex areas of post trading. Standardising these processes across all European markets, and possibly beyond, aims at achieving a significant reduction of respective costs and operational risks.
(...)
This document contains the standards developed by the CAJWG, reviewed in the 1st quarter 2009 in consideration of the responses to the market consultation of the 4th quarter 2008 and endorsed by the involved associations: EuropeanIssuers, European Central Securities Depositories Association (ECSDA), European Association of Clearing Houses (EACH), Federation of European Securities Exchanges (FESE), European Banking Federation (EBF), European Association of Cooperative Banks (EACB), European Savings Banks Group (ESBG), European Securities Services Forum (ESSF/SIFMA).
(...)
The CAJWG has agreed on basic principles whereby the standards should be based on work already performed and should reflect future best market practices (rather than solutions currently applied in most markets) that, once implemented, should dismantle the operational part of Barrier 3 as concerns the categories of Corporate Actions addressed.
The market standards cover the following categories of Corporate Actions (rather than individual event types) as well as transaction management:
(...)
o Distributions:
- Cash Distributions (e.g. cash dividend, interest payment)
(...)
The subject matter of the standards concerns
- the information flow throughout the chain of relevant parties
- key dates and their sequence
- the operational processing of Corporate Actions.
It is important to note that, within the standards, entitlements are determined from the actual settled positions in the Issuer (I)CSD's books on Record Date, whereas Intermediaries may calculate on a contractual settlement basis on Ex Date.

Tekst op DeGiro's website

How do I qualify for an upcoming dividend payment?
When a company wants to determine how their upcoming dividends are distributed, they use two important dates:. These are the **record date** and the **ex-dividend** date.
On the record date, the company checks who is eligible to receive dividends (...). To make sure that those who want to qualify for the upcoming dividend payments are in possession of the shares at the record date, a company generally uses an **ex-dividend** date. This date is nearly always two business days before the record date. Any transactions that occurred on or after this date may not be settled in time to qualify for the upcoming dividend distribution.
Therefore, if you want to qualify for an upcoming dividend payment, you would need to be in possession of the shares before the ex-dividend date. If you purchase the shares on or after the ex-dividend date, you will not be eligible for the upcoming dividend payment. (...)