Uitspraak Geschillencommissie Financiële Dienstverlening nr. 2022-0416
(mr. M.E.J. Bracco Gartner, voorzitter en mr. R.E. van Lambalgen, secretaris)

Klacht ontvangen op	: 13 september 2021
Ingediend door	: De consument
Tegen	: flatexDEGIRO Bank AG, met haar bijkantoor flatexDEGIRO Bank Dutch Branch mede gevestigd te Amsterdam, verder te noemen DeGiro
Datum uitspraak	: 19 mei 2022
Aard uitspraak	: Niet-bindend advies
Uitkomst	: Vordering afgewezen

Samenvatting

Exection Only. Anders dan de consument meent, was DeGiro niet verplicht om hem te informeren over de beëindiging van de beursnotering van de aandelen Summit Therapeutics aan de London Stock Exchange. Ook heeft DeGiro voldoende toegelicht waarom het (nog) niet mogelijk is om de aandelen om te zetten naar Summit ADS (American Depositary Shares), die op Nasdaq verhandeld worden. De vordering wordt afgewezen.

1. De procedure

1.1 De commissie beslist op basis van haar 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 Gelet op overweging 3.1 tot en met 3.3 hierna doet de commissie uitspraak in de vorm van een niet-bindend advies.

2. Het geschil tussen partijen

Wat is er gebeurd?

2.1 De consument belegt bij DeGiro op basis van *execution only*.

2.2 Op 10 december 2019 heeft de consument 13.750 aandelen Summit Therapeutics (ISIN: GB00BN40HZ01) gekocht. Deze aandelen waren genoteerd aan de London Stock Exchange (LSE).

2.3 Enkele dagen eerder, op 6 december 2019, had Summit Therapeutics aangekondigd dat zij voornemens was om haar beursnotering aan de LSE te beëindigen (*delisting*). Op 11 februari 2020 heeft Summit Therapeutics een reminder gepubliceerd en daarin aangegeven dat 21 februari 2020 de laatste handelsdag was voor de aandelen Summit Therapeutics.

2.4 Op 30 maart 2021 heeft de consument DeGiro verzocht om zijn aandelen Summit Therapeutics (ISIN: GB00BN40HZ01) om te zetten naar Summit ADS (American Depositary Shares), die op Nasdaq verhandeld worden (met ISIN: US86627T1088).

2.5 Op 7 april 2021 heeft DeGiro de consument laten weten dat deze omzetting niet mogelijk was.

De klacht en vordering

2.6 De consument vordert dat DeGiro zijn aandelen omzet naar Summit ADS, die op Nasdaq verhandeld worden. Voor het geval omzetting niet mogelijk is, vordert de consument een schadevergoeding. Hij vindt namelijk dat DeGiro haar zorgplicht heeft geschonden door de aankoop van de aandelen op 10 december 2019 te faciliteren zonder hem te waarschuwen dat Summit Therapeutics haar beursnotering aan de LSE zou beëindigen.

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

Niet-bindend advies

3.1 Voordat de commissie inhoudelijk op de klacht ingaat, onderzoekt zij eerst volgens welk recht de klacht moet worden beoordeeld en of zij in deze zaak uitspraak kan doen in de vorm van een bindend of een niet-bindend advies.

3.2 Op grond van artikel 6 lid 2 van de Rome 1-verordening (Verordening (EG) nr. 593/2008, gelezen in samenhang met artikel 10:154 van het Burgerlijk Wetboek) wordt de rechtsverhouding beheerst door het recht van de woonplaats van de consument – in dit geval Engels recht – voor zover dat recht hem meer bescherming biedt. Deze verordening heeft rechtstreekse werking en is van dwingend recht, zodat daarvan niet in het nadeel van de consument mag worden afgeweken.

3.3 Op grond van artikel 43.2 van haar reglement beoordeelt de commissie klachten naar Nederlands recht. De commissie kan niet vaststellen of de genoemde mogelijkheid zich hier voordoet dat het recht van zijn woonplaats – Engels recht – de consument meer bescherming biedt. Dit betekent dat de consument de mogelijkheid moet behouden zijn klacht in volle omvang aan de gewone rechter voor te leggen. De commissie doet daarom uitspraak in de vorm van een niet-bindend advies.[1]

Primaire vordering: omzetting

3.4 Het liefst wil de consument dat DeGiro zijn aandelen omzet naar Summit ADS, die op Nasdaq verhandeld worden. In haar verweerschrift heeft DeGiro toegelicht waarom omzetting (nog) niet mogelijk is. Voor de omzetting is vereist dat de effecten "DTC-eligible" zijn. "DTC-eligible" betekent dat de effecten via DTC (Depository Trust Company, een effectenbewaarinstelling) overgeboekt kunnen worden. De custodian van DeGiro heeft aangegeven dat DTC een "chill" (een tijdelijke restrictie) op Summit Therapeutics heeft geplaatst. Een dergelijke "chill" kan om verschillende redenen opgelegd worden (bijvoorbeeld als de uitgevende instelling niet aan bepaalde regelgeving voldoet). Vanwege deze "chill" kunnen de aandelen van de consument in Summit Therapeutics niet worden omgezet in ADS die op Nasdaq worden verhandeld. DTC heeft de reden voor de "chill" niet toegelicht en daarom weet DeGiro ook niet hoe lang deze "chill" zal gelden en wanneer de omzetting wel mogelijk zal zijn.

3.5 Naar het oordeel van de commissie heeft DeGiro hiermee voldoende toegelicht waarom omzetting nog niet mogelijk is en dat deze omstandigheid buiten haar invloedsfeer ligt. Wel vertrouwt de commissie erop dat DeGiro de situatie in de gaten houdt en alsnog tot omzetting overgaat indien de "chill" wordt opgeheven.

Subsidiaire vordering: schadevergoeding

3.6 Als alternatief voor de omzetting heeft de consument een schadevergoeding gevorderd. De commissie overweegt dat het DeGiro niet aangerekend kan worden dat de aandelen momenteel niet kunnen worden omgezet naar Summit ADS. Het feit dat omzetting (nog) niet mogelijk is, levert daarom geen tekortkoming op en is dus ook geen grond voor schadevergoeding.

3.7 Het feit dat DeGiro de consument op 10 december 2019 – toen hij de aandelen Summit Therapeutics aankocht – niet gewaarschuwd had voor de voorgenomen beëindiging van de notering van de aandelen, levert evenmin een grond voor schadevergoeding op.

---

[1] Dit is een vaste lijn van de commissie. Zie bijvoorbeeld GC Kifid nr. 2019-914, 2019-916 en 2020-496.

In eerdere uitspraken[2] heeft de commissie namelijk overwogen dat het bij *execution only* primair aan de belegger is zich om te informeren over de financiële instrumenten waarin hij belegt en de ontwikkelingen in verband met zijn beleggingen. Dit uitgangspunt brengt mee dat DeGiro niet verplicht was om de consument te informeren over de beëindiging van de beursnotering van de aandelen Summit Therapeutics aan de LSE. Dit betekent dat ook de vordering tot schadevergoeding moet worden afgewezen.

4. De beslissing

De commissie wijst de vordering af.

Deze uitspraak is een niet-bindend advies. Tegen deze uitspraak staat geen hoger beroep open bij de Commissie van Beroep Financiële Dienstverlening. U kunt de zaak nog wel aan de rechter voorleggen.

Binnen twee weken na de verzenddatum van deze uitspraak kunt u een schriftelijk verzoek indienen tot herstel van vergissingen in de uitspraak zoals schrijffouten, een verkeerde naam/datum of rekenfouten. De beslissing van de geschillencommissie in de uitspraak kan hiermee niet ter discussie worden gesteld. Binnen een maand na de verzenddatum van de uitspraak kunt u een schriftelijk verzoek indienen om de uitspraak aan te vullen als u vindt dat de geschillencommissie niet heeft beslist over alle onderdelen van uw vordering. Dit ziet niet op de situatie waarin u meent dat de geschillencommissie in haar uitspraak niet uitdrukkelijk al uw argumenten, ter onderbouwing van uw vordering, heeft behandeld. Meer informatie hierover staat in artikel 40 van het reglement van de geschillencommissie, te vinden op de website www.kifid.nl/reglementen-en-statuten.

[2] Zie onder meer GC Kifid nr. 2016-546, 2020-730 en 2021-0812.