Uitspraak Geschillencommissie Financiële Dienstverlening nr. 2022-0713

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

Klacht ontvangen op	16 februari 2022
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	24 augustus 2022
Aard uitspraak	Bindend advies
Uitkomst	Vordering afgewezen
Bijlage	Relevante bepalingen uit de algemene voorwaarden

Samenvatting

Execution only. In lijn met eerdere uitspraken oordeelt de commissie dat DeGiro niet verplicht was om de consument te informeren over de aanstaande fusie van twee VanEck ETF's. De vordering wordt daarom afgewezen.

1. 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 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 belegt bij DeGiro op basis van execution only. De consument had onder meer een positie in VanEck Vectors Global Equal Weight UCITS ETF.

2.2 Op 3 september 2021 heeft VanEck Asset Management B.V., de beheerder van VanEck Vectors Global Equal Weight UCITS ETF, op haar website een bericht gepubliceerd over de aanstaande fusie van VanEck Vectors Global Equal Weight UCITS ETF met VanEck Sustainable World Equal Weight UCITS ETF.[1]

2.3 Op 9 september 2021 heeft DeGiro het volgende bericht geplaatst in de Webtrader van de consument:

> *"Middels deze mededeling informeren wij u over de stock split van VanEck Vectors Global Equal Weight (ISIN: NL0009690221) en de aanstaande fusie tussen VanEck Vectors Global Equal Weight (ISIN: NL0009690221) en haar sub-fonds VanEck Vectors Sustainable World Equal Weight (ISIN: NL0010408704).*
>
> *Stock split:*
> *De stock split van VanEck Vectors Global Equal Weight, is op 9 september 2021 (vandaag) verwerkt in uw account. (…)*
>
> *Fusie:*
> *Tevens informeren wij u op voorhand graag over de aanstaande fusie van VanEck Vectors Global Equal Weight (ISIN: NL0009690221) met haar sub-fonds VanEck Vectors Sustainable World Equal Weight (ISIN: NL0010408704). VanEck Vectors Global Equal Weight zal op 1 oktober 2021 haar laatste handelsdag hebben. De uitstaande aandelen VanEck Vectors Global Equal Weight zullen vervolgens op 8 oktober 2021 automatisch worden omgezet naar aandelen VanEck Vectors Sustainable World Equal Weight (ISIN: NL0010408704).*
>
> *Meer informatie over deze fusie leest u hier."*

2.4 Op 6 oktober 2021 heeft DeGiro de consument het volgende e-mailbericht gestuurd:

> *"Op 9 september 2021 informeerden wij u over de aanstaande fusie van VanEck Vectors Global Equal Weight (ISIN: NL0009690221) door middel van een mededeling in uw account.*
>
> *Middels deze e-mail willen wij u nader informeren over de aanstaande fusie tussen VanEck Vectors Global Equal Weight (ISIN: NL0009690221) en haar sub-fonds VanEck Vectors Sustainable World Equal Weight (ISIN: NL0010408704).*
>
> *De laatste handelsdag van VanEck Vectors Global Equal Weight was 1 oktober 2021. De fusie tussen VanEck Vectors Global Equal Weight en VanEck Vectors Sustainable World Equal Weight gaat in op 8 oktober 2021. Vervolgens zal op 15 oktober 2021 de omwisselratio bekend worden gemaakt. Wij streven er vervolgens naar uw nieuwe positie zo spoedig mogelijk in uw DEGIRO account verhandelbaar te stellen.*

[1] https://www.vaneck.com/nl/nl/blog/etf-insights/together-stronger.

Let op, tot en met de verwerking kunt u daarom geen orders plaatsen in dit product.

U kunt hier meer lezen over deze fusie."

De klacht en vordering

2.5 De consument vindt dat DeGiro is tekortgeschoten in haar informatieplicht. Het bericht van 9 september 2021 is uitsluitend in de Webtrader geplaatst. Het is onzinnig om dergelijke berichten alléén in het account te plaatsen en niet per e-mail te versturen. Als belegger volgt hij een 'buy and hold'-strategie; bij een dergelijke strategie is er geen reden om vaak het account te raadplegen. Verder was de e-mail van 6 oktober 2021 te laat. Tot 1 oktober 2021 konden de participanten namelijk kosteloos uitstappen. Doordat DeGiro hem te laat geïnformeerd heeft, heeft hij deze uitstapmogelijkheid moeten missen. Hij vordert daarom een schadevergoeding van DeGiro.

Het verweer

2.6 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 In deze zaak gaat het om de vraag of DeGiro de consument voldoende heeft geïnformeerd over de fusie van de twee VanEck ETF's.

3.2 De commissie overweegt als volgt. De dienstverlening aan de consument heeft het karakter van *execution only*. Bij deze vorm van effectendienstverlening is de zorgplicht van een beleggingsonderneming beperkter dan bij andere dienstverlening (zoals vermogensbeheer en beleggingsadvies) en neemt de belegger zelfstandig en zonder voorafgaand advies beleggingsbeslissingen. Bij *execution only* heeft de belegger dus een grote(re) eigen verantwoordelijkheid. Anders dan de consument meent, behoort het dan ook niet tot de zorgplicht van de beleggingsonderneming om hem te informeren over corporate actions. In eerdere uitspraken[2] heeft de commissie al 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 fusie van de twee VanEck ETF's.

[2] Zie GC Kifid nr. 2016-546, 2019-304, 2020-098 en 2020-730.

3.3 Dit uitgangspunt is ook terug te vinden in de Cliëntovereenkomst die van toepassing is op de rechtsverhouding tussen partijen. In artikel 8.8 (opgenomen in de bijlage bij deze uitspraak) is bepaald dat DeGiro zich *als service en niet als verplichting* inspant om informatie over corporate actions te verzamelen en ter beschikking te stellen op de Webtrader. De berichten van 9 september 2021 en 6 oktober 2021 moeten in dat licht bezien worden: het is een extra service van DeGiro. Het is daarom geen tekortkoming dat DeGiro het eerste bericht niet per e-mail naar de consument heeft verstuurd (maar uitsluitend in de Webtrader heeft geplaatst) en dat zij het tweede bericht niet al vóór 1 oktober 2021 heeft verstuurd.

3.4 De stelling van de consument leidt niet tot een andere conclusie. De consument betoogt dat DeGiro wél een informatieplicht heeft, zeker als het gaat om informatie die alleen de broker heeft. Volgens de consument heeft VanEck DeGiro geïnformeerd over de fusie; VanEck weet namelijk niet wie de beleggers in haar ETF's zijn, waardoor VanEck die beleggers niet zelf direct kan benaderen. De commissie volgt de consument niet dit betoog. VanEck heeft de fusie immers aangekondigd op 3 september 2021 door middel van een bericht op haar website. Zoals de commissie hiervoor (in 3.2) heeft overwogen, was het aan de consument om deze berichtgeving in de gaten te houden.[3]

3.5 De slotsom is dat de klacht van de consument ongegrond is en dat zijn vordering moet worden afgewezen.

4. De beslissing

De commissie wijst de vordering af.

Deze uitspraak is een bindend advies. Tegen deze uitspraak kunt u beroep instellen bij de Commissie van Beroep Kifid als wordt voldaan aan de vereisten van 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 de verzenddatum van deze uitspraak kunt u een schriftelijk verzoek indienen tot herstel van een overduidelijke vergissing in de uitspraak zoals een schrijffout, een verkeerde naam/datum of een rekenfout. De beslissing van de geschillencommissie in de uitspraak kan hiermee niet ter discussie worden gesteld. Ook kunt u binnen 1 maand na de verzenddatum van de uitspraak 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, Zeeft behandeld. Meer informatie hierover staat in artikel 40 van het reglement van de geschillencommissie vanaf 1 april 2017, te vinden op de website www.kifid.nl/reglementen-en-statuten.

Contactgegevens Klachteninstituut Financiële Dienstverlening

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

[3] Zie ook GC Kifid nr. 2022-0675 (overweging 3.4).

Bijlage - Relevante bepalingen uit de Cliëntovereenkomst

8.8 Corporate actions

Met gebruikmaking van de diensten van DEGIRO kan Cliënt beleggen in een zeer groot aantal Financiële Instrumenten die op vele verschillende markten worden verhandeld. Het verzamelen en verstrekken van informatie over al de verschillende Financiële Instrumenten, is niet een dienst, waar DEGIRO zich toe verplicht. Als service en niet als verplichting, spant DEGIRO zich in om ten aanzien van zoveel mogelijk Financiële Instrumenten zoveel mogelijk corporate action en andere informatie te verzamelen ter beschikking te stellen op WebTrader of anderszins. Cliënt accepteert dat de door DEGIRO verzamelde informatie niet steeds correct en compleet zal zijn en dat het de eigen verantwoordelijkheid van Cliënt is om ontwikkelingen met betrekking tot Orders en Financiële Instrumenten waarin Cliënt belegt te volgen en DEGIRO tijdig te instrueren. Indien tijdige instructies van Cliënt in geval van bijvoorbeeld overnames, keuzedividend, claims en andere rechten waaraan een tijdslimiet is verbonden, achterwege blijven, dan kan DEGIRO datgene doen wat haar in het algemeen het meest in het belang lijkt van haar klanten. DEGIRO verwijst Cliënt hierbij naar het document Corporate actions, expiraties en administratieve handelingen in de Nadere Informatie Beleggingsdiensten.