

Uitspraak Geschillencommissie Kifid nr. 2025-0180

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

Datum uitspraak	28 februari 2025
Klacht van	De consument
Tegen	Lynx B.V., gevestigd te Amsterdam, verder te noemen Lynx
Aard uitspraak	Bindend advies
Uitkomst	Vordering afgewezen
Bijlage	Relevante bewoordingen in overeenkomst met IB, orderbevestiging, ex-ante kostenoverzicht en 'activity statements'

Samenvatting

Marginrekening met multivalutafunctie. Debetrente over negatief saldo ontstaan door transacties in dollar. Niet gebleken dat onbekendheid van de consument met inhouden debetrente is veroorzaakt door ontoereikende informatie.

1. Procedure

- 1.1 De commissie beslist volgens haar reglement en op basis van de ingediende stukken. Het gaat om het klachtformulier met bijlagen, het verweerschrift, de repliek en de dupliek.
- 1.2 De commissie is van oordeel dat het niet nodig is de zaak mondeling te behandelen. De zaak wordt daarom op basis van de stukken beslist.
- 1.3 De consument en Lynx 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 sinds 2020 een beleggingsrekening bij Interactive Brokers Ireland Limited (hierna: IB). De rekening wordt aangehouden via Lynx, die optreedt als introducing broker. Klanten van Lynx kunnen op het platform van Lynx beleggingstransacties doen ten laste van hun rekening bij IB. De rekening is een 'multi-valutarekening': de klant kan diverse valuta's aanhouden en transacties in die valuta's doen. Het is bovendien een marginrekening, wat onder meer inhoudt dat de klant posities in een valuta kan openen zonder saldo in die valuta aan te houden. Ontbreekt een saldo in de vereiste valuta, dan wordt een bedrag in die valuta geleend en houdt de bank over het geleende bedrag debetrente in.
- 2.2 De consument heeft in de jaren 2020 – 2023 in Amerikaanse effecten gehandeld. Waar nodig zijn daarbij bedragen in dollar geleend. Als gevolg van deze transacties is op de rekening een negatief dollarsaldo ontstaan. De debetrente is opgelopen tot € 5.941,-.

- 2.3 De consument heeft bij Lynx geklaagd dat hij onbewust een negatieve dollarpositie heeft opgebouwd en debetrente verschuldigd is geworden. Hij heeft zijn klacht, nadat deze door Lynx was afgewezen, aan Kifid voorgelegd.
- 2.4 Overgelegd is de overeenkomst die IB met klanten aangaat. De relevante bepaling daarin staat in de bijlage bij deze uitspraak.

Klacht, vordering en verweer

- 2.5 De consument vordert dat Lynx wordt veroordeeld tot schadevergoeding. Hij noemt een schadebedrag van € 5.941,-. Deze vordering berust op de stelling dat hij onvoldoende is geïnformeerd over en gewaarschuwd voor het feit dat debetrente zou worden ingehouden over een debetstand in verband met transacties in Amerikaanse effecten. Volgens de consument is de combinatie van marginrekening en multivalutafunctie misleidend en dient deze vooral tot het genereren van winst voor Lynx. Dat geldt des te meer omdat hij voldoende saldo in euro had.
- 2.6 Lynx 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 consument meent ontoereikend geïnformeerd te zijn over het feit dat transacties met in dollar genoteerde effecten in dollar werden afgewikkeld en dat daardoor een debetstand kon ontstaan waarover debetrente werd gerekend. Verder stelt de consument, met verwijzing naar criteria geformuleerd door de AFM, dat een marginrekening met multivalutafunctie niet kostenefficiënt is, niet nuttig voor de klant, niet veilig en niet begrijpelijk.
- 3.2 Lynx heeft verwezen naar artikel 5 van de overeenkomst met IB (zie de bijlage bij deze uitspraak). Daarin staat dat debetrente verschuldigd is over een negatief saldo ('If an account incurs a deficit, margin interest rates will apply until the balance is repaid.'). De consument brengt hiertegen in dat deze bepaling onvoldoende informatief is. De bepaling vermeldt immers niet expliciet dat als gevolg van transacties in vreemde valuta een debetstand kan ontstaan waarover debetrente wordt gerekend. Bovendien is de bepaling 'weggestopt' in een uitvoerig Engelstalig document en staat die bepaling niet in de Nederlandstalige cliëntovereenkomst met Lynx, aldus de consument.
- 3.3 Naar het oordeel van de commissie is de genoemde bepaling in de overeenkomst met IB voldoende duidelijk. Wel kan aan de consument worden toegegeven dat de constructie van een marginrekening met multivalutafunctie voor een particuliere belegger ondoorzichtig kan zijn. In dit geval is daarvan geen sprake.

De consument had uit de verstrekte informatie kunnen opmaken dat transacties met in dollar genoteerde effecten in dollar werden afgewikkeld. In de orderbevestigingen van Lynx¹ wordt duidelijk de valuta van een transactie weergegeven. In het ex-ante kostenoverzicht wordt bij het item 'transactiegerelateerde marginlening' vermeld of het nodig is geld te lenen om een effectentransactie te financieren (dat is het geval als het ordervolume hoger ligt dan de cashbalans op de rekening). Verder bevat het ex-ante kostenoverzicht een toelichting, waarin wordt uitgelegd dat een positief bedrag bij het item 'transactiegerelateerde marginlening' betekent dat er geld wordt geleend en dat over die lening rente moet worden betaald. In de rekeningoverzichten staat dat de consument een geldsaldo in euro en een geldsaldo in dollar heeft. Bovendien is de ingehouden debetrente voldoende duidelijk weergegeven in de jaaroverzichten over 2020 tot en met 2023, uitgesplitst per maand en met vermelding van het totale bedrag in dollar en euro. Van belang is ten slotte dat van een consument die op basis van execution only belegt mag worden verwacht dat hij de ontvangen jaaroverzichten leest en controleert.²

- 3.4 Gezien het voorgaande is niet gebleken dat het door ontoereikende informatie is veroorzaakt dat de consument niet heeft beseft dat door transacties in dollar een debetstand kon ontstaan waarover debetrente zou worden ingehouden. De vordering van de consument zal 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 april 2024, 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 vindt u op www.kifid.nl/in-beroep-gaan-bij-kifid.

Binnen twee weken na verzending 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-en-statuten.

Contactgegevens Klachteninstituut financiële dienstverlening

Telefoonnummer: 070 - 333 8 999

Website: www.kifid.nl

¹ De relevante teksten in de genoemde documenten (orderbevestiging, ex-ante kostenoverzicht en rekening- en jaaroverzichten) staan in de bijlage bij deze uitspraak.

² Vgl. GC Kifid 2024-0425.

Bijlage - relevante bewoordingen in overeenkomst met IB, orderbevestiging, ex-ante kostenoverzicht en activity statements

Artikel 5 van de overeenkomst met IB

(...) B. Multi-Currency Function in IBIE Accounts

(i) The Client may be able to trade Products denominated in different currencies. If you instruct us to enter into any Transaction that is effected in another currency:

(a) all payments shall be made in the currency in which the Transaction is denominated

(..) unless otherwise indicated by IBIE;

(b) any profit or loss arising as a result of a fluctuation in the exchange rate affecting such currency will be entirely for your account.

(...)

D. Unpaid Account Deficits

If an account incurs a deficit, margin interest rates will apply until the balance is repaid.

(...)

Voorbeeld van een orderbevestiging

(...)

Financieel instrument -ID (...)

DTLA LSEETF

Orderbeschrijving

KOOP 100

Ordertype LMT (...)

Limietprijs 4.4755

(...)

Bedrag 447.55 USD

(...)

Voorbeeld van een ex-ante kostenoverzicht van een transactie:

(...)

Omschrijving DTLA LSEETF

(...)

Ordervolume 448,00 USD

(...)

Transactiegerelateerde marginlening 448,00 USD

(...)

Toelichting

(...)

De transactiegerelateerde marginlening toont het verwachte verschil tussen het order-volume en de huidige cashbalans op de rekening in de handelsvaluta. Indien de huidige cashbalans groter is dan het ordervolume is de aanname dat de effectentransactie volledig met eigen cash wordt gefinancierd en de effecten niet als onderpand worden gebruikt voor toekomstige transacties. Indien de (...) cashbalans op de rekening lager is dan het ordervolume (...) toont de transactiegerelateerde marginlening een positieve waarde. Er wordt in dat geval geld geleend om de effectentransactie te financieren. Over deze lening betaalt u interest (financieringskosten). In het overzicht wordt ervan uitgegaan dat de transactiegerelateerde marginlening constant blijft gedurende het aanhouden van de positie. (...)

Activity Statement 1 september 2022 (= dagafschrift)

Cash Report (...)

Total (...)

EUR

Starting Cash 34,430.88

Ending Cash 34,430.88

(...)

USD

Starting Cash 5,250.03

Commissions -9.91

Trades (Purchase) -5,006.53

Ending Settled Cash 5,240.12

(...)

Activity Statement over het jaar 2020

(...)

Cash Report (...)

Total (...)

EUR

Starting Cash 0.00

(...)

Ending Cash 19,718.04

(...)

USD

Starting Cash 0.00

Commissions -73.00

Broker Interest -14.02

Paid and Received

Net Trades (Sale) 744.09

Net Trades (Purchase) -1,505.68

Ending Cash -820.56

(...)
Interest Accruals
 (...)
USD
Starting Accrual Balance 0.00
 (...)
Ending Accrual Balance -2.43
Ending Accrual Balance in EUR -1.99
 (...)
USD Debit Interest for Sep-2020 -0.25
 (...)
USD Debit Interest for Oct-2020 -4.03
 (...)
USD Debit Interest for Nov-2020 -3.59
 (...)
Total 14.02
Total in EUR 11.85

Activity Statement over het jaar 2021

(...)
Cash Report (...)
Total (...)
EUR
Starting Cash 19,718.04
 (...)
Ending Cash 19.939.66
 (...)
USD
Starting Cash 820.56
Commissions -19.80
 (...)
Broker Interest -50.41
Paid and Received
Trades (Sales) 2,503.81
Trades (Purchase) -2,099.77
Ending Cash -486.73
 (...)
USD Debit Interest for Dec-2020 -2.79
USD Debit Interest for Jan-2021 -1.80
 (...)
USD Debit Interest for Feb-2021 -2.52
USD Debit Interest for Mar-2021 -2.79
USD Debit Interest for Apr-2021 -3.60

USD Debit Interest for May-2021 -5.66
 (...)

USD Debit Interest for June-2021 -6.90
 USD Debit Interest for Jul-2021 -7.13
 USD Debit Interest for Aug-2021 -7.13
 USD IBKR Managed Securities (...) Interest for Sep-2021 6.90
 USD Debit Interest for Oct-2021 -2.19
 USD Debit Interest for Nov-2021 -1.20
 Total 50.41
 Total in EUR 42.45
 (...)

Interest Accruals
 (...)

USD
 Starting Accrual Balance -2.43
 (...)

Ending Accrual Balance -1.04
 Ending Accrual Balance in EUR -0.91

Activity Statement over het jaar 2022

(...)

Cash Report (...)

Total (...)

EUR
 Starting Cash 19,939.66
 (...)

Ending Cash 42,716.62
 (...)

USD
 Starting Cash -486.73
 Commissions -434.91
 (...)

Broker Interest -726.70
 Paid and Received
 Trades (Sales) 50,332.10
 Trades (Purchase) -91,928.78
 Ending Cash -43,245.02
 (...)

USD Debit Interest for Dec-2021 -1.24
 USD Debit Interest for Jan-2022 -3.24
 USD Debit Interest for Feb-2022 -1.17
 (...)

USD Debit Interest for Mar-2022 -3.26

(...)
USD Debit Interest for Apr-2022 -3.30
USD Debit Interest for May-2022 -1.32
(...)
USD Debit Interest for Aug-2022 -25.57
(...)
USD Debit Interest for Sep-2022 -144.57
(...)
USD Debit Interest for Oct-2022 -275.15
(...)
USD Debit Interest for Nov-2022 -263.01
Total -726.70
Total in EUR -745.33
(...)
Interest Accruals
(...)
USD
Starting Accrual Balance -1.04
Ending Accrual Balance -262.24
Ending Accrual Balance in EUR -245.00

Activity Statement over het jaar 2023

(...)
Cash Report (...)
Total (...)
EUR
Starting Cash 42,716.62
(...)
Ending Cash 43,920.22
(...)
USD
Starting Cash -43,245.02
Commissions -151.60
(...)
Broker Interest -3,770.94
Paid and Received
Trades (Sales) 16,168.29
Trades (Purchase) -11,413.32
Ending Cash -42,412.59
(...)
USD Debit Interest for Dec-2022 -281.04
USD Debit Interest for Jan-2023 -284.49
USD Debit Interest for Feb-2023 -265.10

USD Debit Interest for Mar-2023 -309.63

USD Debit Interest for Apr-2023 -307.07

USD Debit Interest for May-2023 -328.15

USD Debit Interest for June-2023 -319.83

USD Debit Interest for Jul-2023 -327.78

USD Debit Interest for Aug-2023 -338.36

USD Debit Interest for Sep-2023 -329.60

USD Debit Interest for Oct-2023 -343.24

USD Debit Interest for Nov-2023 -336.65

Total -3,770.94

Total in EUR -3,501.59

(...)

Interest Accruals

(...)

USD

Starting Accrual Balance -262.24

(...)

Ending Accrual Balance -301.34

Ending Accrual Balance in EUR -273.03