Uitspraak Geschillencommissie Kifid nr. 2023-0594

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

Datum uitspraak	27 juli 2023
Klacht van	De consument
Tegen	flatexDEGIRO Bank AG, mede gevestigd te Amsterdam, verder te noemen DeGiro
Aard uitspraak	Niet-bindend advies
Uitkomst	Vordering afgewezen
Bijlage	Relevante bepalingen uit de algemene voorwaarden

Samenvatting

De consument vindt dat hij – gelet op de gestegen 'federal funds rate' – recht heeft op rente op zijn USD Cash Account. De commissie oordeelt dat er geen wettelijke verplichting is voor banken om de rentetarieven van de centrale bank te volgen. Verder zijn partijen dit ook niet overeengekomen. De vordering van de consument wordt daarom afgewezen.

1. Procedure

1.1 De behandelend commissie, verder te noemen de commissie, beslist op basis van het 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; 4) de dupliek van DeGiro; en 5) de reactie daarop van de consument.

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 heeft gekozen voor een niet-bindend advies. Dit betekent dat partijen elkaar niet aan de uitspraak kunnen houden.

2. Het geschil

Wat is er gebeurd?

2.1 Tot maart 2021 werd al het geld van de cliënten van DeGiro aangehouden via geldmarktfondsen (MMF). Dit was omdat DeGiro geen bankvergunning had en daarom geen bankrekeningen kon aanbieden. Sinds het samengaan met Flatex – die wél over een bankvergunning beschikt – biedt DeGiro haar cliënten geldrekeningen (Cash Accounts) aan.

2.2 De consument heeft een beleggingsrekening bij DeGiro. Zijn niet-belegde gelden (USD) werden aangehouden in een MMF. Begin maart 2021 kreeg hij van DeGiro het verzoek om een Vreemde Valuta Geldrekening (Cash Account) te openen. In reactie hierop heeft de consument DeGiro laten weten dat hij onder protest een USD Cash Account had geopend:

> *"Today, I was not allowed to access my account before signing an agreement to open a foreign currency account at flatex bank and transfer my USD funds there. Please note this kind of practice constitutes blackmail and is illegal. Thus I signed the agreement only in order to be able to access my account. Therefore, please consider my agreement as void. As I have informed earlier, I prefer to keep my foreign funds in a cash fund."*

2.3 DeGiro heeft hier als volgt op gereageerd:

> *"We are terminating the use of money market funds to position foreign currencies. During the transition phase, new customers may first use the money market funds and later switch to a personal money account. However, we are unable to offer the solution of using a foreign currency money market fund on the long term.*
> *(…)*
> *The reason we are making use of flatex instead of the money market funds, is because with this new cash account at flatex, your funds are included in the German deposit guarantee scheme.*
>
> *It is not possible to reverse the agreement to make use of the flatex foreign currency account."*

2.4 Op 3 december 2022 heeft de consument DeGiro gevraagd of zij – gelet op de gestegen marktrente – van plan is om rente te vergoeden op zijn USD Cash Account:

> *"Dear DeGiro team,*
> *It has been already for quite some time that the market interest on USD rose from zero and keeps rising more. Does DeGiro intend to pay an interest on USD balance to its clients?"*

2.5 DeGiro heeft daarop geantwoord dat er geen rente wordt vergoed op de USD Cash Account. De consument is het hier niet mee eens en heeft daarom een klacht ingediend.

De klacht en vordering

2.6 De consument vindt dat hij recht heeft op een rente die gelijk is aan de 'federal funds rate' en op zijn minst op een rente die gelijk is aan het rendement op de geldmarktfondsen (Fundshare Cash Fund en Morgan-Stanley Liquidity Fund). Hij vordert daarom dat DeGiro veroordeeld wordt tot het betalen van een dergelijke rente op zijn USD Cash Account.

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

3.1 Dit geschil draait om de vraag of de consument recht heeft op rente op zijn USD Cash Account. Meer in het bijzonder gaat het om de twee vragen die hieronder (in de tussenkopjes) zijn weergegeven.

Recht op een rente die gelijk is aan de 'federal funds rate'?

3.2 Primair vindt de consument dat hij recht heeft op een rente die gelijk is aan de 'federal funds rate'. Zijn centrale argument is dat DeGiro het rentebeleid van de FED[1] zou moeten volgen. Aangezien de 'federal funds rate' is gestegen, zou ook de rente-vergoeding op de USD Cash Account moeten stijgen – zo betoogt de consument.

3.3 De commissie stelt voorop dat de rentetarieven van de centrale bank weliswaar van invloed (kunnen) zijn op het rentebeleid van banken, maar dat er geen wettelijke verplichting is voor banken om de rentetarieven van de centrale bank te volgen. Hoogstens zou er een contractuele verplichting kunnen zijn. Daar is echter alleen sprake van als dat is overeengekomen.

3.4 Wat betreft de overeengekomen rente heeft DeGiro verwezen naar artikel 5 van de Bijzondere Voorwaarden Cash Account voor DEGIRO-Klanten (opgenomen in de bijlage bij deze uitspraak). Hierin is bepaald dat de in de Lijst van Prijzen en Diensten vermelde rentetarieven van toepassing zijn op de creditsaldi. In de Lijst van Prijzen en Diensten (eveneens opgenomen in de bijlage) staat dat de rentevoet op de creditsaldi USD 0,00% bedraagt. De consument brengt hier twee argumenten tegen in. Het eerste argument is gericht op de *toepasselijkheid* van de voorwaarden, het tweede argument is gericht op de *uitleg* van de voorwaarden.

3.5 Ten eerste benadrukt de consument dat hij er niet vrijwillig voor heeft gekozen om een USD Cash Account te openen (zie 2.2 hiervoor). Voor zover de consument hiermee betoogt dat hij niet akkoord is gegaan met de Bijzondere Voorwaarden Cash Account voor DEGIRO-Klanten, overweegt de commissie als volgt. Zelfs als deze voorwaarden buiten toepassing worden gelaten, kan de vordering van de consument nog steeds niet worden toegewezen.

[1] De Federal Reserve System (de FED) is de centrale bank van de Verenigde Staten van Amerika.

Het buiten toepassing laten van deze voorwaarden (en daarmee van de daarin van toepassing verklaarde 'Lijst van Prijzen en Diensten') zou er namelijk op neerkomen dat er contractueel niets zou zijn geregeld over de rentetarieven. Dit zou betekenen dat er ook geen contractuele grond meer zou zijn op basis waarvan de consument recht zou hebben op een rentevergoeding.

3.6 Ten tweede stelt de consument dat de in de Lijst van Prijzen en Diensten vermelde rentevoet van 0,00% niet betekent dat er nooit rente op de creditsaldi USD vergoed kan worden. Hij wijst erop dat er ook staat dat de rentevoet variabel is. 'Variabel' betekent volgens hem dat de rentevoet de 'federal funds rate' moet volgen. Dat dit de juiste lezing is, blijkt volgens de consument uit het feit dat de rente op de EUR Cash Accounts de rentetarieven van de centrale bank wél volgt: de rente op de EUR Cash Accounts was eerst negatief, maar nadat de ECB de rente had verhoogd (van -0,5% naar 0,0%) heeft DeGiro haar klanten op 29 juli 2022 laten weten dat de negatieve rente op de geldrekeningen in euro binnenkort verleden tijd is. Aangezien de EUR-geldrekeningen en USD-geldrekeningen beheerst worden door dezelfde voorwaarden, zou de rentevoet op de USD Cash Accounts de rentetarieven van de centrale bank (in dit geval de FED) ook moeten volgen – zo betoogt de consument. De commissie gaat niet mee in deze lezing. 'Variabel' betekent op zichzelf nog niet dat de rentevoet van de creditsaldi USD gekoppeld is aan de 'federal funds rate'. Verder is van belang dat de Lijst van Prijzen en Diensten vermeldt dat er voor andere vreemde valuta dan USD en GBP een rentevoet geldt "volgens de rentevoet van de respectieve centrale bank". Uit het feit dat voor de andere vreemde valuta (dan USD en GBP) expliciet is bepaald dat het rentetarief van de centrale bank wordt gevolgd – terwijl er bij USD en GBP een rentevoet van 0,00% staat – volgt dat 'variabel' niet zo moet worden uitgelegd dat de rente op de creditsaldi USD de rentevoet van de FED volgt.

3.7 Kortom: partijen zijn niet overeengekomen dat de consument recht heeft op een rente die gelijk is aan de 'federal funds rate'. De primaire vordering moet daarom worden afgewezen.

Recht op een rente die gelijk is aan het rendement op de geldmarktfondsen?

3.8 Subsidiair vindt de consument dat hij recht heeft op een rente die gelijk is aan het rendement op de geldmarktfondsen. In dat kader stelt hij dat hij op grond van artikel 10.1 (aanhef) van de Voorwaarden Beleggingsdiensten (zie bijlage) mag kiezen tussen geldmarktfondsen (MMF) en Cash Accounts. Aangezien DeGiro hem geen toegang kan/wil geven tot de geldmarktfondsen – terwijl hij daar wel recht op heeft – moet DeGiro er maar voor zorgen dat hij op zijn USD Cash Account een rente ontvangt die gelijk is aan het rendement dat zou hij behalen als zijn niet-belegde gelden in de geldmarktfondsen waren ondergebracht.

3.9 De commissie overweegt als volgt. De subsidiaire vordering berust op de stelling dat de consument – op grond van artikel 10.1 (aanhef) – het recht heeft om zijn niet-belegde gelden aan te houden in de geldmarktfondsen. Deze stelling is echter onjuist. In artikel 10.1.1 van de Voorwaarden Beleggingsdiensten staat namelijk dat de geldrekeningen geleidelijk ingevoerd worden en dat de geldmarktfondsen uitgefaseerd worden. Artikel 10.1 (aanhef) moet in dat licht gelezen worden. Artikel 10.1 (aanhef) geeft de consument daarom niet het recht om zijn niet-belegde gelden aan te houden in een geldmarktfonds. Daarmee vervalt de grondslag voor zijn subsidiaire vordering. Dit betekent dat ook deze vordering moet worden afgewezen.

4. De beslissing

De commissie wijst de vorderingen af.

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

Binnen 2 weken na verzending van de uitspraak kunt u schriftelijk 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 2 weken na verzending van de uitspraak schriftelijk 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 Geschillencommissie Kifid niet op al uw argumenten is ingegaan. Meer informatie hierover staat onder vraag 58 en 59 van het Reglement Geschillencommissie Kifid – vanaf 1 april 2022, te vinden op de website www.kifid.nl/reglementen-en-statuten.

Contactgegevens Klachteninstituut Financiële Dienstverlening

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

Bijlage - Relevante bepalingen uit de algemene voorwaarden

Bijzondere Voorwaarden Cash Account voor DEGIRO-Klanten

5. Rente op Creditsaldi

Voor de rente op creditsaldi gelden de in de "Lijst van Prijzen en Diensten" vermelde rentetarieven. De actuele rentevoet is te vinden in de "Lijst van Prijzen en Diensten", is beschikbaar op het internet of kan telefonisch worden opgevraagd. De rente wordt aan het einde van elk kwartaal bijgeschreven/gedebiteerd op de Cash Account.

Lijst van Prijzen en Diensten
van flatex Bank AG voor DEGIRO-Cash Account per 01 februari 2021

1. Cash Account

Rentevoeten DEGIRO-Cash Account EUR (variabel)*

Rentevoet binnen goedgekeurde kredietlijnen	momenteel niet aangeboden
Rentevoet voor overdisponeringen voor vervreemding	7,90 % per jaar
Negatieve rentevoet op de creditsaldi (onder voorbehoud)	-0,50 % per jaar

Rentevoeten DEGIRO-Cash Account Vreemde Valuta (variabel)*

Rentevoet binnen goedgekeurde kredietlijnen	momenteel niet aangeboden
Rentevoet op de creditsaldi USD (onder voorbehoud)	0,00 % per jaar
Rentevoet op de creditsaldi GBP (onder voorbehoud)	0,00 % per jaar
Rentevoet op de creditsaldi voor andere vreemde valuta's aangeboden door flatex Bank AG	volgens de rentevoet van de respectieve centrale bank (de actuele rentevoeten zijn te vinden op: www.flatex.de/service/forms) .

Rekeningbeheer

DEGIRO-Cash Account EUR	gratis**
DEGIRO-Cash Account Vreemde Valuta	gratis**

Article 10. Balance (Money)

10.1 Money Market Fund or Cash Account

In order to enable its clients to hold liquidity with DEGIRO, in general DEGIRO allows the Client to choose between the use of the Money Market Funds or the Cash Accounts.

10.1.1. Gradual roll-out of Cash Accounts and phase-out of Money Market Funds

Cash Accounts are not yet available for all currencies and in all countries. DEGIRO will expand the Cash Accounts option to new client groups. At the same time, DEGIRO will gradually make the Money Market Funds option unavailable to the clients that already have access to the Cash Accounts. This will be communicated separately by DEGIRO.

10.1.2. Choice for Cash Accounts or Money Market Funds

Depending on what is available, the Client chooses via the Trading Platform to hold Money in a Money Market Fund or a Cash Account. Please note that not all clients have the opportunity to choose between both options: what option is available to the Client will be visible on the Trading Platform at any given time.