

## **Uitspraak Geschillencommissie Kifid nr. 2022-0675**

(mr. M.E.J. Bracco Gartner, voorzitter en mr. P.V. Remmerswaal, secretaris)

Klacht ontvangen op	24 februari 2022
Ingediend door	De consumenten
Tegen	Lynx B.V., gevestigd te Amsterdam, verder te noemen Lynx
Datum uitspraak	10 augustus 2022
Aard uitspraak	Bindend advies
Uitkomst	Vordering afgewezen
Bijlage	Relevante bepalingen uit de cliëntovereenkomst

### **Samenvatting**

Execution only beleggingsdienstverlening. De consumenten hebben zich beklaagd bij Lynx over een gebrek aan informatievoorziening over de opheffing van een tracker (ETF) dat zij aanhielden. Zij vorderen vergoeding van de schade die zij hierdoor hebben geleden. De commissie is van oordeel dat het bij execution only aan de consumenten zelf is om zich te informeren over de financiële instrumenten waarin zij beleggen. Dit is ook opgenomen in de cliëntovereenkomst. De klacht is ongegrond en 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 consumenten; 2) de aanvullende stukken van de consumenten; 3) het verweerschrift van Lynx; 4) de repliek van de consumenten en 5) de dupliek van Lynx.
- 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 consumenten 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 consumenten beleggen sinds september 2013 via Lynx bij Interactive Brokers (U.K.) Limited (hierna: IBUK).

Tot 2021 hielden de consumenten een effectenrekening aan bij IBUK. Vanwege de Brexit zijn de consumenten in 2021 van gewisseld van IBUK naar Interactive Brokers Ireland Limited (hierna: IB). Tussen de consumenten en IB is een cliëntovereenkomst gesloten. De dienstverlening van Lynx bestaat uit het aannemen en doorgeven van rekeningaanvragen en het ontvangen en doorgeven van orders aan IB. Lynx verleent deze diensten op basis van *execution only*. De relevante bepalingen uit de cliëntovereenkomst met Lynx zijn opgenomen in de bijlage bij deze uitspraak.

- 2.2 In december 2016 hebben de consumenten de ETF VanEck Vectors<sup>TM</sup> Morningstar North America Equal Weight UCITS ETF (hierna: TNAE) aangekocht. VanEck, de beheerder van de ETF TNAE, heeft op 16 december 2021 een marktaankondiging op haar website geplaatst met de mededeling dat het product zal worden opgeheven en dat de handel in het product vanaf 17 januari 2022 zal worden stopgezet. Op 17 januari 2022 heeft zij hiervan een herinnering geplaatst.
- 2.3 Op 18 januari 2022 hebben de consumenten contact gezocht met Lynx B.V., omdat zij de melding “Koersdata voor TNAE is stopgezet” kregen. Lynx heeft de consumenten op 19 januari 2022 geïnformeerd dat de ETF TNAE sinds 17 januari 2022 niet meer verhandelbaar is. In het berichtenportaal van IB hebben de consumenten op 19 januari 2022 een bericht ontvangen waarin is gewezen op de opheffing van de ETF TNAE.
- 2.4 In verband met de afwikkeling van de ETF TNAE hebben de consumenten op 1 februari 2022 een bedrag van € 362.544,70 ontvangen.

#### *De klacht en vordering*

- 2.5 De consumenten stellen dat Lynx toerekenbaar is tekortgeschoten in het naleven van haar wettelijke informatieplicht door hen niet, dan wel onvoldoende, te informeren over de opheffing van de ETF TNAE. Lynx is op basis van de wet en haar zorgplicht verplicht haar klanten te informeren en heeft dat in het geval van de ETF TNAE niet gedaan. VanEck is dat niet verplicht en kent haar aandeelhouders bovendien niet. VanEck heeft aangegeven alle brokers te hebben geïnformeerd over de opheffing. Het is dan aan de brokers, zoals Lynx, om deze informatie door te geven aan de aandeelhouders. Doordat de consumenten niet goed zijn geïnformeerd, hebben zij hun positie in het product niet tijdig kunnen verkopen, waardoor zij verlies hebben geleden.
- 2.6 De consumenten vorderen een bedrag van € 4.856,-, zijnde het verschil tussen de uitkering van € 362.544,70 en de uitkering die zij hadden gekregen als tegen de afsluitkoers op de laatste dag was verkocht, te weten € 367.400,-. Een en ander vermeerderd met de wettelijke rente.

#### *Het verweer*

2.7 Lynx heeft verweer gevoerd tegen de stellingen van de consument. Voor zover relevant zal de commissie bij de beoordeling daarop ingaan.

### **3. De beoordeling**

#### *Waar draait het in deze zaak om?*

3.1 De vraag die centraal staat is of Lynx heeft nagelaten de consumenten (tijdig) te informeren over de opheffing van de ETF TNAE en gehouden is de door de consumenten gevorderde schade te vergoeden.

#### *Beoordeling*

3.2 De commissie overweegt als volgt. De dienstverlening van Lynx bestaat uit het aannemen en doorgeven van rekeningaanvragen en het ontvangen en doorgeven van orders aan IB. Lynx verleent deze diensten op basis van execution only. Bij een dergelijke vorm van beleggingsdienstverlening 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. In eerdere uitspraken heeft de commissie overwogen dat het in een relatie van execution only primair aan de belegger is om zich te informeren over de financiële instrumenten waarin hij belegt en de ontwikkelingen in verband met zijn beleggingen.<sup>1</sup>

3.3 De commissie concludeert dan ook dat Lynx niet verplicht was de consumenten te informeren over het opheffen van de ETF TNAE en andere beslissingen van de beheerder van de beleggingsinstelling, in dit geval VanEck. Dit volgt ook uit artikel 6.2 van de cliëntovereenkomst, waarin is opgenomen dat de consumenten de verantwoordelijkheid accepteren om informatie en documentatie omtrent de door hen verkozen financiële instrumenten tot zich te nemen en gedurende het aanhouden van deze financiële instrumenten te blijven volgen. Dat Lynx ervoor heeft gekozen haar klanten wel te informeren over corporate actions waarbij de klanten in kwestie een keuze dienen te maken, leidt niet tot het oordeel dat Lynx daarom ook gehouden is informatie over alle andere corporate actions te verschaffen.

3.4 De stelling van de consumenten dat VanEck niet in staat is haar aandeelhouders te informeren over corporate actions kan de commissie niet volgen.

---

<sup>1</sup> Zie Geschillencommissie Kifid, nrs. 2016-546, 2017-339, 2019-304, 2019-983, 2020-098, 2020-730 en 2021-0323.

VanEck heeft de opheffing immers aangekondigd op 16 december 2021 door middel van een marktaankondiging op haar website en daarvan een herinnering geplaatst op 17 januari 2022. Uit hetgeen de commissie hiervoor heeft overwogen, volgt dat het op de weg lag van de consumenten om deze berichtgeving in de gaten te houden.

#### *Conclusie*

3.5 Gelet op het voorgaande is de klacht van de consumenten ongegrond. De vordering dient te 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 Financiële Dienstverlening als wordt voldaan aan de vereisten van artikel 2 van het Reglement van de Commissie van Beroep Financiële Dienstverlening. Voor het instellen van beroep geldt een termijn van zes weken na verzending van deze uitspraak. Het reglement van de commissie van beroep en meer informatie over het instellen van beroep kunt u vinden op de website [www.kifid.nl/in-beroep-gaan-bij-kifid](http://www.kifid.nl/in-beroep-gaan-bij-kifid).*

*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](http://www.kifid.nl/reglementen-en-statuten).*

## **Bijlage - Relevante bepalingen uit de cliëntovereenkomst**

### **Overeenkomst LYNX – Cliënt (“Overeenkomst”)**

Artikel I: Opdracht tot dienstverlening LYNX (execution-only) en volmachtverlening

I.1 Client geeft LYNX opdracht tot het verlenen van de volgende diensten:

- I. Het doen openen van een of meer effectenrekeningen en/of geldrekeningen in naam van en voor rekening en risico van Client bij Interactive Brokers Ireland Limited (hierna “IB”), een vennootschap naar Iers recht, die is geregistreerd bij het Ierse vennootschapsregister onder registratienummer 657406, met haar statutaire zetel te Ierland aan de 10 Earlsfort Terrace, Dublin 2 D02 T380 en kantoorhoudende te Ierland aan de New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3, ingeschreven bij de Centrale Bank van Ierland onder nummer 4602839 en geregistreerd door de AFM als beleggingsonderneming gevestigd in de EER met een genotificeerd Europees Paspoort, en in dat kader bemiddelen in de totstandkoming van een overeenkomst tussen Client en IB (IB Clientenovereenkomst), alsmede enige aan IB gelieerde partij (waaronder, doch niet beperkt tot, moeder- en dochtermaatschappijen). IB kan in het kader van haar eigen rechtstreekse dienstverlening aan Client gebruik maken van aan IB gelieerde partijen. In voorkomende gevallen dient IB tevens te worden gelezen als enige aan IB gelieerde partij(en).
- II. het ontvangen en doorgeven van opdrachten tot orderuitvoering van Client met betrekking tot een of meerdere financiële instrumenten voor rekening en risico van Client aan IB alsmede enige aan IB gelieerde partij. Hierbij verstrekt LYNX geen beleggingsadvies en toetst LYNX niet of de opdrachten van Client tot orderuitvoering door IB passen bij de draagkracht en beleggingsdoelstellingen van Client (execution-only).

(...)

Artikel 6: Risico’s execution-only dienstverlening

(...)

6.2 Client bevestigt uitsluitend te zullen handelen in financiële instrumenten waarvan Client voldoende kennis en begrip heeft. Client verklaart het document genaamd risico-waarschuwingen en informatie over financiële instrumenten (bijlage 3) waarin de kenmerken en risico’s van financiële instrumenten zijn uiteengezet te hebben gelezen en te begrijpen.



Client accepteert dat het de verantwoordelijkheid van Client is om informatie en documentatie omtrent de door client verkozen financiële instrumenten, waaronder bijvoorbeeld een prospectus en essentiële beleggersinformatie tot zich te nemen en gedurende het aanhouden van deze financiële instrumenten te blijven volgen.