

Uitspraak Geschillencommissie Financiële Dienstverlening nr. 2015-024 d.d. 16 januari 2015 (mr. J. Wortel, voorzitter, en G.J.P. Okkema en J.C. Buiten, leden en mr. D.M.A. Gerdes, secretaris)

Samenvatting

Execution only. Naar het oordeel van de Commissie is niet gebleken dat de belegger ontoereikend is voorgelicht over de risico's die hij liep op aandelen SNS. De vordering wordt afgewezen.

Consument,

tegen

de naamloze vennootschap SNS Bank N.V., gevestigd te Utrecht, hierna te noemen Aangeslotene.

1. Procedure

De Commissie beslist met inachtneming van haar reglement en op basis van de volgende stukken:

- het dossier van de Ombudsman Financiële Dienstverlening,
- het ondertekende vragenformulier met bijlagen, ontvangen op 9 mei 2014,
- het verweerschrift,
- de repliek,
- de dupliek en
- de pleitnota van Consument.

De Commissie stelt vast dat tussenkomst van de Ombudsman Financiële Dienstverlening (hierna: de Ombudsman) niet tot oplossing van het geschil heeft geleid en dat partijen haar advies als bindend aanvaardden.

Partijen zijn opgeroepen voor een hoorzitting op 25 september 2014 en zijn aldaar verschenen.

2. Feiten

De Commissie gaat uit van de volgende feiten:

2.1 Aangeslotene heeft Consument op 8 februari 2008 een beleggingsvoorstel gezonden met een beschrijving van verschillende financiële producten – deposito's, obligaties en aandelen – waarin hij ongeveer € 315.000 kon onderbrengen. Op 25 februari 2008 heeft Consument een aanvraagformulier 'SNS Effectenrekening (Execution Only)' ingevuld. Daarin is het volgende vermeld:

“(…) I. Hoe lang belegt u al en wat is de omvang en frequentie van uw transacties		
Beleggingsfondsen	Meer dan 5 jaar	Omvang en frequentie transacties:
Gering		
Garantieproducten	Minder dan 3 jaar	Omvang en frequentie transacties: Gering
Aandelen	Meer dan 5 jaar	Omvang en frequentie transacties:
Gering		

Obligaties Meer dan 5 jaar Omvang en frequentie transacties:
Gering

(...)

2. Hoeveel beleggingskennis heeft u en kent u de belangrijkste risico's per productcategorie?

Beleggingsfondsen	Kennis: Basis	Zicht op belangrijkste risico's: Redelijk
Garantieproducten	Kennis: Basis	Zicht op belangrijkste risico's: Redelijk
Aandelen	Kennis: Basis	Zicht op belangrijkste risico's: Redelijk
Obligaties	Kennis: Basis	Zicht op belangrijkste risico's: Redelijk

(...)

Waarschuwing

Bij deze vorm van beleggen krijgt u geen beleggingsadvies. Zelfstandig beleggen (execution only) zonder dat u door middel van zelf verworven kennis en ervaring zicht op de risico's hebt gekregen, wordt sterk door ons afgeraden. Per voorgenomen transactie dient u immers zelf vast te kunnen stellen of u het risico van eventuele verliezen uit hoofde van die transactie accepteert en kunt dragen. Dat geldt voor elke productcategorie. Bent u er niet zeker van of u die risico's begrijpt, dan is zelfstandig beleggen (execution only) ongeschikt voor u en raden wij u aan om bij SNS Bank advies in te winnen over een beter bij u passende dienstverlening.

(...)

SNS bank zal bij uw effectenorders geen nadere waarschuwingen of enige vorm van advies geven. Evenmin wordt uw portefeuille periodiek door ons beoordeeld. U dient derhalve zelf na te gaan of binnen uw portefeuille de verhouding tussen risico en rendement aansluit op uw persoonlijke situatie. Wel kunt u via snsbank.nl op eenvoudige wijze zelf uw risicoprofiel vaststellen, waarbij SNS Bank aangeeft wat een daarbij passende portefeuilledeling is. U kunt dit echter niet beschouwen als een beleggingsadvies. (...)"

2.2 Consument heeft begin 2008 een effectenrekening geopend bij Aangeslotene. Op deze rekening heeft hij onder meer aandelen SNS Reaal N.V. (hierna: SNS) aangehouden.

2.3 Naar aanleiding van berichten in de media over SNS heeft Consument in januari 2013, kort voordat hij op vakantie ging, contact gezocht met Aangeslotene. Op 24 januari en 25 januari 2013 heeft Consument diverse telefoongesprekken gevoerd met [Y], destijds werkzaam als 'adviseur vermogensopbouw' bij Aangeslotene. In vervolg op deze gesprekken heeft Consument zijn spaargeld – dat tot dan toe op een rekening bij Aangeslotene stond – over verscheidene banken verspreid en heeft hij zijn aandelen SNS op de effectenrekening bij Aangeslotene aangehouden.

2.4 Op 1 februari 2013 is SNS genationaliseerd. In het daartoe strekkende besluit zijn de houders van aandelen SNS, onder wie Consument, onteigend.

3. Geschil

3.1. Consument vordert dat Aangeslotene wordt veroordeeld tot het vergoeden van schade, begroot op € 84.100 en te vermeerderen met een door de Commissie te bepalen rente. Aan deze vordering legt hij ten grondslag dat Aangeslotene toerekenbaar is tekortgeschoten door tijdens de telefoongesprekken van 24 en 25 januari 2013 ontoereikende informatie te verstrekken over de risico's verbonden aan de belegging in aandelen SNS.

3.2 Aangeslotene heeft de stellingen van Consument gemotiveerd weersproken. Voor zover nodig zal de Commissie bij de beoordeling daarop ingaan.

4. Beoordeling

Aard van de rechtsverhouding tussen partijen

4.1 Aangeslotene heeft gesteld dat tussen partijen een beleggingsrelatie op basis van execution only heeft bestaan. Dit is tijdens de procedure bij de Commissie door Consument niet langer betwist en daarmee komen vast te staan. Wel voert Consument aan dat Aangeslotene, ook als de rechtsverhouding tussen partijen het karakter van execution only had, hem tijdens de telefoongesprekken van 24 en 25 januari 2013 had moeten voorlichten over de risico's die hij liep op de aandelen SNS en in dat verband had moeten wijzen op de mogelijke gevolgen van een eventuele toekomstige nationalisatie van SNS.

Beoordeling van de informatieverstrekking

4.2 Uit de verklaringen die Consument en [Y] ter zitting hebben afgelegd, blijkt dat Consument tijdens de telefoongesprekken van 24 en 25 januari 2013 heeft gevraagd naar de risico's die hij liep op de aandelen SNS en dat [Y] in antwoord daarop heeft gezegd dat SNS een systeembank was en daarom niet failliet kon gaan en dat zij in dat verband heeft vermeld dat SNS mogelijk door de staat zou kunnen worden overgenomen.

4.3 Dat dit een tekortschieten van Aangeslotene oplevert, is echter niet gebleken. Dit vloeit voort uit het volgende:

- (a) Naar de kern genomen stelt Consument dat [Y], gevraagd naar de risico's van de aandelen SNS, niet had mogen volstaan met de mededeling dat SNS een systeembank was en daarom niet failliet kon gaan, maar ook had moeten wijzen op de risico's van een nationalisatie, waaronder het feit dat zijn aandelen SNS in geval van een nationalisatie mogelijk zonder schadeloosstelling zouden worden onteigend. In dit standpunt kan Consument niet worden gevolgd. Op 24 en 25 januari 2013 was immers nog niet te voorzien of en wanneer SNS zou worden genationaliseerd en evenmin wat de gevolgen van een dergelijke nationalisatie zouden zijn voor alle betrokken partijen, onder wie de houders van aandelen SNS. Gelet daarop is niet gebleken dat [Y] heeft nagelaten informatie te verstrekken die destijds wel voorhanden was.
- (b) Ter zitting is gebleken dat [Y] heeft opgemerkt dat SNS, als systeembank, niet failliet kon gaan en mogelijk door de staat zou worden overgenomen. Aan deze opmerking heeft Consument niet het vertrouwen mogen ontlenen dat daarmee het risico op een grote koersdaling van het aandeel SNS was weggenomen. Het feit dat aandelen door een andere partij worden overgenomen, sluit immers niet uit dat de koers van die aandelen nog aanzienlijk kan fluctueren. Daar komt bij dat Consument bekend heeft behoren te zijn met de volatiliteit van het aandeel SNS. De Commissie leidt dit af uit de verklaringen van partijen ter zitting, waaruit blijkt dat Consument eerder, in 2012, aandelen SNS na een koersstijging heeft verkocht en enkele maanden later aandelen SNS op een lage koers heeft gekocht.

4.4 Gezien het voorgaande zal de vordering van Consument worden afgewezen.

5. Beslissing

De Commissie wijst de vordering af.

In artikel 5 van het Reglement van de Commissie van Beroep Financiële Dienstverlening is bepaald in welke gevallen beroep openstaat van beslissingen van de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening bij de Commissie van Beroep Financiële Dienstverlening. Daarbij geldt een termijn van zes weken na verzending van deze uitspraak. Op de website van Kifid vindt u praktische informatie over het instellen van beroep. Zie hiervoor www.kifid.nl/consumenten/wie-behandelt-mijn-klacht-1/4#stappen-plan.