

## PRAKTISCHE TIP:

Het is bij informatie altijd zinvol om zo dicht mogelijk bij de bron te zitten, dus bij de uitgevende instelling zelf. Bij een beursgenoteerd aandeel of obligatie is op de website van de desbetreffende onderneming vaak een pagina *investor relations* ingericht, waar meer informatie is te vinden over de effecten en nieuwe ontwikkelingen (zoals *corporate actions*, waaronder het uitkeren van eventueel dividend). Vaak is ook in te schrijven op een e-mailservice om automatisch persberichten te ontvangen. Zo blijft de belegger ook op de hoogte van alle relevante informatie en niet alleen van de informatie die de broker al dan niet verstrekt over een belegging.

schermafdrukken in één opzicht onjuist was. Er werd de indruk gewekt dat in het overzicht van de komende dividenden alleen dividenden stonden waarvan de ex-dividenddatum al was bereikt, terwijl dit bij de aandelen Phoenix niet het geval was. De ex-dividenddatum was namelijk verschoven.

Kifid sluit aan bij een eerdere uitspraak dat de consument, toen hij wilde nagaan of de ex-dividenddatum van zijn aandelen Phoenix al was bereikt, niet alleen op gegevens in de Webtrader had behoren af te gaan. Daarom is volgens Kifid niet komen vast te staan dat de schade die de consument stelt, door tekortschieten van DeGiro is veroorzaakt, zodat de vordering met een niet-bindend advies is afgewezen.

## 4 SNELLE ACTIE VEREIST BIJ MARGIN CALLS

Hoewel de bank of broker in eerder beschreven zaken veelal niet gehouden is aan het ondernemen van specifieke actie, kan in bepaalde situaties van de klant op een zeker moment wel actie worden vereist. Een aansprekend voorbeeld betreft de *margin call*.

Een margin is een financiële buffer die een belegger continu moet aanhouden om aan zijn of haar actuele verplichting te voldoen. Een manier om daarmee in aanraking te komen is bij het schrijven (verkopen) van opties, waardoor de belegger zich verplicht om tegen een vooraf vastgestelde uitoefenprijs een bepaald aantal effecten te leveren (calloptie) of af te nemen (putop-

tie), zodra de bezitter van die optie deze uitoefent. De schrijver van die optie moet voldoende saldo aanhouden voor die mogelijke transactie.

Op het moment dat het saldo op de rekening lager is dan de verplicht aan te houden margin, ontstaat een dekkingstekort. In dat geval volgt een margin call, een verzoek van de broker om het saldo op de beleggingsrekening aan te vullen. De bank of broker heeft zelfs een wettelijke plicht om de positie van de belegger te sluiten als het dekkingstekort niet snel genoeg is aangezuiverd. En dat kan snel gaan, heel snel.

Zo overweegt Kifid (nr. 2021-0007) dat DeGiro een uur na het versturen van de margin

DE SCHRIJVER  
VAN EEN  
OPTIE MOET  
VOLDOENDE  
SALDO  
AANHOUDEN

## PRAKTISCHE TIP:

Beleggers doen er ook hier goed aan om na te gaan wat het beleid is van de bank of broker in de zogeheten tekortenprocedure, evenals de manier van communicatie. Binnen een uur een tekort aanzuiveren is zeer snel, maar als dat ook nog eens per e-mail kan worden verzocht, is de kans om berichtgeving te missen helemaal groot. Op het moment dat het spannend is en een mogelijk tekort nabij is, is het zeer verstandig om de posities actief te bewaken.

call gerechtigd was om over te gaan tot het sluiten van de posities van de belegger.

In een volgend artikel zullen enkele uitspraken centraal staan waarin Kifid vorderingen wel heeft toegewezen. En daarnaast leest u over belangrijke zaken bij het indienen van een eventuele klacht en de daarvoor bestemde klachtenprocedures.