792/08

Den 25. marts 2008 blev i sag nr. 72.027:

xxxxxxxx xxxxx xxxxxxxx
xxxxxxxxxxxxx xxx
xxxx xxxxxxxxx x

mod

Danica Pension
Parallelvej 17
2800 Lyngby

afsagt sålydende

k e n d e l s e :

_____

Forsikringstageren, der har firmapension med link ordning hos Danica Pension, klager over selskabets opkrævning af kursfradrag og kurstillæg i forbindelse med hans køb af investeringsbeviser.

Klageren solgte og købte den 25/5 2007 for henholdsvis 142.945,52 kr. og 142.300,65 kr. investeringsbeviser via internettet i sit Danica link depot. De to handler foretoges til "gennemsnitskurs næste dag". Af handelsnotaer af 25/5 2007 vedrørende salget og købet fremgår:

"**Omplacering/salg af 'Danske Invest Kina' fra Deres Danica Link depot**

Ordrenummer	…205		
Antal styk	685,59		
Kurs ifølge Københavns Fondsbørs	208,50000	Kursværdi	142.945,52
Kursfradrag 0.250 %	0,52125	Kursværdi af fradrag	357,37
Afregningskurs	207,97875	Kursværdi til afregning	142.588,15
Afregningsbeløb		DKK	142.588,15
Handelsdato	**25. maj 2007**	**Valør**	**31. maj 2007**

Samlede handelsomkostninger:

Kursfradrag	357,37	i alt DKK	357,37

…

2. 72.027

Omplacering/køb af 'Danske Invest Østeuropa' fra Deres Danica Link depot

Ordrenummer	…235		
Antal styk	306,26		
Kurs ifølge Københavns Fondsbørs	464,64000	Kursværdi	142.300,65
Kurstillæg 0.250 %	1,16160	Kursværdi af tillæg	355,75
Afregningskurs	465,80160	Kursværdi til afregning	142.656,40
Afregningsbeløb		DKK	142.656,40
Handelsdato	**25. maj 2007**	**Valør**	**31. maj 2007**

Samlede handelsomkostninger:

Kurstillæg	355,75	i alt DKK	355,75"

Klageren finder, at selskabet ikke behørigt forud for handlernes gennemførelse har informeret ham om selskabets opkrævning af kursfradrag/-tillæg, og kræver derfor beløbene tilbagebetalt til sit pensionsdepot med tillæg af renter.

Ved skrivelse af 22/6 2007 til nævnet har klageren til støtte for sit krav anført:

"1. Det fremgår af Danicas hjemmeside (bilag …) på handelstidspunktet, at '*Det er gratis at handle via internettet, da kurtagen er sat ned fra 0,25 procent til 0 procent*'. At Danica påfører Klager et kursfradrag/-tillæg er ikke i overensstemmelse med at det er gratis at handle via internettet.

2. De benævnte kursfradrag/-tillæg fremgår ikke af en ellers tilsyneladende meget udførlig og udtømmende oversigt over Danicas officielle '*satser og omkostninger*' (bilag …). Derfor kan Danica heller ikke med rimelighed opkræve 'satser og omkostninger' som fx kursfradrag/-tillæg, der ikke står nævnt på listen over 'satser og omkostninger'.

3. I Danicas skærmbillede (bilag …), hvor Klager foretager sine handler fremgår det ikke eksplicit, hvilket det bør gøre, at der til 'gennemsnitskurs for næste dag' fragår/tilgår et kursfradrag/-tillæg. Danica kan derfor ikke påberåbe sig, at opkræve et sådan kursfradrag/tillæg.

4. I skærmbilledet (bilag …) fremgår et lidet tydeligt spørgsmålstegn som brugeren kan trykke på, hvis man har spørgsmål! Når der trykkes på dette spørgsmålstegn fremkommer en tre siders begrebsforklaring (bilag …). På side tre står, at '*en gennemsnitskurshandel bliver normalt afregnet den følgende dag udfra Københavns Fondsbørs kurs alle handler*'. Videre står, at kun '*hvis kurs alle handler ikke er noteret, afregnes aktieordrer ud fra en markedskurs, som banken vurderer, med et tillæg/fradrag, der fastsættes af banken*'. Det bemærkes for det første, at det kun er hvis der ikke forefindes en kurs på Københavns Fondsbørs, at Danica kan opkræve et tillæg/fradag, og da dette ikke var tilfældet den 25. maj 2007 kan Danica ikke opkræve et sådan tillæg/fradrag. For det andet bemærkes det, at der er tale om, at Klager har handlet et investeringsbevis og ikke en aktie, hvorfor Danica - selv ikke hvis investeringsbeviset ikke havde været handlet på

Københavns Fondsbørs - ikke har mulighed for at opkræve tillæg/fradag i sådanne tilfælde.

5. Klager har desuden anvendt søgemekanismen på Danicas hjemmeside og søgt efter ordet 'gennemsnitskurs'. Søgningens resultat var to henvisninger til Danicas officielle årsregnskab, der intet har med nærværende sag at gøre. Klager finder det derfor mere end svært at finde belæg for Danicas opkrævning af kurstillæg/-fradrag."

Selskabet har ved skrivelse af 19/7 2007 til nævnet bemærket:

"**Danica Pensions afgørelse**
Det er Danica Pensions opfattelse, at der i tilstrækkeligt omfang i aftalegrundlaget er gjort F.L.P. opmærksom på, at prisen for investeringsforeningsbeviserne fastsættes hos vores forretningsforbindelse, som i dette tilfælde er Danske Bank. Heri kan for eksempel indgå et kurstillæg/-fradrag.

Handel med investeringsforeningsbeviser
Af investeringsbetingelserne (bilag …), som var fremsendt til F.L.P. ved brev fra den 4. januar 2007, fremgår det af afsnittet 'Sådan handler vi med investeringsforeningsbeviser', at *'ordre afregnes til de priser, vi kan opnå på markedet gennem vores forretningsforbindelser. Vi sikrer den efter omstændighederne bedst mulige pris og de bedste betingelser i øvrigt.*' Det fremgår desuden, at '*vi beregner kurtage ved køb og salg af andele i investeringsforeningsbeviser, ... - se 'Priser for Danica Link*.'

Der fremgår således, at der må sondres mellem omkostninger beregnet af Danica Pension og prisen for investeringsforeningsbeviserne, som den fastsættes af vores forretningsforbindelse (værdipapirhandleren), som i dette tilfælde er Danske Bank.

Kurtagen, der er en Danica Pension indtjening, er en handelsomkostning hos os, mens kurstillægget/-fradraget er en del af prisen for papiret.

Som fremført af F.L.P.'s klage (klagers bilag …) har Danica Pension fra den 1. maj 2007 sat kurtagen ned for Selv Valg-kunder, således at '*det er gratis at handle via internettet, da kurtagen er sat ned fra 0, 25 procent til 0 procent.*' Der er her tale om omkostninger opkrævet af Danica Pension i forbindelse med handel (kurtage).

Danica Pension har som proklameret (klagers bilag …) ikke beregnet sig kurtage af handlerne gennemført af F.L.P. (klagers bilag …).

Køb og salg af investeringsforeningsbeviser i Danske Invest sker igennem vores forretningsforbindelse, som i dette tilfælde er Danske Bank. Når handlen sker til gennemsnitskurs betales der, ud over en kurs ifølge Københavns Fondsbørs, et kurstillæg/-fradrag. Dette kurstillæg/-fradrag er en del af værdipapirhandlerens prisfastsættelse, hvilket fremgår af handelsnotaerne (klagers bilag …), idet afregningskursen fremkommer efter at kursen er tillagt et kurstillæg/-fradrag.

Kurstillægget/-fradraget tillægges gennemsnitskursen af vores forretningsforbindelse, og går til vores forretningsforbindelse - og ikke til Danica Pension - og er en betaling for den risiko, som vores forretningsforbindelse påtager sig ved at love kunden en gennemsnitskurs af alle handler den efterfølgende dag. Risikoen opstår i forbindelse med, at vores forretningsforbindelse selv skal købe papiret, hvilket ikke kan ske til en gennemsnitskurs, men udelukkende til bud/udbudsprisen.

I Netpension/Netbank hvor handlerne indtastes findes punktet 'Om at handle', hvoraf det under overskriften 'Gennemsnitskurs næste dag' fremgår, at '*for børsnoterede papirer anvendes Københavns Fondsbørs' kurs - 'kurs alle handler kl. 17.00 med et tillæg/fradrag på dagen, hvor den kursfastsættes.*' …

Det fremgår af hjælpebilledet (klagers bilag …) under overskriften 'Handelstype' i afsnittet 'Gennemsnit næste dag', at '*hvis 'Kurs alle handler ikke er noteret, afregnes* ***aktieordrer*** *udfra en markedskurs, som banken vurderer, med et tillæg/fradrag, der fastsættes af banken.* [vores fremhævelse med fed]' Som anført i klagers brevs punkt 4, så har han været opmærksom på, at denne tekst vedrørte aktiehandler og ikke handel med investeringsforeningsbeviser, som han var ved at gennemføre. Klager kan ikke herfra slutte modsætningsvis og gå ud fra, at når der ikke er tale om en aktieordre, så kan der ikke tillægges et kurstillæg/-fradrag, og vi gør i øvrigt opmærksom på, at det er sædvanligt, at der i gennemsnitshandler tillægges et kurstillæg/-fradrag.

Danica Pension kan således ikke imødekomme F.L.P.'s klage."

I skrivelse af 5/8 2007 til nævnet har klageren fastholdt sit krav og bl.a. anført:

"Det er fortsat klagers vurdering, at det er sagen uvedkommende til hvilke priser Danica indkøber ydelser fra sine underleverandører - ikke mindst en underleverandør, der ikke er en uafhængig tredjepart til Danica, men derimod Danicas eget moderselskab Danske Bank. Derimod er Danica forpligtet til på rimelig vis, at oplyse sine kunder om Danicas prissætning af ydelser til dennes kunder. Og, det er ikke tilfældet i nærværende sag.

Samme sted henviser Danica til, at det fremgår at '*vi beregner kurtage ved køb og salg af andele i investeringsbeviser*'. Men både klager og Danica (andet afsnit side 2 i Danicas skrivelse af 19. juli 2007) er enige om, at kurtagen bortfaldt per 1. maj 2007 for 'Selv Valg-kunder' som klager, hvorfor dette ikke er relevant.

Sagens kerne er derimod Danicas bilag … som er den eneste oplysning i sagen, der tilsyneladende støtter Danicas sag, idet der her oplyses om, at '*for børsnoterede papirer anvendes Københavns Fondsbørs kurs - 'kurs alle handler kl. 17.00' - med et tillæg/fradrag på dagen, hvor den kursfastsættes'*.

Klager finder det stærkt kritisabelt, at Danica bevidst eller ubevidst anvender et bilag …/skærmbillede fra sit moderselskab Danske Bank og ikke det relevante skærmbillede fra Danicas egen hjemmeside, jf. klagers bilag ... Af Danicas eget skærmbillede fremgår det således omvendt, at Danica ikke er berettiget til at opkræve tillæg/fradrag til Københavns Fondsbørs noterede gns. kurs.

Klager har aldrig handlet værdipapirer på Danske Banks hjemmeside, men er derimod logget på Danica Pensions hjemmeside for at købe/sælge de pågældende investeringsbeviser. Hvad der derfor står på Danske Banks hjemmeside (dvs. Danicas bilag …) er derfor ikke relevant for nærværende sag.

Klager skal foruden anmode Danica Pension om at oplyse, hvorvidt alle klagers købte investeringsbeviser (også dem der købes automatisk hver måned) tillige pålægges et kurstillæg til Københavns Fondsbørs gns. kurs. Såfremt det er tilfældet skal klager anmode om, at også dette beløb inkl. renter på 11% p.a. (at regne fra købstidspunktet) straks tilbagebetales til klager.

Klager opretholder derfor stadigvæk sin klage mod Danica."

Selskabet har ved skrivelse af 17/8 2007 til nævnet hertil anført:

"**Handel med investeringsforeningsbeviser**
Som vi skrev i vores brev fra den 19. juli 2007, så sker køb og salg af investeringsforeningsbeviser i Danske Invest igennem vores forretningsforbindelse, som i dette tilfælde er Danske Bank. Ved handel til gennemsnitskurs indgår der i den pris, som vores forretningsforbindelse stiller til os, et kurstillæg/-fradrag. Dette kurstillæg/-fradrag er altså en del af værdipapirhandlerens prisfastsættelse, hvilket fremgår af handelsnotaerne (klagers bilag …), idet afregningskursen fremkommer efter, at kursen er tillagt et kurstillæg/-fradrag.

Endvidere fremgik det af brevet, at kurstillægget/-fradraget tillægges gennemsnitskursen af vores forretningsforbindelse, og går til vores forretningsforbindelse - og ikke til Danica Pension - og er en betaling for den risiko, som vores forretningsforbindelse påtager sig ved at love kunden en gennemsnitskurs af alle handler den efterfølgende dag.

Bilag …, Skærmprint
Klager har korrekt bemærket, at vi, i vores brev fra den 19. juli 2007, som vores bilag … - 'Om at handle' - fremsendte et skærmprint, der var hentet via Danske Banks Netbank. Siden 'Om at handle' vedrører alene Danica Link, og der er adgang dertil både i Danske Banks Netbank og i Danica Pensions Netpension. Uanset om siden vises i Netbank eller i Netpension, er der tale om den samme side og med samme indhold. For en god ordens skyld fremlægger vi derfor som vores bilag …, skærmprint fra Danica Pensions Netpension vedr. 'Om at handle', og kan derfor kun gentage, at det af de for klager tilgængelige oplysninger fremgår, at '*for børsnoterede papirer anvendes Københavns Fondsbørs' kurs 'kurs alle handler kl. 17.00 med et tillæg/fradrag på dagen, hvor den kursfastsættes.*' Hvortil i øvrigt bemærkes, at det er en del af den pris, vi opnår i markedet, hvorfor vi i udgangspunktet end ikke behøver oplyse, at der i afregningskursen indgår et kurstillæg/fradrag. Vi har oplyst, at forretningsforbindelsen stiller prisen ifølge investeringsbetingelserne.

Til klagers bemærkninger om bilag …, skal vi endnu engang bemærke, at det af punkt 4 i klagers brevs fra den 22. juni 2007 fremgår, at han har været opmærksom på, at denne tekst vedrørte aktiehandler og ikke handel med investeringsforeningsbeviser, som han var ved at gennemføre. Klager kan ikke herfra slutte modsætningsvis og gå ud fra, at når der ikke er tale om en aktieordre, så kan der ikke tillægges et kurstillæg/-fradrag,

Automatiske handler hver måned
Det er korrekt, som klager anfører, at der også ved de automatiske handler med noterede værdipapirer, som hver måned gennemføres, tillægges Københavns Fondsbørs' gennemsnitskurs et kurstillæg/-fradrag. Igen kan vi blot præcisere, at det er en del af den pris som vores forretningsforbindelse sætter, og dermed ikke en indtægt for Danica Pension.

Slutteligt bemærkes det, at eventuelle renter efter vores opfattelse skal opgøres i overensstemmelse med reglerne i forsikringsaftaleloven."

Selskabet har medsendt udskrift af 14/8 2007 fra sin hjemmeside under https://www.-danicapension.dk/link/dlhandelsinformation, hvori det bl.a. hedder:

"**Gennemsnitskurs næste dag**
Vil du ikke handle til strakskurser, eller ønsker du at handle i et tidsrum, hvor strakshandelskursen ikke er til rådighed, kan du gennemføre en handel til gennemsnitskurs.

At handle til gennemsnitskurs betyder, at du indtaster din ordre i dag, men at handlen først kursfastsættes den første efterfølgende børsdag.

For børsnoterede papirer anvendes Københavns Fondsbørs' kurs - 'kurs alle handler kl. 17.00' - med tillæg/fradrag på dagen, hvor den kursfastsættes. For unoterede papirer anvendes den kurs, som Danica Pension kan opnå i markedet."

Af Investeringsbetingelser for Danica Link fremgår bl.a.:

"**Sådan handler vi med investeringsforeningsbeviser**
Betingelserne for handel med investeringsforeningsbeviser gælder for de handelsordrer, som både du og vi har givet.

Ordrer afregnes til de priser, vi kan opnå på markedet gennem vores forretningsforbindelser. Vi sikrer den efter omstændighederne bedst mulige pris og de bedste betingelser i øvrigt.

Når der handles med udenlandsk udstedte investeringsforeningsbeviser, omregnes kursen til danske kroner ud fra valutaens markedskurs plus almindelige handelsomkostninger.

Vi beregner kurtage ved køb og salg af andele i investeringsforeningsbeviser, og vi bruger den almindelige afviklingsdag for levering og betaling, når vi handler med investeringsforeningsbeviser - se 'Priser for Danica Link'."

Nævnet udtaler:

Nævnet må efter sin gennemgang af sagen lægge til grund, at kursfradrag/-tillæg i forbindelse med salg og køb af investeringsbeviser hos Danske Bank tillægges gennemsnitskursen af Danske Bank og ikke af det indklagede selskab, og at kursfradrag/-tillæg dermed indgår som en del af prisfastsættelsen på investeringsbeviserne. Efter det oplyste er kursfradrag/-tillæg betaling for den risiko, som Danske Bank påtager sig ved at love kunden en gennemsnitskurs af alle handler den efterfølgende dag.

Som oplyst af selskabet fremgår det endvidere af et link på selskabets hjemmeside, at der tillægges handlerne et tillæg/fradrag på dagen, hvor kursfastsættelsen finder sted.

Nævnet kan på dette grundlag ikke kritisere selskabets opkrævning af de omhandlede kursfradrag/-tillæg, hvorfor

b e s t e m m e s :

Klagen kan ikke tages til følge.

Poul Sørensen
formand