

## Q&A - informatieplicht beschermingsregeling derivatenbeleggers

### 1. **Op wie rust de informatieplicht inzake de beschermingsregeling?**

De informatieplicht die volgt uit artikel 58d, zevende lid, BGfo rust op beleggingsondernemingen die een beleggingsdienst aanbieden met betrekking tot derivaten, zoals opties, swaps en futures. Dit zijn beleggingsondernemingen, banken en clearinginstellingen, waarbij de informatieplicht voor de laatstgenoemde twee instellingen alleen geldt indien zij in hoedanigheid van beleggingsonderneming beleggingsdiensten aanbiedt en dus ook kwalificeert als een beleggingsonderneming.

### 2. **Moet een beleggingsonderneming ook informeren indien zij niet optreedt als tussenpersoon bij de derivatentransactie, maar optreedt als tegenpartij?**

Ja, ook in het geval dat de beleggingsonderneming niet als tussenpersoon, maar als tegenpartij optreedt bij de derivatentransactie, dient de beleggingsonderneming de cliënt te informeren dat zij niet als tussenpersoon als bedoeld in de Wge, maar als tegenpartij optreedt en wat de goederenrechtelijke gevolgen daarvan zijn.

### 3. **Vallen bijkantoren van buitenlandse beleggingsondernemingen ook onder de informatieplicht?**

Ja, ook bijkantoren van buitenlandse beleggingsondernemingen vallen onder de informatieplicht. Artikel 58d, zevende lid, BGfo is een uitwerking van artikel 4:20 Wft. Beide artikelen zijn van toepassing op beleggingsondernemingen met een bijkantoor in Nederland. Deze beleggingsondernemingen dienen hun (toekomstige) cliënten dus ook te informeren over hun hoedanigheid en de goederenrechtelijke gevolgen.

### 4. **Wat zijn de goederenrechtelijke gevolgen van de beschermingsregeling?**

Door de nieuwe regeling in de Wge wordt het derivatenvermogen van cliënten van beleggingsondernemingen die optreden als tussenpersoon als bedoeld in de Wge beschermd bij faillissement van deze beleggingsonderneming. Deze bescherming is niet absoluut. Het derivatenvermogen is dan afgescheiden van het overige vermogen. In geval van faillissement van de tussenpersoon valt het derivatenvermogen niet in de algemene boedel van de instelling. Voor cliënten van beleggingsondernemingen die als tegenpartij optreden, geldt deze beschermingsregeling niet. Indien een dergelijke beleggingsonderneming failliet gaat dan zijn de rechten en verplichtingen uit die derivatenposities niet door deze regeling beschermd. In dat geval vallen de rechten en verplichtingen uit die derivatenposities in de boedel van de instelling en dient de derivatenbelegger zijn aanspraak als concurrente vordering bij de curator van de failliete beleggingsonderneming in te dienen.