

Openbare versie

Aangetekend en per Cryptshare verstuurd

Onafhankelijk Vermogensbeheer 's-Gravenhage B.V.
T.a.v. de directie
Nieuwe Parklaan 17
2597LA 'S-GRAVENHAGE

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	1 van 19
Betreft	Besluit tot het geven van een aanwijzing

Geacht bestuur,

De Autoriteit Financiële Markten (**AFM**) heeft besloten om aan Onafhankelijk Vermogensbeheer 's-Gravenhage B.V. (**OVG**) een aanwijzing op te leggen (**Aanwijzing**),¹ omdat OVG van 3 januari 2018 tot en met in ieder geval 27 maart 2025 in overtreding is (geweest) van²:

- Artikel 4:23, eerste lid, sub a, van de Wet op het financieel toezicht (**Wft**);
- Artikel 4:23, eerste lid, sub b, Wft en artikel 54, negende lid, van de Gedelegeerde Verordening MiFID II 2017/565 (**Gedelegeerde Verordening MiFID II**);
- Artikel 72, tweede lid, juncto Bijlage I, Beoordeling van geschiktheid en passendheid van de Gedelegeerde Verordening MiFID II, alsmede artikel 35, eerste lid van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen (**BGfo**);
- Artikel 47, derde lid, sub e, Gedelegeerde Verordening MiFID II;
- Artikel 4:19, tweede lid, Wft;
- Artikel 4:23, eerste lid, sub a, Wft juncto artikel 54, tweede lid, aanhef en sub a, Gedelegeerde Verordening MiFID II;
- Artikel 4:23, vierde lid, Wft;
- Artikel 4:20, eerste lid, Wft juncto artikel 58, eerste en vierde lid, BGfo en artikel 50, tweede lid, Gedelegeerde Verordening MiFID II;
- Artikel 46, vierde lid, Gedelegeerde Verordening MiFID II;
- Artikel 32b, tweede en zesde lid, BGfo;
- Artikel 32b, eerste lid, BGfo.

¹ Als bedoeld in artikel 1:75 van de Wet op het financieel toezicht.

² De bevindingen van de AFM zijn beperkt tot hetgeen in deze brief is opgenomen. Het achterwege blijven van opmerkingen kan niet als zodanig worden geïnterpreteerd dat geen andere overtredingen zijn begaan of kunnen zijn begaan.

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	2 van 19

De AFM heeft op 23 juni 2025 aan OVG een voornemen tot het geven van een aanwijzing (**Voornemen**) met kenmerk [...] overhandigd. De AFM heeft OVG in de gelegenheid gesteld om haar zienswijze te geven op het Voornemen. Op dinsdag 15 juli 2025 heeft OVG een schriftelijke zienswijze (**Zienswijze**) gegeven op het Voornemen. Naar aanleiding van deze Zienswijze heeft de AFM op 29 juli 2025 OVG per e-mail verzocht aanvullende documenten te verstrekken ter onderbouwing van de door OVG in de Zienswijze aangebrachte punten. OVG heeft vervolgens op 6 augustus 2025 per aangetekende post aanvullende documenten aan de AFM toegezonden. De AFM ziet in de Zienswijze geen aanleiding om af te zien van het geven van een aanwijzing.

Dit besluit tot het geven van een aanwijzing (**Aanwijzing**) is verder als volgt opgebouwd. In paragraaf 1 zijn het onderzoek en de vastgestelde overtredingen door de AFM samengevat. Paragraaf 2 geeft de bedrijfsinformatie en de relevante toezichthistorie van OVG weer. In paragraaf 3 is de belangenafweging en de evenredigheidstoets met betrekking tot de Aanwijzing opgenomen en staat beschreven wat de Aanwijzing inhoudt. Paragraaf 4 beschrijft wat de procedure is ten aanzien van eventuele publicatie van het definitieve besluit en tot slot staat in paragraaf 5 de rechtsgangverwijzing beschreven. De AFM gaat in op de Zienswijze, voor zover relevant, in paragraaf 3.

In bijgevoegd onderzoeksrapport met kenmerk [...] (**het Rapport**) zet de AFM de feiten, bevindingen en haar oordeel uiteen. Ook staat daarin een beschrijving van het procesverloop, en de gebruikte bronnen opgenomen. Het rapport maakt integraal onderdeel uit van de Aanwijzing.

1 Samenvatting

De AFM heeft in 2024 en 2025 onderzoek gedaan bij OVG naar de naleving van verplichtingen uit de Wft op het gebied van de geschiktheid van vermogensbeheerportefeuilles, [...] en [...]. Lopende het onderzoek heeft de AFM daarnaast naar het ‘*Product Approval and Review Process*’ (**PARP**), [...] en regels met betrekking tot kostentransparantie gekeken.

De AFM heeft op basis van onderhavig onderzoek vastgesteld dat OVG niet voldoet aan wet- en regelgeving omtrent geschiktheid, kostentransparantie, en PARP, en hiermee in overtreding is van deze normen met betrekking tot beleggersbescherming.

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	3 van 19

Geschiktheid

Ten aanzien van geschiktheid heeft de AFM geconstateerd dat OVG voor een aantal cliënten onvoldoende informatie heeft ingewonnen omtrent hun financiële positie. Verder beschikt OVG niet over adequate gedragslijnen en procedures die haar inzicht geven in het risico van de door haar aangeboden beleggingsportefeuilles, aangezien zij dit risico niet kwantificeert en monitort. Daarnaast heeft OVG niet schriftelijk vastgelegd dat een cliënt akkoord is gegaan met de wijziging van de beleggingsstrategie en daarmee gepaard gaande toegenomen kosten. Ook heeft OVG niet vastgelegd wanneer een cliënt wenste af te stappen van diens specifieke wens/instructie voor duurzame beleggingen.

Tevens heeft OVG voor een aantal cliënten niet geruime tijd voor het verlenen van de vermogensbeheerdienst volledige informatie over de beheerdoelstellingen en omvang van het risico verstrekt, en heeft ze voor een aantal cliënten in de verslagen van haar onderhoudsgesprekken daarom incorrecte, onduidelijke, en/of misleidende informatie verstrekt.

Voorts heeft OVG onvoldoende informatie ingewonnen omtrent de duurzaamheidsvoorkeuren van cliënten en bevatten de verstrekte geschiktheidsverklaringen van OVG geen informatie over de wijze waarop OVG de geschiktheid van de financiële instrumenten, aanwezig in de portefeuille, heeft beoordeeld. Daardoor zijn deze geschiktheidsverklaringen *onvoldoende concreet* om inzicht te geven aan de cliënten in hoeverre de beleggingen beantwoorden aan hun voorkeuren, doelstellingen en andere kenmerken. In de geschiktheidsverklaringen die OVG aan haar cliënten heeft verstrekt *ontbreekt essentiële informatie* ten aanzien van de manier waarop de belegging (nog) beantwoordt aan hun voorkeuren en doelstellingen. Ook heeft OVG aan een cliënt een incorrecte geschiktheidsverklaring verstrekt.

Kostentransparantie

Ten aanzien van kostentransparantie heeft de AFM geconstateerd dat OVG geen gepersonaliseerde kosteninformatie aan cliënten verstrekt bij het aangaan van een overeenkomst met OVG en dat het totaal van de geaggregeerde kosten niet in percentages wordt weergegeven in de informatie die wel ex-ante aan cliënten wordt verstrekt. Tevens heeft OVG een cliënt niet tijdig op de hoogte gesteld dat gedurende het tweede kwartaal van 2024 de totale kosten sterk waren toegenomen ten opzichte van de eerder voorgespiegelde ex-ante kosteninformatie. OVG heeft na het bezoek van de AFM deze cliënt hierover alsnog in kennis gesteld, maar de AFM acht deze kennisgeving onvoldoende, omdat niet is gespecificeerd hoeveel de kosten zijn toegenomen. Hierdoor heeft de cliënt nog steeds geen inzicht in wat de ingrijpende wijziging behelst.

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	4 van 19

PARP

Voor wat betreft PARP heeft de AFM geconstateerd dat OVG doelgroepbeschrijvingen heeft vastgesteld met een onvoldoende niveau van granulariteit (detail). Hierdoor kan zij niet waarborgen dat zij alleen financiële instrumenten distribueert aan cliënten die werkelijk tot de doelgroep van dit instrument behoren. Dit maakt dat OVG niet beschikt over adequate procedures en maatregelen die dit borgen.

2 Relevante achtergrondinformatie

2.1 Bedrijfsinformatie

Handelsnaam:	Onafhankelijk Vermogensbeheer 's-Gravenhage B.V.
Adres:	Nieuwe Parklaan 17, 2597 LA Den Haag, statutair gevestigd te Den Haag
KvK nummer:	27298054
Registratietype:	Beleggingsonderneming (artikel 2:96, eerste lid, Wft), individueel vermogensbeheer ³ .
Jaar van oprichting:	1994
Ingangsdatum huidige AFM-registratie:	23 april 2007
Website:	https://www.ovgbeheer.nl/
Beleidsbepaler(s):	[...] (bestuurder en dagelijks beleidsbepaler sinds 23 april 2007) [...] (bestuurder en dagelijks beleidsbepaler sinds 23 april 2007)
Aantal medewerkers incl. beleidsbepalers:	3
Externe compliance officer:	De compliancefunctie is niet uitbesteed, binnen OVG wordt alleen ter ondersteuning van de interne compliance officer en ten behoeve van agendering gebruik gemaakt van een externe compliance officer. ⁴

OVG beheert het vermogen van ongeveer [...] ⁵ uitsluitend niet-professionele cliënten ⁶. Voor het merendeel van de cliënten hanteert OVG een offensief risicoprofiel ⁷.

³ Artikel 1:1, 'verlenen van een beleggingsdienst', sub c, Wft.

⁴ 88. 20250121 Gespreksverslag bezoek AFM aan OVG op 17 oktober 2024 inclusief bijlagen.pdf.

⁵ Aangegeven door OVG tijdens het Bezoek (Gespreksverslag).

⁶ Aangegeven door OVG tijdens het Bezoek (Gespreksverslag).

⁷ Eerste informatieverzoek.

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	5 van 19

Bij OVG zijn drie personen werkzaam, waaronder de bestuurders en dagelijks beleidsbepalers [...] en [...]. [...] is verantwoordelijk voor compliance, [...] is verantwoordelijk voor de door OVG gevoerde beleggingsstrategie. De derde medewerker beheert de klantportefeuilles met beleggingsfondsen. OVG werkt samen met [...] en [...], die optreden als depotbanken.⁸

2.2 Relevante toezichthistorie

- Op 15 januari 2020 heeft OVG een norminformerende brief⁹ ontvangen inzake de productgovernancevereisten zoals bepaald in artikel 4:14, tweede lid, aanhef en sub c, Wft juncto de artikelen 32 tot en met 32c BGfo. OVG ontving deze brief omdat zij financiële instrumenten distribueert. In deze brief werd OVG er door de AFM op gewezen dat de door haar gedistribueerde producten moeten voldoen aan de kenmerken, behoeften en doelstellingen van haar cliënten, en werd OVG aan de hand van deze brief verzocht kritisch naar de inrichting en toepassing van productgovernance te kijken en waar nodig verbeteringen door te voeren.
- Op 21 december 2020 heeft OVG een normoverdragende brief¹⁰ ontvangen [...]¹¹
- Op 24 november 2021 heeft OVG een normoverdragende brief¹² ontvangen [...]

3 Besluit

3.1 Belangenafweging en evenredigheidstoets

Bij de besluitvorming over de maatregel houdt de AFM rekening met alle mogelijk relevante belangen die door het definitieve besluit kunnen worden geraakt, die op dit moment bij de AFM bekend zijn. Deze belangen zien enerzijds op het belang van OVG om geen aanwijzing te krijgen, waaronder de mogelijke impact op de bedrijfsvoering, en anderzijds op de belangen die de regels van de Wft en aanverwante regelgeving beogen te beschermen.

⁸ Aangegeven door OVG tijdens het Bezoek (Gespreksverslag).

⁹ Met kenmerk [...].

¹⁰ Met kenmerk [...].

¹¹ In reactie op deze normoverdragende brief heeft OVG telefonisch aangegeven dat zij naar aanleiding van de brief *“de boel zal aanscherpen, samen met de externe compliance officer”*. (Bron: interne vastlegging van dit gesprek door de AFM.)

¹² Met kenmerk [...].

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	6 van 19

De AFM is zich bewust van de impact die de aanwijzing op OVG heeft. Zij heeft voorts oog voor de inspanningen die van OVG worden geleverd om de geconstateerde overtredingen te herstellen. In haar belangenafweging kent de AFM echter grotere betekenis toe aan het feit dat het toezicht op de financiële markten onder meer is gericht op de bescherming van de belangen van beleggers en het vertrouwen in de financiële sector.

De AFM merkt op dat het uitgangspunt van het Handhavingsbeleid van de AFM¹³ is dat eenieder zich uit eigen beweging normconform gedraagt. Van belang bij de keuze voor een handhavingsmaatregel is het afdwingen van normconform gedrag. De AFM heeft op basis van haar onderzoek geconstateerd dat OVG al geruime tijd niet voldoet aan de op haar rustende wettelijke verplichtingen. OVG overtreedt namelijk wettelijke verplichtingen in de Wft, het BGfo en de Gedelegeerde Verordening MiFID II. De AFM wijst erop dat het hier gaat om een groot aantal overtredingen, waarvan een aantal ernstige overtredingen. OVG heeft geruime tijd onvoldoende rekening gehouden met meerdere fundamentele aspecten van de beleggersbescherming, waardoor het risico ontstaat dat de belangen van beleggers zijn en worden geschaad.

Voor OVG, als kleine beleggingsonderneming, gelden over het algemeen minder zware eisen voor de inrichting van de bedrijfsvoering dan voor een grote, complexere beleggingsonderneming. Dat neemt niet weg dat ook voor OVG fundamentele verplichtingen gelden die voor alle beleggingsondernemingen gelden. Van een vergunninghoudende, professionele partij mag worden verwacht dat deze zich ervan vergewist aan welke regels dient te worden voldaan en zich er vervolgens ook aan houdt. De AFM merkt in dit verband op dat OVG geen blijk geeft van een compliancegerichte houding. Zoals bijvoorbeeld blijkt uit paragraaf 4.1.2 (Monitoring en sturing op risico van de portefeuille) en paragraaf 4.1.5 (Duurzaamheidsvoorkeuren) van het Rapport, is OVG op de hoogte van een deel van de op haar van toepassing zijnde normen, maar kiest zij er doelbewust voor om deze niet na te leven.

De omvang, duur en aard van de overtredingen in combinatie met de toezichthistorie en de niet-compliancegerichte houding van OVG maken dat de AFM er onvoldoende vertrouwen in heeft dat OVG uit eigen beweging adequaat aan de wet- en regelgeving zal voldoen.

Het is in het belang van de bescherming van de cliënten van OVG, overige marktdeelnemers en het maatschappelijk vertrouwen in de financiële markten als geheel, dat lopende overtredingen zo snel mogelijk worden beëindigd. De AFM is derhalve van oordeel dat een aanwijzing noodzakelijk is om OVG te bewegen om alsnog binnen afzienbare termijn aan de vereisten uit de Wft, het BGfo en de Gedelegeerde Verordening MiFID II te gaan voldoen.

¹³ Het Handhavingsbeleid is hier te raadplegen: <https://wetten.overheid.nl/BWBR0044284/2020-11-03/>.

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	7 van 19

De AFM is zich ervan bewust dat OVG de nodige capaciteit moet inzetten om te voldoen aan de aanwijzing en heeft bij het stellen van de gedragslijnen en de termijnen, rekening gehouden met de omvang van OVG en de aard en omvang van de overtredingen. De AFM acht de gestelde termijnen daarom redelijk en haalbaar.

3.2 Zienswijze en reactie AFM

OVG heeft haar Zienswijze kenbaar gemaakt door het Rapport van opmerkingen te voorzien. Naar aanleiding van deze Zienswijze heeft de AFM op 29 juli 2025 OVG per e-mail verzocht aanvullende documenten te verstrekken ter onderbouwing van een aantal door OVG in de Zienswijze naar voren gebrachte stellingen. OVG heeft in reactie daarop op 6 augustus 2025 per aangetekende post documenten aan de AFM toegezonden. De AFM gaat in onderstaande paragraaf in op de door OVG gemaakte opmerkingen voor zover inhoudelijk relevant, of wanneer de AFM het van belang acht om bepaalde punten te benadrukken.

Proportionaliteit

OVG: OVG beroept zich meermaals op het proportionaliteitsbeginsel bij het naleven van de betreffende normen.

Reactie AFM: Zoals in paragraaf 3.1 staat vermeld gelden voor kleine beleggingsondernemingen, zoals OVG, over het algemeen minder zware eisen voor de inrichting van de bedrijfsvoering dan voor grote, complexere beleggingsondernemingen. Dat laat onverlet dat ook voor OVG fundamentele verplichtingen gelden die voor alle beleggingsondernemingen gelden. Van een vergunninghoudende, professionele partij mag worden verwacht dat deze zich ervan vergewist aan welke regels dient te worden voldaan en zich er vervolgens ook aan houdt (zoals de AFM ook in de voorgaande paragraaf heeft aangegeven). In dat kader geldt dat OVG het beginsel van proportionaliteit mag toepassen voor zover de betreffende norm daartoe ruimte biedt. Het proportionaliteitsbeginsel impliceert echter niet dat de door de AFM geconstateerde overtredingen niet door OVG zijn begaan.

Vastlegging

OVG: Op meerdere plaatsen in de Zienswijze geeft OVG aan dat zij op de hoogte is van de wensen, voorkeuren en de situatie van de betreffende cliënten, ondanks dat de AFM heeft vastgesteld dat OVG deze informatie niet of onvoldoende heeft ingewonnen.¹⁴ Ten aanzien van de financiële situatie van cliënten heeft OVG expliciet aangegeven dat een uitgebreide uitvraag naar de financiële situatie van cliënten naar haar mening in strijd zou zijn met de privacyrechten van cliënten.

¹⁴ Dit heeft betrekking op de financiële situatie en de duurzaamheidsvoorkeuren van cliënten.

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	8 van 19

Reactie AFM: De AFM benadrukt dat OVG, hoewel zij stelt op de hoogte te zijn van de wensen, voorkeuren en de situatie van de betreffende cliënten, dient te voldoen aan de wettelijke vereisten voor het inwinnen van informatie.¹⁵ Het inwinnen van informatie dient ertoe te leiden dat deze informatie daadwerkelijk wordt verkregen. Bij het ontbreken van een vastlegging waaruit volgt dat de informatie is verkregen, heeft OVG dus niet aangetoond dat zij de betreffende informatie daadwerkelijk heeft ingewonnen.

De informatie over de financiële situatie van de cliënt of potentiële cliënt dient, voor zover van toepassing, gegevens te bevatten over de bron en omvang van diens periodieke inkomsten, diens vermogen, waaronder liquide middelen, beleggingen en onroerend goed, en diens financiële verplichtingen. De AFM wil benadrukken dat het inwinnen en vastleggen van informatie bij cliënten, in het kader van de vereisten uit onder andere de Wft, het BGfo en de Gedelegeerde Verordening MiFID II niet strijdig is met bepalingen uit de Algemene verordening gegevensbescherming (AVG).

Risico monitoren

OVG: OVG geeft aan dat zij de risicomaatstaven ten aanzien van het gebruik van de standaarddeviatie en het verwacht rendement niet geschikt vindt voor het monitoren van risico's met betrekking tot de beleggingsportefeuilles en geeft aan te monitoren op assetclass-verdeling per profiel.

Reactie AFM: De AFM is gedurende het onderzoek al door OVG op de hoogte gesteld van haar visie en het monitoren op assetclassverdeling (assetallocatie). Zoals ook in het rapport is uiteengezet, benadrukt de AFM dat het enkel sturen op assetallocatie onvoldoende is om het risico van beleggingsportefeuilles te monitoren. Door slechts op assetallocatie te sturen, heeft OVG namelijk maar beperkt inzicht in mogelijke schommelingen/volatiliteit in individuele financiële instrumenten binnen de instrumentcategorieën waardoor zij mogelijk niet (tijdig) kan acteren als hierbinnen iets wijzigt. Hierdoor weet zij niet of de portefeuille wel aansluit bij de risicobereidheid van de specifieke cliënt. In de AFM Leidraad advies- en vermogensbeheerdienstverlening¹⁶ is onder andere het volgende daarover opgenomen:

“Markontwikkelingen kunnen namelijk leiden tot veranderde risico's binnen specifieke beleggingscategorieën. Een waardedaling of -stijging van een bepaalde beleggingscategorie kan er bovendien toe leiden dat de beleggingscategorieën een andere verhouding krijgen binnen de portefeuille, waardoor ook het risico van de portefeuille verandert en soms niet meer binnen de risicobandbreedte past. Het is dus belangrijk dat de adviseur het daadwerkelijke risico in de portefeuille volgt.” De AFM handhaaft daarom haar gedragslijnen ten aanzien van de monitoring en sturing op het risico van portefeuilles.

¹⁵ Uit [ECLI:NL:CBB:2021:366](#), 18/1324, r.o. 11.3.2, waarin de overweging van het College van Beroep voor het bedrijfsleven is opgenomen, volgt dat het enkele feit dat informatie bij een beleggingsonderneming bekend is, niet betekent dat deze informatie ook is ingewonnen, indien dit noch uit het cliëntendossier noch anderszins blijkt.

¹⁶ Bron van citaat: AFM, Leidraad advies- en vermogensbeheerdienstverlening: Aanbevelingen voor zorgvuldige beleggingsdienstverlening (Leidraad Advies- en vermogensbeheerdienstverlening), november 2021 (Update: november 2022), p. 47 en 48.

Datum 29 september 2025
Ons kenmerk [...]
Pagina 9 van 19

Kosten

OVG:

1) In haar Zienswijze geeft OVG herhaaldelijk aan dat op de totale kosten van cliënten gedurende bepaalde kwartalen door de AFM een correctie dient te worden toegepast¹⁷. Op pagina 95 van de Zienswijze (toevoegingen in groen: OVG) staat:

Wijziging in kosten van cliënt 16

Uit de kwartaalrapportages van cliënt 16¹⁵² volgt dat de kosten met betrekking tot 2023 en de eerste helft 2024 als volgt waren:

- Eerste kwartaal 2023: € -3.996,44¹⁵³ **effectenkosten dus ca. 1.548**
- Tweede kwartaal 2023: € 1.821,64
- Derde kwartaal 2023: € 3.038,24
- Vierde kwartaal 2023: € 1.633,70
- Eerste kwartaal 2024: € 1.498,66 **terugontvangen 5.233 ; effectenkosten dus 6732 (t.g.v. aanvang intensiever handelen in aex-opties)**
- Tweede kwartaal 2024: € 11.896,31

2) OVG geeft aan¹⁸ dat het, in geval van actief beheer waarbij het aantal optietransacties afhankelijk is van marktomstandigheden, lastig vooraf in te schatten is wat de kosten zullen worden en dat zij dit uitlegt in artikel 5 van haar vermogensbeheerovereenkomst (VBO). Ook geeft zij aan dat de verwachte kosten zijn besproken met de individuele klant voor het sluiten van de overeenkomst, en dat die kosten zijn gebaseerd op zijn persoonlijke situatie en het specifieke vermogen. Dit is bevestigd in de getekende VBO. OVG zegt verder het woordje 'totaal' te zullen vervangen in het aan cliënten verstrekte voorbeeldoverzicht en het geaggregeerde percentage op te nemen. Daarnaast zegt OVG het algemene rekenvoorbeeld op te rekken naar bijvoorbeeld 5-10%.

Reactie AFM:

Ad 1) Het klopt dat OVG een aantal malen de beheervergoeding heeft teruggegeven aan klant 16. Dit verklaart onder meer de negatieve kosten in het eerste kwartaal van 2023. Dit neemt echter niet weg dat het aantal transacties en de bijbehorende transactiekosten ingrijpend zijn gestegen. De AFM heeft haar bevinding dat er sprake is van een ingrijpende wijziging van de totale kosten (paragraaf 4.2.2 van het Rapport) onderbouwd door de kosten in het tweede kwartaal van 2024 (€ 11.896,31) af te zetten tegen de ex-ante kosten die aan de betreffende cliënt zijn gecommuniceerd in zijn VBO.

¹⁷ Zie opmerking OVG op p. 38 Zienswijze: "Hier zijn nog geen correcties op toegepast."

¹⁸ P. 93 Zienswijze.

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	10 van 19

Ad 2) Zoals de AFM in het rapport heeft beschreven moet OVG op grond van artikel 4:20, eerste lid, Wft juncto artikel 58, eerste en vierde lid, BGfo gepersonaliseerde kosteninformatie aan de cliënt verstrekken bij het aangaan van een overeenkomst met OVG. De AFM acht de generieke voorbeeldkostenoverzichten in de VBO en de individuele tariefwijzers onvoldoende om cliënten voorafgaand aan de beleggingsdienstverlening inzicht te verschaffen in het totaal van de geaggregeerde kosten en lasten dat door OVG in rekening zal worden gebracht voor de aan hen verleende beleggings- en/of nevendiensten. De in haar Zienswijze genoemde door te voeren wijzigingen, zijn tevens onvoldoende.

Informatieverstrekking

OVG: OVG voert aan dat zij haar cliënten door middel van meerdere stappen binnen het Cliëntprofiel in ruime mate het concept van risicoperceptie bijbrengt. Verder stelt OVG dat ze cliënt 16 ondertussen voldoende in kennis heeft gesteld ten aanzien van de ingrijpende wijziging in de totale kosten ten opzichte van de eerder voorgespiegelde ex-ante kosteninformatie. OVG geeft ter onderbouwing van haar standpunt aan dat de betreffende cliënt deze wijziging gevoeglijk bekend was, of had moeten zijn, vanwege de verplichting uit de VBO om maandelijkse rapportages in te kijken.

Reactie AFM: De AFM benadrukt dat zij geen tekortkoming heeft vastgesteld in het bijbrengen van risicoperceptie bij cliënten, maar enkel heeft vastgesteld dat OVG niet geruime tijd voor het verlenen van de vermogensbeheerdienst volledige informatie over de beheerdoelstellingen en omvang van het risico heeft verstrekt. Ten aanzien van het in kennis stellen van cliënt 16 over de ingrijpende wijziging in de totale kosten ten opzichte van de eerder voorgespiegelde ex-ante kosteninformatie, benadrukt de AFM dat OVG, door te verwijzen naar de zogenoemde 'kijkplicht' vanuit de VBO, eraan voorbijgaat dat zij zelf verplicht is cliënten middels een duurzame drager actief in kennis te stellen (dat er sprake is) van ingrijpende wijzigingen.

Ingrijpende wijziging

OVG: OVG betoogt dat de vastlegging van de wijziging van de beleggingsstrategie van cliënt 16 ontbreekt, omdat deze binnen de civielrechtelijk overeengekomen afspraken van de VBO liggen. OVG brengt hierover naar voren: *"De klant had al voor optiegebruik toestemming gegeven. Het is met de klant besproken en daarmee was het voor beide partijen duidelijk dat er gehandeld werd naar de doelstelling van de klant. Al jaren geleden is met AEX-opties begonnen. Wij meenden dat aldus (voldoende proportioneel c.q. evenredig) aan het doel van onderhavige regel is voldaan; zulks met inachtneming der strekking ervan."*

Reactie AFM: Zoals OVG ook op pagina 95 van haar Zienswijze heeft aangegeven zijn de kosten in het eerste kwartaal van 2024 significant hoger geworden *"t.g.v. aanvang intensiever handelen in aex-opties"*. (In Q1 2023 bedroegen deze kosten € 1.548. In Q2 2024 € 6.732.). In het tweede kwartaal van 2024 (het laatste kwartaal dat de AFM in het kader van het onderhavige onderzoek bekeken heeft) zijn de kosten verder doorgestegen en kwamen de totale kosten uit op bijna € 12.000, wat significant meer is dan de kosten ad. € 1.466,76 die ex-ante aan de cliënt zijn medegedeeld.

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	11 van 19

Een dergelijke significante stijging van kosten kwalificeert als een ingrijpende wijziging. Objectief gezien kan immers worden gesteld dat een dergelijke kostenstijging aanleiding kan geven voor een cliënt om de dienstverlening opnieuw te bezien. Dat voor mogelijke (significante) kostenstijgingen in de VBO voorafgaand aan de dienstverlening in algemene bewoordingen is gewaarschuwd, maakt dat oordeel niet anders. In de VBO is bijvoorbeeld opgenomen: *“Uiteraard kan in een in vergelijking met andere beursjaren ‘rustig’ of ‘beweeglijk’ beursjaar, het kostenniveau omlaag resp. omhoog gaan.”* Met dergelijke contractuele bepalingen kwijt OVG zich niet van de verplichtingen ingevolge artikel 46, vierde lid, Gedelegeerde Verordening MiFID II. De kostenstijging lijkt bovendien ook niet het gevolg van bewegingen op de beurs, maar van een andere/actievere handelsstrategie.

Duurzaamheidsvoorkeuren

OVG:

- 1) OVG voert aan dat zij van cliënten 45 en 25 in reactie op haar inventarisatie eind 2022 een bevestiging via e-mail heeft ontvangen van de keuze voor a. (geen duurzaamheidsvoorkeuren). Datzelfde geldt voor cliënt 44 in 2023.
- 2) [...]

Reactie AFM:

Ad 1) De betreffende e-mailcorrespondentie waaraan OVG refereert heeft de AFM niet ontvangen, hoewel zij die van de cliënten 25 en 45 na ontvangst van de Zienswijze expliciet heeft opgevraagd. De AFM heeft daarom niet kunnen vaststellen of de stelling van OVG klopt en blijft dan ook bij haar eerdere standpunt.

Ad 2) [...] De AFM heeft naar aanleiding van de op 6 augustus 2025 door OVG aangeleverde stukken haar oordeel op dit punt herzien.¹⁹

Beëindigde cliëntrelatie

OVG: OVG geeft aan dat de cliëntrelatie met cliënt 30 enkele jaren geleden is beëindigd, en dat het uitvragen van onder meer duurzaamheidsvoorkeuren en het verstrekken van een geschiktheidsverklaring niet langer voor deze cliënt van toepassing is.

Reactie AFM: De AFM merkt op dat cliënt 30 is geselecteerd voor het onderhavige onderzoek omdat OVG deze cliënt had opgenomen in het cliëntoverzicht, in reactie op het Eerste informatieverzoek, waarin de AFM had verzocht om *“een lijst van al uw retailvermogensbeheerklanten op peildatum 1 juli 2024”*. OVG heeft daarbij niet vermeld dat de relatie met deze cliënt reeds was beëindigd, noch dat de relatie in 2021 was opgezegd. Op 6 augustus 2025 heeft de AFM desgevraagd van OVG het bewijs van opzegging van deze cliënt d.d. 2 januari 2021 ontvangen.

¹⁹ Zie paragraaf 4.1.5.3 van het Rapport.

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	12 van 19

In deze e-mail verzoekt de klant OVG zijn portefeuille te “cashen”, zonder hiervoor nadere instructies voor te geven. De AFM heeft ook om vastlegging gevraagd van de reactie van OVG op de opzegging, maar die heeft OVG niet aan de AFM verstrekt. Wel is in een bijgevoegd portefeuille-overzicht bij de e-mail met de opzegging die OVG de AFM op 6 augustus 2025 verstrekt heeft, te zien dat vlak na de opzegging een groot deel van de ca. € [...] tellende portefeuille is geliquideerd. De betreffende cliëntportefeuille bevat d.d. 30 juni 2024 (2,5 jaar na opzegging) echter nog financiële instrumenten ter waarde van ca. [15% van de portefeuille]. Hiervan is het merendeel belegd in een zero-coupon obligatie die in februari 2026 afloopt en een klein deel in een beleggingsfonds dat beheerd wordt door [...], waar al enige tijd niet kan worden uitgestapt. Met de opdracht tot afwikkeling is het doel van de portefeuille veranderd naar: afwikkelen.

In de e-mail waarin de betreffende cliënt heeft aangegeven zijn vermogensbeheerrelatie te willen opzeggen heeft de betreffende cliënt OVG opdracht gegeven binnen haar rol als vermogensbeheerder de portefeuille te ‘cashen’. Nu het doel van de portefeuille is veranderd naar afwikkelen en deze nog financiële instrumenten bevat, gelden de relevante gedragsregels nog. Artikel 4:23, eerste lid, onder a, Wft verplicht beleggingsondernemingen om informatie in te winnen over de financiële positie, kennis, ervaring, doelstelling en risicobereidheid van de cliënt, voor zover redelijkerwijs relevant.

De AFM volgt OVG in haar standpunt dat het uitvragen van duurzaamheidsvoorkeuren in deze specifieke situatie niet langer redelijkerwijs relevant is.

Vanwege het feit dat de cliëntportefeuille nog niet is afgewikkeld, verwacht de AFM wel van OVG dat ze deze cliënt jaarlijks door middel van een geschiktheidsverklaring op de hoogte houdt van de geschiktheid van deze portefeuille voor de betreffende cliënt, haar pogingen om deze portefeuille af te wikkelen en het resultaat daarvan. De AFM heeft haar Rapport²⁰ en de betreffende gedragslijnen in lijn gebracht met de nieuw aangeleverde informatie.

PARP

OVG: OVG stelt dat er voor aandelen, opties en obligaties geen ‘targetmarkt’ (doelmarkt) bestaat, omdat er voor deze instrumenten geen ontwikkelaar beschikbaar is.

Reactie AFM: OVG heeft op grond van artikel 32b BGfo als distributeur een zelfstandige verantwoordelijkheid om de doelgroep te bepalen van de financiële instrumenten die zij distribueert, ongeacht of deze eerder al is opgesteld door de ontwikkelaar. De bevindingen van de AFM ten aanzien van PARP zoals uiteengezet in paragraaf 4.3 van het Rapport blijven derhalve onverkort van kracht.

²⁰ De AFM heeft het niet verstrekken van geschiktheidsverklaringen aan cliënt 30 nu ook als overtreding aangemerkt. Zie paragraaf 4.1.6.3 en 4.1.6.4 van het Rapport.

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	13 van 19

3.2.1 Conclusie

Als gevolg van de Zienswijze en de nadien door OVG verstrekte stukken, vervallen de onderdelen van gedragslijn 4 en 11 die stelden dat OVG moet zorgen dat er een heldere uitleg wordt gegeven van het concept duurzaamheidsvoorkeuren en welke keuzes cliënten hierbinnen hebben. Van de andere gedragslijnen is geen aanpassing nodig gebleken, al heeft de AFM het Rapport, waar nodig, aangepast op basis van de Zienswijze en de betreffende stukken. Uit de Zienswijze volgt niet dat OVG inmiddels is overgegaan tot het herstellen van de door de AFM vastgestelde tekortkomingen.

3.3 Aanwijzing

Op grond van voorgaande heeft de AFM besloten om OVG een aanwijzing te geven.²¹ De aanwijzing strekt ertoe dat OVG zorgdraagt dat de geconstateerde overtredingen worden beëindigd. In de aanwijzing worden drie verschillende termijnen gehanteerd voor de verschillende gedragslijnen: OVG heeft **één maand** om een plan van aanpak op te stellen ter versterking van haar compliancefunctie, **drie maanden** om beleidsmatige tekortkomingen te herstellen en voorts **zes maanden** om de herstelmaatregelen verder door te voeren in haar cliëntbestand. Daarnaast dient OVG **op het eerste moment dat zij de periodieke geschiktheidsverklaringen verstrekt** aan haar cliënten er zorg voor te dragen dat deze conform de betreffende gedragslijn zijn aangepast. De AFM licht hieronder toe per subonderdeel volgens het rapport wat er van OVG wordt verwacht.

1) OVG dient voor 29 oktober 2025 voor het volgende zorg te dragen: OVG dient een plan van aanpak op te stellen ten behoeve van de versterking van haar compliance functie, waarin zij de vereisten uit artikel 22 van de Gedelegeerde Verordening MiFID II verwerkt. Bij het opstellen van het plan van aanpak raadt de AFM ten zeerste aan een externe professionele partij te betrekken met aantoonbare expertise op het gebied van compliance bij beleggingsondernemingen.

Na verstrijking van de bovengenoemde termijn

De AFM verzoekt OVG om **uiterlijk op 29 oktober 2025** aan de AFM de benodigde gegevens toe te zenden die de AFM in staat stellen om te controleren of zij tijdig en volledig heeft voldaan aan bovenstaande gedragslijn.²²

²¹ artikel 1:75 van de Wet op het financieel toezicht.

²² Voor zover OVG als gevolg van deze inlichtingenvordering ook wilsafhankelijk materiaal aan de AFM verstrekt, dan zal de AFM dit wilsafhankelijke materiaal uitsluitend gebruiken ten behoeve van de uitoefening van toezicht en niet (mede) voor doeleinden van bestuurlijke beboeting of strafvervolgning van OVG.

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	14 van 19

OVG dient **voor 29 december 2025** voor het volgende zorg te dragen:

Geschiktheid (§4.2 van het rapport)

2) Informatie inwinnen m.b.t. vermogenspositie van cliënten (§4.1.1 van het rapport, artikel 4;23, eerste lid, sub a, Wft)

- OVG dient processen in te richten die waarborgen dat de financiële positie van cliënten volledig wordt ingewonnen en vastgelegd.

3) Monitoring en sturing op risico van de portefeuille (§4.1.2 van het rapport, artikel 54, negende lid, Gedelegeerde Verordening MiFID II)

- OVG dient te beschikken over adequate gedragslijnen en procedures waarin is opgenomen op welke manier zij het risico van cliëntportefeuilles kwantificeert en welke bandbreedtes hierbij aangehouden worden. Dit om ervoor te zorgen dat OVG inzicht heeft in het risico van cliëntportefeuilles en kan monitoren of het risico van cliëntportefeuilles blijft passen bij het doel van de cliënt, zijn²³ situatie, het (maximale) risico dat hij kan dragen en wil nemen, en de afspraken die met hem zijn gemaakt, zodat hier zo nodig op kan worden bijgestuurd.

4) Duurzaamheidsvoorkeuren (§4.1.5 van het rapport, artikel 4;23, eerste lid, sub a, Wft juncto artikel 54, tweede lid, aanhef en sub a, Gedelegeerde Verordening MiFID II)

- OVG dient het formulier waarin haar cliënten worden verzocht om hun duurzaamheidsvoorkeuren aan te geven aan te passen, waarbij in ieder geval:
 - (a) Neutrale en onbevooroordeelde formuleringen wordt gehanteerd bij de uitvraag;
 - (b) Voldoende informatie wordt ingewonnen over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en de kwantitatieve of kwalitatieve elementen die de cliënt bepaalt waaruit moet blijken dat bij een financieel instrument met die belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren rekening wordt gehouden.
 - (c) Het minimumpercentage dat binnen een financieel instrument moet worden belegd in ecologisch duurzame beleggingen en duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, punt 17 van Verordening 2019/2088 wordt ingewonnen.

²³ Overal waar in deze Aanwijzing en het bijbehorende Rapport naar cliënten wordt verwezen met hij of zij, kan ook zij of haar of hen/die en hun/diens gelezen worden.

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	15 van 19

5) Kostentransparantie (§4.2 van het rapport, artikel 4:20, eerste lid, Wft juncto artikel 58, eerste en vierde lid, BGfo en artikel 50, tweede lid, van de Gedelegeerde Verordening MiFID II)

- OVG dient beleid op te stellen dat waarborgt dat de door OVG ex-ante aan cliënten verstrekte kosteninformatie specifiek ziet op de persoonlijke situatie van de cliënt. Tevens dienen de kosten correct en volledig te worden weergegeven.

6) PARP (§4.3 van het rapport, artikel 32b BGfo)

- OVG dient adequate procedures en maatregelen op te stellen, dan wel de huidige aan te passen, die waarborgen dat de financiële instrumenten voldoen aan de behoeften, kenmerken en doelstellingen, met inbegrip van duurzaamheidsdoelstellingen, van de doelgroep en de distributiestrategie aansluit bij de desbetreffende doelgroep. Tevens dient OVG hierbij voor alle instrumenten of groepen van voldoende op elkaar gelijkende instrumenten waarin zij voor haar cliënten belegt doelgroepafbakening op te stellen die een voldoende mate van granulariteit kennen (op grond van artikel 32b, tweede en zesde lid, BGfo).

Na verstrijking van de bovengenoemde termijn

De AFM verzoekt OVG om uiterlijk op 29 december 2025 aan de AFM de benodigde gegevens toe te zenden die de AFM in staat stellen om te controleren of zij tijdig en volledig heeft voldaan aan bovenstaande gedragslijnen.²⁴

OVG dient **voor 29 maart 2026** voor het volgende zorg te dragen:

Geschiktheid (§4.1 van het rapport)

7) Informatie inwinnen m.b.t. vermogenspositie van cliënten (§4.1.1 van het rapport, artikel 4:23, eerste lid, sub a, Wft)

- OVG dient de financiële positie van cliënten 10 en 24 alsnog volledig in te winnen en vast te leggen en de portefeuille zo nodig hiermee in lijn te brengen. Daarnaast dient OVG binnen haar cliëntenbestand na te gaan of de benodigde informatie omtrent de financiële positie bij andere cliënten volledig is ingewonnen en vastgelegd en dient zij dit te herstellen waar dat niet het geval is.

²⁴ Voor zover OVG als gevolg van deze inlichtingenvordering ook wilsafhankelijk materiaal aan de AFM verstrekt, dan zal de AFM dit wilsafhankelijke materiaal uitsluitend gebruiken ten behoeve van de uitoefening van toezicht en niet (mede) voor doeleinden van bestuurlijke beboeting of strafvervolgning van OVG.

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	16 van 19

8) Monitoring en sturing op risico van de portefeuille (§4.1.2 van het rapport, artikel 54, negende lid, Gedelegeerde Verordening MiFID II)

- OVG dient – in lijn met het door haar op te stellen beleid ex artikel 54, negende lid, Gedelegeerde Verordening MiFID II (zie boven) – het risico te berekenen van alle portefeuilles binnen haar cliëntenbestand en na te gaan of dit nog altijd past bij het doel van de cliënt, zijn situatie, het (maximale) risico dat hij kan dragen en wil nemen en de afspraken die met hem zijn gemaakt en de door OVG zelf in haar nieuwe beleid vastgestelde bandbreedtes. Vervolgens stuurt zij hierop bij indien dit nodig is.

9) Informatieverstrekking over het risico in de portefeuille (§4.1.4 van het rapport, artikel 47, derde lid, sub e, Gedelegeerde Verordening MiFID II)

- OVG dient alle huidige cliënten te informeren dat OVG in de betreffende periode niet langer stuurde op verwacht rendement en de standaarddeviatie. Tevens dient OVG alle cliënten te informeren met welke maatstaf zij in het vervolg het risico van de portefeuilles zal bepalen en hoe dit voor de betreffende cliënt uitpakt.

10) Vastlegging van gegevens (§ 4.1.3 en 4.2.2 van het rapport, artikel 35, eerste lid, BGfo en artikel 72, eerste lid, sub b, en tweede lid, juncto Bijlage I, Gedelegeerde Verordening MiFID II)

- OVG dient te borgen dat zij op juiste wijze gegevens bijhoudt over alle door haar verleende beleggingsdiensten, nevendiensten en verrichte beleggingsactiviteiten ten einde het toezicht op de naleving van hetgeen ter implementatie van MiFID II ingevolge de wet is bepaald mogelijk te maken. Hierbij gaat het onder andere om gegevens met betrekking tot de informatieverstrekking aan cliënten, de overeenkomsten met cliënten, de beoordeling van geschiktheid en adequaatheid, de verwerking van orders, de orders van cliënten en transacties, de vrijwaring van de activa van cliënten, de communicatie met cliënten en de organisatorische vereisten.

11) Duurzaamheidsvoorkeuren (§4.1.5 van het rapport, artikel 4:23, eerste lid, sub a, Wft juncto artikel 54, tweede lid, aanhef en sub a, Gedelegeerde Verordening MiFID II)

- OVG dient op een voldoende gedetailleerd niveau duurzaamheidsvoorkeuren in te winnen bij al haar bestaande en nieuwe cliënten, waarop zij redelijkerwijs de wijze van het beheer van het individueel vermogen kan baseren. Hierbij is relevant dat door OVG bij het inwinnen van duurzaamheidsvoorkeuren:
 - a) een neutrale en onbevooroordeelde formulering wordt gehanteerd bij de uitvraag;
 - b) voldoende informatie wordt ingewonnen over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en de kwantitatieve of kwalitatieve elementen die de cliënt bepaalt waaruit moet blijken dat bij een financieel instrument met die belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren rekening wordt gehouden.

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	17 van 19

- c) het minimumpercentage dat binnen een financieel instrument moet worden belegd in ecologisch duurzame beleggingen en duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, punt 17 van Verordening 2019/2088 wordt ingewonnen. Vervolgens dient OVG dit ook vast te leggen.

Na verstrijking van de bovengenoemde termijn

De AFM verzoekt OVG om uiterlijk op 29 maart 2026 aan de AFM de benodigde gegevens toe te zenden die de AFM in staat stellen om te controleren of zij tijdig en volledig heeft voldaan aan bovenstaande gedragslijnen.²⁵

OVG dient op het eerstvolgende moment²⁶ dat zij periodieke geschiktheidsverklaringen verstrekt aan haar cliënten voor het volgende zorg te dragen:

Geschiktheid (§4.1 van het rapport)

12) Geschiktheidsverklaring (§4.1.6 van het rapport, artikel 4:23, vierde lid, Wft)

- OVG dient te borgen dat de wijze waarop zij geschiktheidsverklaringen opstelt zodanig wordt aangepast dat wordt ingegaan op de manier waarop de belegging nog beantwoordt aan de voorkeuren, doelstellingen en andere kenmerken van de cliënt. Het is hierbij belangrijk dat duidelijk uiteen wordt gezet waarom de portefeuille (nog) geschikt is voor de klant. Wellicht ten overvloede wil de AFM benadrukken dat alle cliënten een geschiktheidsverklaring dienen te ontvangen, tevens cliënten die de vermogensbeheerrelatie hebben opgezegd, maar die nog een opdracht hebben lopen de portefeuille af te wikkelen.

Na verstrijking van de bovengenoemde termijn

De AFM verzoekt OVG om uiterlijk de dag na het verstrijken van bovenstaande termijn aan de AFM benodigde gegevens toe te zenden die de AFM in staat stellen om te controleren of zij tijdig en volledig heeft voldaan aan bovenstaande gedragslijn.²⁷

[...]

²⁵ Voor zover OVG als gevolg van deze inlichtingenvordering ook wilsafhankelijk materiaal aan de AFM verstrekt, dan zal de AFM dit wilsafhankelijke materiaal uitsluitend gebruiken ten behoeve van de uitoefening van toezicht en niet (mede) voor doeleinden van bestuurlijke beboeting of strafvervolgning van OVG.

²⁶ OVG heeft eerder aangegeven dit over het algemeen in oktober te doen.

²⁷ Voor zover OVG als gevolg van deze inlichtingenvordering ook wilsafhankelijk materiaal aan de AFM verstrekt, dan zal de AFM dit wilsafhankelijke materiaal uitsluitend gebruiken ten behoeve van de uitoefening van toezicht en niet (mede) voor doeleinden van bestuurlijke beboeting of strafvervolgning van OVG.

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	18 van 19

4 Publicatie

De AFM moet een besluit tot het geven van een aanwijzing openbaar maken zodra dat onherroepelijk is geworden. Een besluit is onherroepelijk als het niet langer mogelijk is om bezwaar te maken of (hoger) beroep in te stellen en het besluit in stand is gebleven. Als er sprake is geweest van een bezwaar of (hoger) beroep voorafgaand aan het onherroepelijk worden van het besluit, zal de AFM de uitkomst van dat bezwaar of (hoger) beroep ook bekend moeten maken in de openbaarmaking.²⁸ Als het besluit onherroepelijk is geworden, zullen wij OVG hierover in een aparte brief informeren, en wordt OVG in de gelegenheid gesteld een zienswijze te geven over de publicatie. De AFM zal daarbij afwegen of sprake is van bijzondere omstandigheden waardoor er aanleiding is om anoniem te publiceren, om de publicatie uit te stellen, of om van publicatie af te zien.²⁹

5 Mogelijkheid tot bezwaar

Iedere belanghebbende kan tegen dit besluit bezwaar maken door **uiterlijk 10 november** een (pro forma)³⁰ bezwaarschrift in te dienen bij de AFM, t.a.v. Juridische Zaken, Postbus 11723, 1001 GS, Amsterdam. Een bezwaarschrift kan ook per e-mail (alleen naar e-mailadres bezwarenbox@afm.nl) worden ingediend. Aan deze elektronische wijze van verzending stelt de AFM nadere eisen die op haar website worden toegelicht. Dat een bezwaarschrift niet aan andere AFM e-mailadressen wordt verzonden dan het hiervoor genoemde, is één van die eisen. De AFM zal het bezwaarschrift alleen inhoudelijk in behandeling nemen als aan alle eisen is voldaan (zie www.afm.nl/bezwaar). Een tegen dit besluit ingediend bezwaarschrift schorst de werking van dit besluit niet.

Mocht OVG in de toekomst opnieuw een overtreding begaan, dan kan de AFM deze maatregel meewegen in haar besluitvorming omtrent de te nemen maatregelen.³¹

²⁸ Artikel 1:97, eerste lid, Wft.

²⁹ Artikel 1:98, eerste lid, Wft.

³⁰ Met een pro forma bezwaarschrift verzoekt u de AFM om een extra termijn om de redenen van bezwaar aan te vullen.

³¹ Volledigheidshalve wijst de AFM erop dat de overtredingen waarvoor deze Aanwijzing is gegeven, gelden als een [toezichtantecedent](#) voor alle (mede)beleidsbepalers ten tijde van de overtreding(speriode).

Datum	29 september 2025
Ons kenmerk	[...]
Pagina	19 van 19

Als u nog vragen heeft, kunt u contact opnemen met mevrouw [...] op [...] of per e-mail via [...]@afm.nl.

Hoogachtend,
Autoriteit Financiële Markten

[...]
Manager
Marktintegriteit en Handhaving

[...]
Manager
Lenen, Sparen en Retailbeleggen