

Strikt vertrouwelijk
Aangetekend en per Cryptshare verstuurd
Vantage Global Limited
Kumal Highway iCount Building
PORT VILA
Vanuatu

Datum 24 oktober 2024
Ons kenmerk [REDACTED]
Pagina 1 van 32
E-mail [REDACTED]@afm.nl
Betreft Besluit last onder dwangsom

Geachte heer, mevrouw,

De Autoriteit Financiële Markten (**AFM**) heeft besloten om een last onder dwangsom op te leggen aan Vantage Global Limited (**Vantage Markets**), met de bedoeling dat Vantage Markets **binnen tien werkdagen** de door de AFM gevorderde informatie verstrekt.¹ De AFM doet onderzoek naar de beleggingsdiensten die Vantage Markets aan Nederlandse consumenten verleent zonder dat Vantage Markets beschikt over een vergunning van de AFM of een andere toezichthouder in de Europese Unie. Tevens onderzoekt de AFM de samenwerking van Vantage Markets met Nederlandse affiliates², die via Nederlandstalige websites en social media accounts Vantage Markets aanbevelen en promoten.

De AFM heeft Vantage Markets herhaaldelijk om informatie verzocht, in het kader van haar onderzoek dat als doel heeft om na te gaan of Vantage Markets voldoet aan de eisen die voortvloeien uit de Wet op het financieel toezicht (**Wft**). Vantage Markets heeft de gevorderde informatie tot op heden niet (volledig) aan de AFM verstrekt. Door niet volledig mee te werken aan de inlichtingenvordering van de AFM overtreedt Vantage Markets de medewerkingsplicht uit artikel 5:20, eerste lid, van de Algemene wet bestuursrecht (**Awb**).

Als Vantage Markets niet binnen de termijn van tien werkdagen na dagtekening van deze brief aan de last voldoet, wordt een dwangsom verbeurd. De dwangsom bedraagt € 10.000 voor iedere kalenderdag of gedeelte daarvan na de genoemde termijn dat niet voldaan wordt aan de genoemde last, met een maximum van € 100.000.

Deze brief is een besluit in de zin van artikel 1:3, tweede lid, Awb. Iedere belanghebbende die het niet eens is met dit besluit, kan daartegen bezwaar aantekenen.

¹ Aan deze brief is een onofficiële vertaling gehecht. Aan deze vertaling kunnen geen rechten worden ontleend.

² Waar in deze brief wordt gesproken over 'affiliates' of 'affiliate marketeers', wordt gerefereerd aan het Vantage 'CPA affiliate program', het 'Introducing Broker' programma, of enige andere vorm van vergoeding voor partijen voor het aanbrengen van klanten of maken van reclame in enige vorm.

Datum 24 oktober 2024
Ons kenmerk [REDACTED]
Pagina 2 van 32

Hieronder wordt het besluit verder uitgewerkt. Paragraaf 2 beschrijft de feiten die aanleiding hebben gegeven tot het besluit. Paragraaf 3 beschrijft de beoordeling en het besluit. In paragraaf 4 staat de openbaarmaking van de last onder dwangsom. Paragraaf 5 beschrijft de mogelijkheid tot bezwaar door belanghebbenden. Tot slot wordt in paragraaf 6 gewezen op regelgeving omtrent de verwerking van (bijzondere) persoonsgegevens.

1 Samenvatting

De AFM heeft Vantage Markets herhaaldelijk om informatie en gegevens verzocht³ in het kader van haar onderzoek dat als doel heeft om na te gaan of Vantage Markets artikel 2:96, lid 1, Wft, en het provisieverbod vastgelegd in artikel 168a van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (**BGfo**) naleeft. Vantage Markets heeft de gevorderde informatie en gegevens tot op heden niet (volledig) aan de AFM verstrekt. Tevens beschikt de AFM over informatie waaruit blijkt dat Vantage Markets mogelijk onjuiste informatie heeft verstrekt. Hiermee overtreedt Vantage Markets de medewerkingsplicht uit artikel 5:20, eerste lid, Awb.⁴

2 Relevante achtergrondinformatie

2.1 Bedrijfsinformatie

Vantage Markets is een broker die via haar website www.vantagemarkets.com (**de Website**) de mogelijkheid tot het handelen in verschillende financiële instrumenten, waaronder CFD's aanbiedt. Vantage Markets is gevestigd op Vanuatu en is als *international company* geregistreerd bij de Vanuatu Financial Services Commission met ondernemingsnummer 700271. Vantage Markets is niet ingeschreven bij de Nederlandse Kamer van Koophandel en heeft geen vergunning in Nederland of in een andere Europese lidstaat.

2.2 Procesverloop

De AFM heeft vastgesteld dat Vantage Markets gebruik maakt van Nederlandse affiliates, die via Nederlandstalige websites en social media accounts Vantage Markets aanbevelen en promoten. De AFM beschikt over informatie waaruit blijkt dat Vantage Markets Nederlandse affiliates hiervoor vergoedt of heeft vergoedt op een "Cost Per Acquisition" (**CPA**) basis: een bedrag per aangebrachte consument die een bepaald bedrag investeert.

In het kader van het onderzoek heeft de AFM op 6 mei 2024 per aangetekende post en e-mail een informatieverzoek (kenmerk: [REDACTED]) naar Vantage Markets verzonden waarin eveneens het onderzoek van de AFM is aangekondigd. De vragen in dit informatieverzoek zien enerzijds op de organisatie en activiteiten van Vantage Markets op de Nederlandse markt, en anderzijds op de samenwerking met

³ Artikel 1:72 168 Pw gelezen in samenhang met de artikelen 5:16 en 5:17 Awb.

⁴ 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 kunnen zijn begaan.

Datum 24 oktober 2024
Ons kenmerk [REDACTED]
Pagina 3 van 32

Nederlandse affiliates. In het verzoek worden de Nederlandse partijen [REDACTED], [REDACTED] en [REDACTED] expliciet genoemd.

Op 25 juni 2024 heeft Vantage Markets gereageerd op het informatieverzoek van de AFM. De AFM ontving een verklaring waarin de gestelde vragen niet volledig en zonder de gevraagde documentatie zijn beantwoord. De verklaring bevat drie kernpunten, te weten: i) Vantage Markets heeft geen fysieke aanwezigheid in Nederland, wat betekent dat er geen operaties, servers, kantoren onderhouden of personeel in Nederland in dienst zijn, ii) er zou geen marketing door Vantage of haar affiliates plaatsvinden met als doel effect te hebben in Nederland; en iii) Vantage Markets biedt geen financiële promoties die effect hebben in Nederland, ongeacht de intentie van Vantage hiertoe.

Daarnaast verklaart Vantage Markets in de reactie van 25 juni 2024 een natuurlijke instroom van individuen uit Nederland waar te nemen die op eigen initiatief en uit vrije wil contact met Vantage Markets hebben opgenomen om rekeningen te openen en uitsluitend te handelen in één product, namelijk CFDs. Vantage Markets verduidelijkt hierbij: i) dat de Website een pop-up waarschuwing geeft aan Nederlandse bezoekers waarin beschreven wordt dat Vantage Markets niet in Nederland gereguleerd wordt, ii) dat de Website niet in het Nederlands wordt aangeboden, dat er geen Nederlands wordt gebruikt in aanbiedingen, dat er geen informatie over Nederlandse (belasting) wet- en regelgeving wordt gegeven, en dat er geen hyperlinks naar Nederlandstalige informatie of contactpunten worden aangeboden, iii) dat Vantage Markets de benodigde know-your-customer (**KYC**) controles uitvoert, en iv) dat Vantage Markets er tot op heden in is geslaagd alle vragen van Nederlandse klanten op te lossen.

Afsluitend vermeldt Vantage Markets strikte interne protocollen te hebben ingevoerd om ervoor te zorgen dat de klantacceptatieprocessen voldoen aan de wettelijke en regelgevende normen van elke jurisdictie.

Op 16 juli 2024 heeft de AFM per e-mail een aanvullend informatieverzoek gestuurd naar Vantage Markets (kenmerk: [REDACTED]). In dit verzoek benadrukt de AFM dat niet alle gevraagde informatie uit het informatieverzoek van 6 mei 2024 is aangeleverd. Naast een herhaling van de eerdere vragen verzoekt de AFM om aanvullende informatie over de activiteiten van Vantage Markets en de samenwerking met Nederlandse affiliates. Specifiek vraagt de AFM naar details over deze samenwerking en de bijbehorende documentatie met [REDACTED] en [REDACTED].

Op 8 augustus 2024 heeft Vantage Markets gereageerd op het aanvullende informatieverzoek van de AFM. Vantage Markets beantwoordt niet alle gestelde vragen, maar geeft in plaats daarvan de volgende verklaring, die identiek is aan die van 25 juni 2024: i) Vantage Markets heeft geen fysieke aanwezigheid in Nederland, wat betekent dat er geen operaties, servers, kantoren onderhouden of personeel in Nederland in dienst zijn, ii) er zou geen marketing door Vantage of haar affiliates plaatsvinden met als doel effect te hebben in Nederland, iii) Vantage Markets stelt niet samen te werken met Nederlandse affiliates en geen zaken te doen in de “European Economic Area” (**EEA**). Vantage Markets stelt haar affiliates te waarschuwen om geen diensten aan te bieden in deze landen, inclusief Nederland, en iv) Vantage Markets heeft geen financiële

promoties uitgegeven die in Nederland effect zouden kunnen hebben, ongeacht de intenties van Vantage Markets.⁵

De AFM beschikt echter over informatie waaruit blijkt dat Vantage Markets i) marketing activiteiten uitvoert door middel van affiliates, waarvan het daadwerkelijk het doel is om Nederland te bereiken, ii) Vantage Markets actief samenwerkt met Nederlandse affiliates, en iii) Vantage beloningen aan affiliates aanbiedt, waarvan de hoogte van de beloning afhangt van het land van herkomst van de aangebrachte investeerder. Vantage Markets schaaft Nederland hier in als “tier 1”, hiervoor geldt de hoogste CPA bonus.

Gelet op het voorgaande heeft de AFM besloten om nogmaals een aanvullend informatieverzoek aan Vantage Markets te sturen. Op 29 augustus 2024 heeft de AFM per e-mail een aanvullend informatieverzoek gestuurd aan Vantage Markets (kenmerk: [REDACTED]), waarin eerder niet opgeleverde en nieuwe informatie gevorderd wordt. Net als in eerdere verzoeken zet de AFM hier uiteen dat Vantage Markets verplicht is om medewerking te verlenen. In het aanvullend informatieverzoek stelt de AFM vast dat Vantage Markets in de beantwoording van eerdere informatieverzoeken onvolledig is geweest en dat de AFM aanwijzingen heeft dat Vantage Markets onjuiste informatie heeft verstrekt. In de vordering stelt de AFM Vantage Markets voor de laatste keer in de gelegenheid om volledige medewerking te verlenen. De AFM stelt, per onderwerp dat in de vordering behandeld wordt, verschillende termijnen waarbinnen Vantage Markets de gevraagde informatie schriftelijk en gedetailleerd dient aan te leveren. De termijnen zijn als volgt:

- Vraag 1-2 beschrijvingen werkwijze/activiteiten: binnen 14 dagen, uiterlijk 12 september 2024.
- Vraag 3-6 samenwerking (Nederlandse) affiliates: binnen 10 dagen, uiterlijk 8 september 2024.
- Vraag 7-10 naar aanleiding van PAMM-account: binnen 7 dagen, uiterlijk 5 september 2024.

De AFM merkt op dat, met uitzondering van het verzoek om crypto-walletgegevens en enkele entiteiten uit Dubai, alle informatie die bij de vragen 1 tot en met 6 wordt opgevraagd reeds in eerdere informatieverzoeken is uitgevraagd. De informatie over het PAMM-account is nieuw in dit verzoek; specifiek wordt gevraagd naar recent geleden verliezen binnen het PAMM-account “[REDACTED] PAMM Trading A/c”. De AFM heeft meerdere meldingen ontvangen van Nederlandse beleggers die geld hebben geïnvesteerd via dit PAMM-account.

Op 5 september 2024 heeft Vantage Markets gereageerd op vraag 7-10 uit de informatievordering van de AFM van 29 augustus 2024. Vantage Markets antwoordt met verklaringen die de door de AFM gestelde vragen deels beantwoorden. Vantage Markets stelt dat op 1 augustus 2024 intern gemeld werd dat de PAMM-rekening (met nummer [REDACTED]) een stop-out had bereikt, wat resulteerde in een negatief saldo van -137.518,53 USD. Klanten die een opnameverzoek indienden, ondervonden vertragingen, en sommigen kregen foutmeldingen door de snelle daling van het rekeningssaldo.

⁵ Statement # iv is de door de AFM vertaalde versie van het volgende statement van Vantage Markets:
“**Financial Promotions:** Vantage has not issued any financial promotions that are capable of having effect in the Netherlands, whether or not Vantage intended such financial promotions to have effect in the Netherlands.”

Datum 24 oktober 2024
Ons kenmerk [REDACTED]
Pagina 5 van 32

In de reactie van 5 september 2024 geeft Vantage Markets aan de totale spreadinkomsten van 1.002.971 USD en resterende kortingen in de rekening van de PAMM Manager te gebruiken om de getroffen investeerders te compenseren. Vantage Markets zegt toe investeerders die opnameverzoeken hadden ingediend, evenredig te vergoeden op basis van de beschikbare resterende spreadinkomsten en kortingen.

Vantage Markets geeft aan dat uit onderzoek bleek dat er geen verdachte handelsactiviteiten waren. De verliezen en stop-outs waren voornamelijk het gevolg van wijzigingen in de investeringsstrategie. De PAMM Manager keurde opnames goed tijdens de stop-outs, wat het eigen vermogen op de rekening aanzienlijk verminderde.

Vantage Markets stelt meerdere pogingen te hebben gedaan om contact op te nemen met [REDACTED] via verschillende e-mails, maar heeft geen reactie ontvangen. Ondertussen constateerde Vantage Markets dat [REDACTED] Telegram-groepen had aangemaakt waarin persoonlijke gegevens van PAMM-investeerders werden gedeeld. Vantage Markets heeft [REDACTED] per e-mail verzocht hiermee te stoppen en het belang van vertrouwelijkheid van klantgegevens benadrukt.

Vantage Markets geeft aan dat, toen het probleem met de PAMM-rekening geïdentificeerd was, Vantage Markets getroffen investeerders direct heeft geïnformeerd dat er actie zou worden ondernomen en een onderzoek zou plaatsvinden. Nadat Vantage Markets een herstelplan had ontwikkeld waarbij besloten werd om verdiende spreadinkomsten van de samenwerking met [REDACTED] proportioneel te verdelen onder de getroffen investeerders, werd dit plan per e-mail aan investeerders meegedeeld. Vantage Markets geeft aan contact opgenomen te hebben met elke getroffen investeerder om het compensatieaanbod te bespreken. Op het moment van schrijven van Vantage Markets hebben 115 investeerders het aanbod geaccepteerd.

De AFM heeft geen reactie ontvangen van Vantage Markets met betrekking tot vraag 1-6 in de informatievordering van 29 augustus 2024 met kenmerk [REDACTED].

Op 10 oktober 2024 heeft de AFM Vantage Markets per e-mail⁶ en aangetekende brief⁷ met kenmerk [REDACTED] geïnformeerd over haar voornemen om Vantage Markets een last onder dwangsom op te leggen. De AFM heeft Vantage Markets hierbij in de gelegenheid gesteld om schriftelijk of mondeling een zienswijze te geven op het voorgenomen besluit. Vantage Markets heeft hier geen gebruik van gemaakt.

⁶ Het voornemen om een last onder dwangsom op te leggen is aan Vantage Markets bekend gemaakt via support@vantagemarkets.com en [REDACTED]. Vantage Markets heeft onder meer in haar reactie van 24 juni 2024 verzocht om vervolgvragen te richten aan support@vantagemarkets.com en [REDACTED]. Eerdere informatieverzoeken waarop Vantage Markets een reactie heeft gegeven zijn eveneens via deze weg bekend gemaakt door de AFM.

⁷ Uit de gegevens van de vervoerder blijkt dat de brief op de bestemming is aangekomen en sinds 17 oktober 2024 de status "in afwachting van ophaling door de geadresseerde" heeft.

Datum	24 oktober 2024
Ons kenmerk	[REDACTED]
Pagina	6 van 32

3 Beoordeling en besluit

3.1 Beoordeling

Vantage Markets is verplicht om medewerking te verlenen

In de Informatieverzoeken heeft de AFM beschreven dat de verzoeken om informatie opgevat moeten worden als een inlichtingenvordering zoals bedoeld in artikel 1:74 van de Wft en artikel 5:16 van de Algemene wet bestuursrecht (**Awb**). Voor de controle op de naleving van artikel 2:96, eerste lid, Wft, en artikel 168a van het BGfo door Vantage Markets, is het redelijkerwijs noodzakelijk dat de AFM antwoord krijgt op alle vragen die zij in de informatieverzoeken (met kenmerken [REDACTED], [REDACTED] en [REDACTED]) heeft gesteld. Om die reden is Vantage Markets verplicht om alle medewerking te verlenen aan deze inlichtingenvorderingen.

Vantage markets heeft de Informatieverzoeken onvolledig beantwoord

De AFM stelt vast dat Vantage Markets in de beantwoording van de Informatieverzoeken onvolledig is geweest.

De AFM heeft in drie afzonderlijke informatieverzoeken gegevens opgevraagd over de werkwijze van Vantage Markets, de activiteiten op de Nederlandse markt en het Nederlandse klantenbestand en de samenwerking met (Nederlandse) affiliates. Tevens heeft de AFM informatie gevraagd over het PAMM-account van [REDACTED] en de werking van het PAMM-systeem, inclusief de verantwoordelijkheden van fund managers in het algemeen. In deze verzoeken heeft de AFM expliciet aangegeven dat de antwoorden geordend dienden te worden volgens de nummering van de vragen en ondersteund moesten worden met de benodigde documentatie. Zoals eerder beschreven in het procesverloop heeft Vantage Markets hieraan niet voldaan, door te reageren met (algemene) verklaringen.

Voor een volledig overzicht van de ontbrekende informatie van de drie informatieverzoeken verwijst de AFM naar de last onder dwangsom, beschreven in dit besluit in paragraaf 3.3.

Vantage Markets heeft de Informatieverzoeken onjuist beantwoord

Voorts heeft de AFM aanwijzingen dat Vantage Markets in de beantwoording onjuiste informatie heeft verstrekt. In de beantwoording van het tweede informatieverzoek stelt Vantage Markets namelijk dat Vantage Markets geen Nederlandse affiliates heeft en dat Vantage Markets of haar affiliates geen marketing activiteiten verrichten met de intentie om een effect in Nederland te hebben. De AFM beschikt over informatie waaruit blijkt dat Vantage Markets met diverse Nederlandse personen een Affiliate Agreement heeft gesloten en dat Nederlandse consumenten door tussenkomst van een affiliate van Vantage Markets klant zijn geworden bij Vantage Markets. Bovendien beschrijft Vantage Markets op haar website verschillende "Country Tiers" waarbij Nederland expliciet als onderdeel van Tier 1 wordt benoemd. Als gevolg hiervan komt de AFM tot de conclusie dat Vantage Markets wel degelijk Nederlandse affiliates heeft of heeft gehad. Daarnaast maakt de AFM hieruit op dat Vantage Markets of haar affiliates wel degelijk marketing activiteiten verrichten of hebben verricht met de intentie om een effect in Nederland te hebben die bovendien daadwerkelijk een effect in Nederland hebben of hebben gehad.

Vantage Markets voldoet niet aan de medewerkingsplicht

Voor de controle op de naleving van artikel 2:96, eerste lid, Wft, en artikel 168a van het BGfo door Vantage Markets, is het redelijkerwijs noodzakelijk dat de AFM antwoord krijgt op alle vragen die zij in de informatieverzoeken (met kenmerken [REDACTED]) heeft gesteld. De AFM heeft geconstateerd dat Vantage Markets, ondanks herhaaldelijke verzoeken daartoe, de gevorderde informatie niet (volledig) heeft verstrekt en bovendien onjuiste informatie heeft verschaft. Hierdoor voldoet Vantage Markets niet aan de medewerkingsplicht uit artikel 5:20, eerste lid, Awb.

3.2 Belangenafweging en evenredigheidstoets

Bij de besluitvorming over de last onder dwangsom houdt de AFM rekening met alle mogelijk relevante belangen die door het besluit kunnen worden geraakt en die op dit moment bij de AFM bekend zijn. Enerzijds ziet dit op het belang van Vantage Markets om geen last onder dwangsom opgelegd te krijgen, waaronder de mogelijke impact op de bedrijfsvoering van Vantage Markets. Anderzijds ziet dit op het belang van de AFM dat zij haar bevoegdheid tot het vorderen van informatie moet kunnen effectueren, teneinde haar toezichtstaak adequaat uit te kunnen oefenen.

De AFM is van oordeel dat een last onder dwangsom noodzakelijk is om Vantage Markets te bewegen om binnen afzienbare tijd de gevraagde informatie te verstrekken. De AFM heeft er onvoldoende vertrouwen in dat Vantage Markets uit eigen beweging zal voldoen aan de informatievordering, omdat de AFM Vantage Markets tevergeefs meermaals in de gelegenheid heeft gesteld om de informatie te verstrekken.

De AFM heeft bij het bepalen van de gevraagde informatie in de last onder dwangsom en de begunstigingstermijn meegenomen dat het haalbaar moet zijn voor Vantage Markets om de gevraagde informatie op te leveren binnen de gestelde termijn, zodat zij kan voldoen aan de last onder dwangsom.

Bij de beoordeling van de hoogte van de dwangsom en het maximaal te verbeuren bedrag heeft de AFM rekening gehouden met de zwaarte van het geschonden belang en de beoogde werking van de oplegging van de last onder dwangsom.

Het voorgaande meegewogen heeft de AFM het toezichtbelang zwaarder laten wegen dan de belangen van Vantage Markets.

3.3 Last onder dwangsom

Op grond van het voorgaande heeft de AFM besloten om aan Vantage Markets een last onder dwangsom op te leggen om de verstrekking van de gevraagde gegevens en informatie af te dwingen.⁸

Vantage Markets zal binnen **tien werkdagen** na dagtekening van deze brief alsnog volledig moeten voldoen aan de Informatieverzoeken. Vantage Markets moet hiertoe de volgende informatie schriftelijk verstrekken:

⁸ Artikel 5:20, derde lid, Awb juncto artikel 5:32, eerste lid, Awb.

Datum 24 oktober 2024
Ons kenmerk [REDACTED]
Pagina 8 van 32

Beschrijvingen werkwijze/activiteiten

1. Een gedetailleerde beschrijving van de groepsstructuur waar Vantage Markets deel van uitmaakt en de aan Vantage Markets gelieerde partijen verleende vergunningen. Aanvullend aan een geschreven beschrijving, ontvangen we een actueel organisatieoverzicht in de vorm van een organizational chart.
2. Een gedetailleerde beschrijving van Vantage Markets' activiteiten op de Nederlandse markt. Het antwoord dient u te onderbouwen aan de hand van:
 - a. Een overzicht van al Vantage Markets' huidige en historische Nederlandse klanten. Het overzicht dient de volgende informatie te vermelden:
 - i. De datum waarop klanten zijn aangebracht;
 - ii. Per klant aangeven of de klant via een Nederlands affiliate is aangebracht, en zo ja, via wie,
 - iii. Bij welke Vantage entiteit de Nederlandse klanten ingeschreven staan als klant;
 - iv. De inleg per klant; en
 - v. Het type product waar de klant in investeert.

Samenwerking (Nederlandse) affiliates

3. Een overzicht van alle Nederlandse affiliates of affiliates via wiens tussenkomst Nederlandse consumenten klant zijn geworden bij Vantage Markets. Het overzicht dient de volgende informatie te vermelden:
 - a. De datum waarop Vantage Markets ging samenwerken met de (Nederlandse) affiliates;
 - b. Overeengekomen affiliate overeenkomsten;
 - c. Per affiliate het aantal klanten dat de (Nederlandse) affiliates bij Vantage Markets heeft aangebracht;
 - d. Een kopie van alle informatie die Vantage Markets aan (Nederlandse) affiliates heeft verstrekt, waaronder bijvoorbeeld website landing pages, banners, marketingmateriaal, standaard teksten;
 - e. Alle vergoedingen die Vantage Markets de (Nederlandse) affiliate heeft betaald (In euro, dollar, crypto, of welke andere vorm dan ook);
 - f. De bankrekening(en) waar Vantage Markets vergoedingen voor de (Nederlandse) affiliates naar heeft overgemaakt;
 - g. De crypto-walletgegevens waar Vantage Markets vergoedingen voor de (Nederlandse) affiliates naar heeft overgemaakt; en,
 - h. Alle communicatie die plaats heeft gevonden tussen Vantage Markets en de (Nederlandse) affiliates (email, whatsapp, sms, of enig andere communicatie apps of systemen).
4. Een beschrijving van de wijze waarop Vantage Markets affiliates vergoedt voor verleende diensten.
 - a. Vermeld in deze beschrijving de mate van onderscheid die Vantage Markets maakt ten opzichte van aangebrachte klanten in verschillende landen.
 - b. We verzoeken Vantage Markets de beschrijving te onderbouwen met transactieoverzichten van betalingen aan Nederlandse affiliates en aan [REDACTED], [REDACTED], [REDACTED], [REDACTED].

Datum 24 oktober 2024
Ons kenmerk [REDACTED]
Pagina 9 van 32

5. Een beschrijving van de informatie die Vantage Markets van (Nederlandse) affiliates ontvangt over klanten. Op welke wijze wordt deze informatie verstrekt?
6. Voor zover het geen onderdeel is van de beantwoording van de voorgaande vragen, ontvangen we de volgende informatie over de partijen: [REDACTED], [REDACTED], [REDACTED], [REDACTED].
 - a. De datum waarop Vantage Markets ging samenwerken met de affiliates;
 - b. Overeengekomen affiliate overeenkomsten;
 - c. Per affiliate het aantal klanten dat de Nederlandse affiliates bij Vantage Markets heeft aangebracht;
 - d. Een kopie van alle informatie die Vantage Markets aan affiliates heeft verstrekt, waaronder bijvoorbeeld website landing pages, banners, marketingmateriaal, standaard teksten;
 - e. Alle vergoedingen die Vantage Markets de affiliates heeft betaald (In euro, dollar, crypto, of welke andere vorm dan ook);
 - f. De bankrekening(en) waar Vantage Markets vergoedingen voor de affiliates naar heeft overgemaakt;
 - g. De crypto-walletgegevens waar Vantage Markets vergoedingen voor de affiliates naar heeft overgemaakt; en,
 - h. Alle communicatie die plaats heeft gevonden tussen Vantage Markets en de genoemde affiliates (email, whatsapp, sms, of enig andere communicatie apps of systemen).

Vragen naar aanleiding van PAMM-account "[REDACTED] PAMM Trading A/c", Money Manager [REDACTED]

Uit openbare verklaringen van Vantage Markets maakt de AFM op dat een bij Vantage Markets aangehouden PAMM-account "[REDACTED] PAMM Trading A/c", Money Manager [REDACTED], o.a. bereikbaar via [REDACTED], recentelijk aanzienlijke verliezen heeft geleden. De AFM begrijpt dat Nederlandse consumenten geïnvesteerd hebben in het account en dat Nederlandse individuen betrokken zijn geweest bij het opzetten en beheren van het genoemde PAMM-account. De AFM verzoekt Vantage Markets om de volgende informatie:

7. Een beschrijving van de werking van het PAMM-systeem, inclusief de bevoegdheden van de money managers (of fund managers) en de momenten waarop en in welke mate de investeerder akkoord moet geven voor investeringen.
8. Een volledig transactieoverzicht van PAMM-account "[REDACTED] PAMM Trading A/c", Money Manager [REDACTED], vanaf het moment van oprichten tot 27 augustus 2024. Het overzicht dient de volgende informatie te vermelden:
 - a. Alle inleg (deposits) en onttrekkingen (withdrawals) gedaan in het genoemde PAMM-account;
 - b. Alle affiliate vergoedingen die bij de investeringen gemoeid zijn geweest;
 - c. Alle gedane investeringen, uiteengezet in producten en productgroepen, en behaalde resultaten door het PAMM-account;
 - d. Alle natuurlijke personen en rechtspersonen met enige vorm van bevoegdheden ten opzichte van het PAMM-account, inclusief een overzicht van wijzigingen hierin; en,

Datum 24 oktober 2024
Ons kenmerk [REDACTED]
Pagina 10 van 32

- e. Een duidelijk overzicht van op welk moment alle onttrekking (withdrawal) zijn ingediend, en wanneer deze vervolgens zijn beoordeeld.
9. Alle communicatie die Vantage Markets of medewerkers van Vantage Markets hebben gehad met betrokkenen (money manager, initiators, affiliates, of allen op andere manier betrokken individuen) bij het PAMM-account.
10. Uit een door Vantage Markets met haar klanten gedeelde update begrijpt de AFM dat Vantage Markets stappen heeft ondernomen naar aanleiding van de verliezen die zijn geleden door het PAMM-account dat gemanaged wordt door [REDACTED]. De AFM ontvangt graag:
 - a. Een feitelijke beschrijving van het door Vantage Markets uitgevoerde “A comprehensive review of all transactions within the PAMM account”, inclusief de resultaten;
 - b. De resultaten van het door Vantage Markets ingestelde onderzoek naar de activiteiten van de Fund Manager betrokken bij het PAMM account; en,
 - c. Een feitelijke beschrijving van het door Vantage Markets ingestelde ‘remediation’ plan met betrekking tot het PAMM-account.

Bestanden zijn beveiligd aan een e-mailadres te versturen via het programma Cryptshare. Cryptshare is te starten vanaf de volgende pagina op de website van de AFM: afm.nl/nl-nl/contact/veilig-bestanden-uitwisselen. Op deze webpagina is aan de rechterkant ook een handleiding te vinden voor het gebruik.

Als Vantage Markets niet binnen de gestelde termijn van tien werkdagen de verzochte informatie verstrekt, zal een dwangsom verbeuren. Deze dwangsom bedraagt € 10.000 voor iedere kalenderdag of gedeelte daarvan dat Vantage Markets een of meer van de hierboven gevraagde gegevens niet heeft verstrekt, tot een maximum van € 100.000.⁹

De AFM heeft bij de beoordeling van de hoogte van de dwangsom en het maximaal te verbeuren bedrag rekening gehouden met de zwaarte van de overtreding en de beoogde werking van de oplegging van een last onder dwangsom. Het feit dat ondanks herhaald verzoek de gevorderde informatie niet is verstrekt, heeft tot gevolg dat de AFM niet over alle informatie beschikt die zij op dit moment nodig acht voor haar onderzoek naar overtredingen van de Wft. De AFM wordt daardoor belemmerd in de adequate uitoefening van haar toezicht.

De AFM wijst er nadrukkelijk op dat het opleggen van de last onder dwangsom niet uitsluit dat de AFM tevens overgaat tot het nemen van andere toezichtmaatregelen met betrekking tot eventueel door haar geconstateerde overtredingen. Mocht Vantage Markets in de toekomst opnieuw een overtreding begaan, dan kan de AFM deze maatregel meewegen in haar besluitvorming omtrent de te nemen maatregelen.¹⁰

⁹ Voor zover Vantage Markets als gevolg van deze last onder dwangsom 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 Vantage Markets.

¹⁰ Volledigheidshalve wijst de AFM erop dat de overtreding waarvoor deze brief is opgelegd, geldt als een [toezichtantecedent](#) voor alle (mede)beleidsbepalers en de leden van het toezichthoudend orgaan ten tijde van de overtreding(speriode).

Datum 24 oktober 2024
Ons kenmerk [REDACTED]
Pagina 11 van 32

3.4 Betaling van een verbeurde dwangsom

Indien Vantage Markets binnen de begunstigingstermijn niet of niet volledig voldoet aan de last onder dwangsom, zal de dwangsom van rechtswege verbeuren. Het maken van bezwaar schorst de werking van de last onder dwangsom niet. Een verbeurde dwangsom is direct opeisbaar door de AFM en moet binnen zes weken worden betaald.¹¹ Daarna brengt de AFM wettelijke rente in rekening. De betaling vindt plaats door het totaalbedrag van de verbeurde dwangsom over te maken naar de AFM op rekeningnummer NL54 RABO 0309 4802 99 (Rabobank Amsterdam, BIC code: RABONL2U) onder vermelding van 'Vantage Markets' en het kenmerk van de brief met het definitieve besluit. De AFM kan besluiten om een verbeurde dwangsom bij Vantage Markets in te vorderen en zal dan ook de eventuele aanmanings- en invorderingskosten in rekening brengen.

4 Publicatie

De AFM moet het besluit tot het opleggen van een last onder dwangsom zo spoedig mogelijk openbaar maken, als er een dwangsom wordt verbeurd.¹² Als de last onder dwangsom openbaar is gemaakt, moet de AFM ook zo spoedig mogelijk de indiening van een bezwaar tegen de last onder dwangsom openbaar maken.¹³

De wetgever heeft het openbaar maken van bestuurlijke sancties verplicht gezien:

- het belang van het publiek om zo ruim mogelijk kennis te kunnen nemen van het optreden van de toezichthouders en de gronden daarvoor;
- het belang van andere instellingen die onder toezicht staan, zodat zij weten welke gedragingen kunnen leiden tot handhaving en meer inzicht krijgen in de invulling die de toezichthouder aan bepaalde normen geeft;
- het belang van personen die door de inbreuk schade hebben geleden, zodat zij eventueel hun rechten jegens de overtreder geldend kunnen maken; en
- het belang van een ontmoedigend effect op andere personen en ondernemingen onder toezicht om overtredingen te begaan.

Deze belangen wegen over het algemeen op tegen het belang van de overtreder dat zijn overtreding niet bekend wordt.¹⁴

¹¹ Artikel 5:33 Awb.

¹² Artikel 1:97, vierde lid, Wft.

¹³ Artikel 1:97, vijfde lid, Wft.

¹⁴ *Kamerstukken II 2015/16*, 34 455, nr. 3, pp. 11-12 en *Kamerstukken II 2005/06 29 708*, nr. 19, pp. 301-303 en 420-421, nr. 20, p. 30 en nr. 39, pp. 8-10.

4.1 Uitzonderingsgronden

Onder bepaalde omstandigheden moet de openbaarmaking worden uitgesteld of anoniem plaatsvinden.¹⁵ Dit is het geval voor zover:

- de openbaar te maken gegevens herleidbaar zijn tot een natuurlijk persoon en bekendmaking van zijn persoonsgegevens onevenredig zou zijn;
- betrokken partijen in onevenredige mate schade zou worden berokkend;
- een lopend strafrechtelijk onderzoek of een lopend onderzoek door de toezichthouder naar mogelijke overtredingen zou worden ondermijnd; of,
- de stabiliteit van het financiële stelsel in gevaar zou worden gebracht.

Als ook een uitgestelde of anonieme openbaarmaking de stabiliteit van het financiële stelsel in gevaar zou brengen, blijft openbaarmaking achterwege.¹⁶

De AFM ziet in dit geval vooralsnog geen reden om de openbaarmaking uit te stellen of in anonieme vorm te laten plaatsvinden. Er is namelijk vooralsnog geen sprake van één van de hiervoor genoemde uitzonderingsgronden. Dit wordt als volgt toegelicht.

De AFM acht het van belang de markt en klanten van Vantage Markets te informeren over het feit dat Vantage Markets niet volledig meewerkt met het onderzoek van de AFM.

Het is de AFM niet gebleken dat Vantage Markets of eventuele andere betrokken partijen door directe en niet-anonieme openbaarmaking in onevenredige mate schade zou worden berokkend. Publicatie dient het maatschappelijk belang om de markt te informeren of te waarschuwen. Het informeren of waarschuwen is in dit geval van belang omdat in verschillende uitspraken is geoordeeld dat volledige openbaarmaking van het bestreden besluit uit een oogpunt van generaal preventie effectiever is dan anonieme publicatie.

In dit geval is niet gebleken van een individuele, bijzondere situatie, waarbij de door Vantage Markets of eventuele andere betrokken partijen als gevolg van de publicatie te verwachten schade zodanig uitzonderlijk is, dat het belang van de bescherming van de markt daarvoor moet wijken.¹⁷ Daarbij komt dat eventuele schade door de openbaarmaking veeleer valt toe te schrijven aan overtreding van de norm door Vantage Markets, dan aan de genoemde openbaarmaking. Ook heeft de AFM niet kunnen vaststellen dat andere uitzonderingsgronden zich voordoen.

¹⁵ Zie artikel 1:98, eerste lid, Wft.

¹⁶ Zie artikel 1:98, tweede lid, Wft.

¹⁷ Zie bijvoorbeeld Rb Rotterdam 12 december 2022, ECLI:NL:RBROT:2022:10860; Rb Rotterdam 15 oktober 2021, ECLI:NL:RBROT:2021:10083; Rb Rotterdam 14 juli 2021, ECLI:NL:RBROT:2021:7987; Rb Rotterdam 9 februari 2021, ECLI:NL:RBROT:2021:2925; Rb Rotterdam 24 juli 2015, ECLI:NL:RBROT:2015:6173; Cbb 6 april 2021 ECLI:NL:CBB:2021:366; Cbb 12 oktober 2017, ECLI:NL:CBB:2017:327; CBB 2 december 2014, ECLI:NL:CBB:2014:456.

Datum 24 oktober 2024
Ons kenmerk [REDACTED]
Pagina 13 van 32

4.2 Wijze van publicatie

De AFM heeft besloten een last onder dwangsom op te leggen aan Vantage Markets. Indien Vantage Markets een dwangsom verbeurt, zal de AFM het besluit publiceren door een openbare versie ervan op haar website te plaatsen.

In het openbaar te maken besluit worden eventuele vertrouwelijke gegevens verwijderd. Het gaat hierbij om de in deze brief grijs gemarkeerde gegevens. Deze informatie zal dus bij de publicatie worden afgeschermd. Als u vindt dat bepaalde andere gegevens ook als vertrouwelijk moeten worden aangemerkt, kunt u dit binnen een termijn van **tien werkdagen** na dagtekening van deze brief aan de AFM kenbaar maken.

De openbare versie van de last onder dwangsom wordt geplaatst onder begeleiding van een persbericht. Van het persbericht kan een Engelse vertaling worden opgenomen. De AFM plaatst daarnaast een bericht over de last onder dwangsom in haar periodieke nieuwsbrieven en op LinkedIn en X¹⁸ en maakt gebruik van een RSS-feed¹⁹ en een news-alert²⁰. Het te publiceren persbericht is in de bijlage van deze brief opgenomen.

Bij het persbericht wordt een pdf-bestand geplaatst met een weergave van de actuele stand van zaken. In dit pdf-bestand zal de AFM de datum opnemen waarop zij een bezwaarschrift heeft ontvangen, of dat er geen bezwaar is gemaakt tegen de last onder dwangsom. Ook zal de AFM in dit pdf-bestand en bij het persbericht een deeplink opnemen naar een eventuele uitspraak van de voorzieningenrechter van de rechtbank op rechtspraak.nl. In de bijlage bij deze brief is te zien hoe de AFM de actuele stand van zaken zal weergeven.

Ten slotte wordt de last onder dwangsom opgenomen op een pagina van de AFM-website waarop alle door de AFM gepubliceerde sancties zijn opgenomen. De pagina bevat een link naar de pagina met het persbericht en de overige bovengenoemde informatie.

4.3 Publicatiemoment

Publicatie vindt plaats als Vantage Markets een dwangsom verbeurt, maar niet eerder dan nadat vijf werkdagen zijn verstreken na de dag waarop het besluit tot openbaarmaking van de last onder dwangsom aan Vantage Markets is bekendgemaakt.²¹ De publicatie wordt opgeschort als Vantage Markets verzoekt om een voorlopige voorziening.²² Publicatie wordt dan in elk geval opgeschort, totdat de voorzieningenrechter uitspraak heeft gedaan of het verzoek is ingetrokken.²³

¹⁸ Het bericht op LinkedIn en X zal bestaan uit de kop en de intro van het persbericht (voor zover het aantal tekens dat toestaat) en een link naar het persbericht op de website van de AFM.

¹⁹ Een RSS-feed is een automatische melding van aanpassingen op de website.

²⁰ Persbureaus en andere personen die zich hebben geabonneerd, ontvangen per e-mail persberichten van de AFM via zogenaamde 'news-alerts'.

²¹ Artikel 1:100, eerste lid, Wft.

²² Als bedoeld in artikel 8:81 Awb.

²³ Artikel 1:100, derde lid, Wft. De AFM kan onder omstandigheden overgaan tot een eerdere openbaarmaking dan het publicatiemoment dat in deze paragraaf staat beschreven, zie artikel 1:100a, eerste en tweede lid, Wft.

Datum 24 oktober 2024
Ons kenmerk [REDACTED]
Pagina 14 van 32

Als Vantage Markets om een voorlopige voorziening vraagt, verzoekt de AFM dit per e-mail ([REDACTED] en bezwarenbox@afm.nl) aan haar door te geven. Als u hier niet toe overgaat zal de AFM de last openbaar maken op de wijze als hiervoor toegelicht.

4.4 Nadere publicatiemomenten

De AFM is verplicht om zo spoedig mogelijk inzicht te geven in de actuele stand van de procedure. De AFM dient ook de uitkomst van een ingediend bezwaar en de instelling en uitkomst van een (hoger) beroepsprocedure bekend te maken.²⁴

Als er geen dwangsom wordt verbeurd, moet de AFM het besluit tot het opleggen van een last onder dwangsom publiceren 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.²⁵

Deze brief ziet niet op die latere publicaties. In een later stadium zal de AFM Vantage Markets over nadere publicaties informeren.

5 Mogelijkheid tot bezwaar

Iedere belanghebbende kan tegen dit besluit bezwaar maken door **uiterlijk 6 december 2024** een (pro forma)²⁶ 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.

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

²⁴ Artikel 1:97, vijfde lid, Wft, tenzij het besluit tot het opleggen van een bestuurlijke sanctie op grond van artikel 1:98 Wft niet openbaar is gemaakt.

²⁵ Artikel 1:97, eerste lid, Wft.

²⁶ Met een pro forma bezwaarschrift verzoekt u de AFM om een extra termijn om de redenen van bezwaar aan te vullen.

Datum 24 oktober 2024
Ons kenmerk [REDACTED]
Pagina 15 van 32

6 Tot slot

De door de AFM verzochte informatie bevat persoonsgegevens. De AFM heeft zorgvuldig beoordeeld in hoeverre deze gegevens nodig zijn voor haar toezicht. Zij is bevoegd²⁷ om de verzochte gegevens te verwerken en heeft daarbij rekening gehouden met het beginsel van dataminimalisatie. De AFM verzoekt Vantage Markets uitdrukkelijk om documenten te schonen van bijzondere persoonsgegevens of nationale identificatienummers en niet meer informatie toe te sturen dan waar in dit verzoek om is gevraagd. Voor de wijze waarop de AFM persoonsgegevens verwerkt, verwijst zij naar haar privacy statement: afm.nl/nl/over-de-afm/organisatie/privacy.

Als u nog vragen heeft, kunt u contact opnemen met de heer [REDACTED] per e-mail via [REDACTED]@afm.nl.

Hoogachtend,
Autoriteit Financiële Markten



Hoofd
Marktintegriteit & Handhaving



Manager
Marktintegriteit en Handhaving

²⁷ Op grond van artikel 6, eerste lid, sub e, van de Algemene Verordening Gegevensbescherming.

Datum 24 oktober 2024
Ons kenmerk [REDACTED]
Pagina 16 van 32

Bijlage: persbericht

De AFM zal het volgende persbericht op haar website plaatsen:

AFM legt last onder dwangsom op aan Vantage Markets

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) heeft op 24 oktober 2024 een last onder dwangsom opgelegd aan Vantage Global Limited (Vantage Markets) omdat Vantage Markets niet meewerkt aan het onderzoek van de AFM. De AFM onderzoekt of Vantage Markets illegaal beleggingsdiensten heeft aangeboden in Nederland. De AFM heeft daarom informatie bij Vantage Markets opgevraagd. Omdat Vantage Markets deze informatie niet verstrekt legt de AFM een last onder dwangsom op. De dwangsom bedraagt € 10.000 per dag tot een maximum van € 100.000.

Onderzoek AFM naar Vantage Markets

De AFM is een onderzoek gestart naar de activiteiten van Vantage Markets. Deze onderneming is gevestigd op Vanuatu en biedt retailbeleggers aan om te handelen in risicovolle financiële instrumenten zoals Contract for differences (CFD's). Vantage Markets beschikt niet over een vergunning om beleggingsdiensten aan te bieden in Nederland. De AFM wil vaststellen of Vantage Markets een vergunning van de AFM nodig heeft. Daarbij doet de AFM ook onderzoek naar de samenwerking met Nederlandse tussenpartijen.

Geen gehoor aan informatieverzoeken

De AFM heeft Vantage Markets in het kader van haar onderzoek meermaals om informatie verzocht die Vantage Markets ondanks herhaalde verzoeken niet (volledig) heeft verstrekt. Daarom ontving Vantage Markets op 24 oktober 2024 een last onder dwangsom. Vantage Markets dient nog steeds te voldoen aan de informatieverzoeken van de AFM. Voor iedere dag dat Vantage Markets niet voldoet, loopt de dwangsom op met € 10.000 tot een maximum van € 100.000.

Wat is een last onder dwangsom?

Een last onder dwangsom is een instrument waarmee een onderneming of een persoon wordt opgedragen (gelast) een gedraging te doen of te laten. Als binnen de gestelde termijn niet aan de opdracht is voldaan, dan moet er een geldsom worden betaald.

Bij vragen kunt u contact opnemen met het Meldpunt Financiële Markten van de AFM: 0800-5400 540 (gratis).

Journalisten kunnen contact opnemen met XXX, woordvoerder AFM, via 06-XXXX of XXX@afm.nl.

Een openbare versie van het besluit kunt u hiernaast in PDF-formaat downloaden.

Het besluit kan nog door belanghebbende(n) ter toetsing aan de rechter worden voorgelegd.

Let op: de AFM kan, al naar gelang de omstandigheden op het moment van publicatie, bovenstaand persbericht wijzigen of aanvullen.