



Meldingsplicht marktmisbruik

Publicatiedatum: juni 2016

Update: april 2019

Autoriteit Financiële Markten

De AFM maakt zich sterk voor eerlijke en transparante financiële markten.

Als onafhankelijke gedragstoezichthouder dragen wij bij aan duurzaam financieel welzijn in Nederland.

Woord vooraf:

“De European Securities and Markets Authority (“ESMA”) publiceert met enige regelmaat Q&A’s ziend op de Market Abuse Regulation (“MAR”). Hoewel de AFM deze informatie op regelmatige basis in haar brochures verwerkt, kan het voorkomen dat bepaalde informatie in dit document niet actueel meer is. Voor de meest actuele stand van zaken raden wij u daarom aan tevens de ESMA website te raadplegen. Bij onduidelijkheden ten aanzien van in deze brochure opgenomen interpretaties, dient u eveneens de door ESMA gepubliceerde Q&A als uitgangspunt te hanteren. Klik op de volgende link voor een actueel overzicht van de momenteel gepubliceerde ESMA Q&A’s:

<https://www.esma.europa.eu/questions-and-answers>

In deze brochure zijn ESMA Q&A’s tot en met de versie van 29 maart 2019 verwerkt.”

Inhoudsopgave

Inleiding	4
1. De meldingsplicht marktmisbruik tot 3 juli 2016	5
2. De meldingsplicht marktmisbruik VANAF 3 juli 2016	6
3. Actieve opsporing	8
4. Melden, de inhoud van de STOR's	12
5. Veelgestelde vragen	14
6. Contact	16

Inleiding

Met deze brochure geeft de Autoriteit Financiële Markten (AFM) nadere uitleg over de opsporings- en meldingsplicht van marktmisbruik. Dit vloeit direct voort uit de Europese Verordening marktmisbruik (MAR), welke per 3 juli 2016 van toepassing is.

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) maakt zich sterk voor eerlijke en transparante financiële markten. De opsporings- en meldingsplicht is belangrijk voor het opsporen en aanpakken van marktmisbruik. Deze opsporings- en meldingsplicht geldt voor marktexploitanten van gereguleerde markten, beleggingsondernemingen die een handelsplatform exploiteren en iedere (rechts)persoon die beroepshalve transacties met betrekking tot financiële instrumenten tot stand brengt of uitvoert. In deze brochure¹ geeft de AFM meer uitleg over de opsporings- en meldingsplicht onder de MAR. De AFM ziet toe op de naleving van de regels ter voorkoming van marktmisbruik.

De kern van de regels ter voorkoming van marktmisbruik bestaat uit een tweetal verboden:

- het verbod om te handelen met voorwetenschap;
- het verbod om de markt te manipuleren; alsmede
- pogingen om te handelen met voorwetenschap of de markt te manipuleren.

Overigens bestaat er ook een plicht voor uitgevende instellingen, namelijk om voorwetenschap zo snel mogelijk openbaar te maken en het verbod op het wederrechtelijk voorwetenschap mee te delen.

¹ Aan de brochure kunnen geen rechten worden ontleend. U kunt zich dan ook niet alleen baseren op deze brochure. Als de tekst van de brochure afwijkt van de tekst en toelichting van de MAR, dan prevaleert de MAR. De letterlijke tekst van de Europese Verordening marktmisbruik is te vinden op de website van de EU.

1. De meldingsplicht marktmisbruik tot 3 juli 2016

Tot 3 juli 2016 geldt de meldplicht marktmisbruik uit artikel 5:62 en 5:63 van de Wet op het financieel toezicht (Wft).

Artikel 5:62 van de Wft bepaalt dat een beleggingsonderneming die een redelijk vermoeden heeft dat wordt gehandeld in strijd met het verbod op handel met voorwetenschap (artikel 5:56 eerste of derde lid van de Wft), of het verbod op marktmanipulatie (artikel 5:58, eerste lid van de Wft), verplicht is om dit vermoeden onverwijld bij de AFM te melden. De bedoeling van deze verplichting is gelegen in de gewenste opsporing en de gewenste preventie van marktmisbruik.

2. De meldingsplicht marktmisbruik VANAF 3 juli 2016

Opsporings- en meldingsplicht marktmisbruik

De nieuwe Europese Verordening marktmisbruik (MAR) is vanaf 3 juli 2016 van toepassing.

Artikel 16 MAR vereist dat marktexploitanten van gereguleerde markten (zoals Euronext Amsterdam) en beleggingsondernemingen die een handelsplatform exploiteren doeltreffende regelingen, systemen en procedures instellen en handhaven die gericht zijn op de preventie en opsporing van (pogingen tot) handel met voorwetenschap en marktmanipulatie (marktmisbruik). Ook vereist de verordening dat de marktexploitant of beleggingsonderneming de bevoegde autoriteit – in Nederland de AFM – onverwijld in kennis stelt van orders en transacties, en annuleringen of wijzigingen daarvan, die als (pogingen tot) marktmisbruik zouden kunnen worden aangemerkt. De melding die dan moet worden gedaan, wordt de Suspicious Transaction and Order Report (STOR) genoemd.

Hiernaast geldt dat iedere (rechts)persoon die beroepshalve transacties met betrekking tot financiële instrumenten tot stand brengt of uitvoert, doeltreffende regelingen, systemen en procedures moet instellen en moet onderhouden voor de opsporing en de melding van verdachte orders en transacties. Wanneer die persoon een redelijk vermoeden heeft dat een order en/ of transactie met betrekking tot een financieel instrument, al dan niet op een handelsplatform geplaatst of uitgevoerd, mogelijk handel met voorwetenschap of marktmanipulatie of een poging tot handel met voorwetenschap of marktmanipulatie inhoudt, moet hij de AFM daarvan onverwijld in kennis stellen.

De verordening verplicht dat alle verdachte orders worden gemeld, ongeacht of die zijn uitgevoerd (bijvoorbeeld wanneer een broker heeft geweigerd om een order te plaatsen voor een klant), evenals alle transacties die marktmisbruik of een poging tot marktmisbruik kunnen zijn. Pogingen kunnen bestaan uit, maar zijn niet beperkt tot, situaties waarin de activiteit is begonnen maar niet is afgerond. Bijvoorbeeld als gevolg van tussentijds ingrijpen, een technisch probleem of een niet uitgevoerde order.

De verplichting tot het indienen van STOR's geldt ook bij OTC-derivatenhandel waarbij het onderliggende instrument wordt verhandeld op een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een georganiseerde handelsfaciliteit. De verplichting geldt ongeacht de hoedanigheid waarin de order is ingevoerd, of de transactie is uitgevoerd (dat wil zeggen voor eigen rekening of voor rekening van een cliënt) en ongeacht de aard van de betrokken klanten (bijvoorbeeld institutionele, professionele, retail).

Onverwijld melding van een redelijk vermoeden van marktmisbruik

Een STOR moet nadat een redelijk vermoeden van marktmisbruik is gevormd onverwijld worden gemeld aan de bevoegde autoriteit. Dit betekent niet dat de aan de AFM rapporterende (rechts)persoon eindeloos de tijd heeft om tot dit redelijk vermoeden te komen. Waar een voorafgaande analyse nodig is, moet deze zo snel mogelijk worden gedaan. Soms kan een verdachte transactie of order alleen nadien, dus enige tijd nadat deze daadwerkelijk heeft plaatsgevonden, worden gesignaleerd. In die gevallen moet de meldende (rechts)persoon het uitstel van de melding kunnen rechtvaardigen. Hiernaast moeten organisaties die vallen onder de meldingsplicht niet alleen transacties en orders die zij op het moment van de transactie als verdacht beschouwen, melden. Ook transacties en orders die met terugwerkende kracht als verdacht worden beschouwd in het licht van latere gebeurtenissen of latere informatie (zoals nieuwe transacties en/of orders door dezelfde persoon of openbaar gemaakte voorwetenschap) moeten meegenomen worden in de melding. Overigens, het wachten op een voldoende aantal verdachte transacties en/of orders om deze vervolgens bij elkaar te voegen en te melden aan de AFM, is niet in overeenstemming met de verplichting om verdachte transacties of orders onverwijld te melden. Ook wanneer een organisatie een STOR heeft ingediend en vervolgens op de hoogte wordt gesteld van aanvullende informatie (bijvoorbeeld door middel van interne onderzoeken die de organisatie heeft ingesteld), moet die relevante aanvullende informatie onverwijld aan de bevoegde autoriteit worden verstrekt.

Redelijk vermoeden: beperkte informatie

De meldende personen, vaak de compliance officers van organisaties, zijn niet altijd in een positie om te (kunnen) bepalen of te (kunnen) beoordelen of transacties en/of orders verdacht zijn. Bijvoorbeeld wanneer zij weten dat zij slechts één van de brokers (tussenpersonen) zijn die de klant gebruikt, waardoor zij niet in staat zijn om het volledige beeld van het handelen te zien. Organisaties moeten rekening houden met *alle* informatie waarover zij beschikken, zoals ook andere transacties en/of orders. Tevens kunnen er gevallen zijn waarin er goede redenen of bepaalde aanwijzingen zijn om een vermoeden van marktmisbruik op te baseren, maar waarvan de organisatie dat niet zeker weet. Die onzekerheid mag geen reden zijn om niet te melden maar dat moet wel duidelijk in de STOR worden vermeld. In de situatie waarin een keten van marktpartijen betrokken is bij het uitvoeren van een order en/of het doen een transactie, rust op elke (rechts)persoon die is onderworpen aan de Verordening marktmisbruik de verplichting om vermoedens van marktmisbruik te melden. Melden door één organisatie in de keten ontslaat een andere organisatie niet van haar plicht om de eigen vermoedens van marktmisbruik met betrekking tot dezelfde of verbonden transacties en/of orders te melden.

3. Actieve opsporing

Proactieve monitoring

De MAR verplicht de organisaties om doeltreffende regelingen, systemen en procedures in te stellen en te handhaven om de verdachte orders en transacties te kunnen opsporen. Dit vereist dat organisaties hun eigen business (waaronder organisatie, klantenbestand, asset classes en markten) voortdurend analyseren en evalueren in het licht van het omgaan met risico's van marktmisbruik.

Monitoringssystemen

Met het oog op de opsporing van (pogingen tot) marktmisbruik, moeten organisaties beschikken over een systeem dat in staat is om elke order en transactie, individueel en vergelijkend, te analyseren, alsook dat waarschuwingen geeft voor verdere analyse. In de overgrote meerderheid van de gevallen zal daarom een sterk of volledig geautomatiseerd monitoringssysteem noodzakelijk zijn. Immers, zodra een organisatie handelsactiviteiten gaat verrichten – vooral wanneer er weinig of geen contact is met een front office, die mogelijk verdachte orders en transacties kan signaleren – zal het zeer moeilijk zijn om verdachte orders en transacties continue en effectief op te sporen zonder een geautomatiseerd systeem.

ESMA geeft aan dat er een breed scala van (rechts)personen is op wie de nieuwe meldplicht marktmisbruik van toepassing is. ESMA benadrukt dat het belangrijk is dat het monitoringssysteem dat wordt gebruikt daadwerkelijk effectief is en onder meer in staat is om elke order en transactie individueel en vergelijkend met elkaar te kunnen beoordelen. Een organisatie voldoet aan artikel 16 van de Verordening marktmisbruik als het controleniveau effectief en geschikt is in relatie tot de omvang en de aard van de bedrijfsactiviteiten die de organisatie uitvoert. Een organisatie zal niet snel kunnen ontkomen aan een zekere mate van automatisering van haar monitoringssysteem.

Bij de beoordeling in welke mate de automatisering van het systeem moet zijn doorgevoerd moeten organisaties rekening houden met het soort en aantal transacties en orders dat moet worden gemonitord.

Hierbij moet gedacht worden aan:

- het type financiële instrument dat wordt verhandeld en de markten waarop;
- de frequentie en het volume van de orders en transacties;
- de omvang, complexiteit en/of de aard van het bedrijf.

Voor een organisatie met een beperkte omvang kan het afdoende zijn om gebruik te maken van een relatief eenvoudig geautomatiseerd systeem, terwijl voor meer complexe en geavanceerde

organisaties een uitgebreid en op maat gemaakt systeem nodig is om effectief de order- en transactiestroom te kunnen monitoren. In ieder geval moet het monitoringssysteem, al dan niet geautomatiseerd, betrekking hebben op alle handelsactiviteiten van de organisatie. De organisatie moet in staat zijn om desgevraagd aan de AFM uit te leggen hoe de waarschuwingen ('alerts') worden gegenereerd door het systeem en waarom het gekozen niveau van automatisering geschikt is voor de organisatie. Verder moet er altijd een menselijke interpretatie zijn bij het opsporen van marktmisbruik. Dit speelt een belangrijke rol. De meest effectieve vorm van monitoring is immers een mix van geautomatiseerde- en menselijke interpretatie.

De systemen die handelsplatformen zullen gaan inzetten om marktmisbruik op te sporen, zullen software moeten bevatten die in staat is om achteraf de orderboekgegevens te kunnen lezen, opnieuw te kunnen reconstrueren en afspelen, en te analyseren. Hierdoor kan de activiteit en de dynamiek van een handelsactiviteit goed worden geanalyseerd.

Uitbesteden

De Verordening marktmisbruik biedt de mogelijkheid voor de organisaties die behoren tot eenzelfde groep, om de functies van monitoring, opsporing en identificatie van de verdachte orders of transacties te delegeren aan een andere organisatie binnen de groep. De delegerende organisaties zullen in ieder geval volledig verantwoordelijk blijven voor de meldplicht en zij moeten de STOR's aan de bevoegde autoriteit (de AFM) melden.

Naast de mogelijkheid van het delegeren aan organisaties van dezelfde groep, is het voor personen die beroepshalve transacties met betrekking tot financiële instrumenten tot stand brengen of uitvoeren mogelijk om de data-analyse uit te besteden, met inbegrip van order- en transactiegegevens, alsook het genereren van alerts die nodig zijn om verdachte transacties en orders te monitoren, op te sporen en te identificeren. Ook hier blijft de uitbestedende organisatie volledig verantwoordelijk voor de nakoming van de verplichtingen uit de verordening die op de organisatie rusten.

Er moet worden voldaan aan de volgende voorwaarden:

- het behouden van expertise en middelen die nodig zijn voor de beoordeling van de kwaliteit van de geleverde diensten, alsook de organisatorische adequaatheid van de aanbieders, ten einde effectief toezicht op de uitbestede diensten te kunnen houden alsook voor het beheer van de risico's die samenhangen met de uitbesteding op een permanente basis;
- het hebben van directe toegang tot de relevante informatie over de uitbestede data-analyse en het genereren van signaleringen;
- definiëren van de rechten en plichten van zowel de uitbestedende instantie als de aanbieder in een schriftelijke overeenkomst. Personen die beroepshalve transacties tot stand brengen of uitvoeren moeten de uitbestedingsovereenkomst kunnen beëindigen.

Voortdurend documenteren, bewaren en bijhouden

De monitoringsystemen - en procedures moeten worden gedocumenteerd, frequent worden geëvalueerd en de analyses die zijn uitgevoerd op de orders en transacties moeten worden bewaard. Dit geldt ook voor analyses met betrekking tot verdachte transacties of orders op basis waarvan is geconcludeerd dat er geen goede gronden waren voor het melden van een vermoeden van marktmisbruik. Deze interne procedure zal de betreffende organisaties (handelsplatforms en personen die beroepshalve transacties tot stand brengen of uitvoeren) helpen bij de analyse van toekomstige mogelijke verdachte orders en/ of transacties. Daarnaast dienen organisaties de afwegingen vast te leggen en te bewaren die hebben geleid tot het juist wel of niet indienen van een STOR bij de AFM. Deze analyses en afwegingen moeten vijf jaar worden bewaard en op verzoek aan de AFM ter beschikking worden gesteld. Ook dient de geheimhouding hiervan te worden gewaarborgd en in stand te worden gehouden. Organisaties zijn niet verplicht om elk alert te documenteren. Alleen die alerts die zijn geanalyseerd en zijn aangemerkt als mogelijk verdacht moeten worden gedocumenteerd, ook al zijn ze in een later stadium niet meer als zodanig aangemerkt en dus niet gemeld aan de AFM.

Vertrouwelijkheid (versus 'tipping-off')

De personen met betrekking waartoe het verslag over verdachte transacties en orders is ingediend, of iemand die er geen kennis van dient te hebben, dienen niet op de hoogte te worden gebracht van het gegeven dat er een STOR zal worden ingediend. Dit geldt ook voor verzoeken om informatie betreffende de persoon met betrekking waartoe het verslag over verdachte transacties en orders is ingediend, om bepaalde velden in te vullen. Om bovenstaande te waarborgen dienen er procedures in werking te worden gesteld. De geheimhouding dient om te voorkomen dat de integriteit van een onderzoek wordt aangetast.

Adequate training

Effectief toezicht houdt meer in dan een goed monitoringssysteem en procedures, maar omvat ook uitgebreide training die is gericht op het toezicht, de opsporing en de rapportage van vermoedens van (pogingen tot) marktmisbruik. Goed opgeleid en kundig personeel is onmisbaar om signalen van marktmisbruik op te sporen en de kwaliteit van de STOR's te verhogen.

Gebleken is dat de beste STOR's vaak van de front-office medewerkers komen die dicht op de klanten zitten. Organisaties (en daarmee compliance officers) moeten ervoor zorgen dat effectieve trainingen in het opsporen van marktmisbruik worden gegeven aan alle relevante medewerkers.

Erop gelet dat ook pogingen tot marktmisbruik zijn verboden, moeten opleidingsprogramma's ervoor zorgen dat het personeel, en met name de front officemedewerkers, zich bewust zijn van gedragingen die pogingen tot marktmisbruik kunnen vormen. Daarom is het belangrijk dat de opleiding zodanig verdiepend is, dat de betreffende medewerkers gedegen kennis opdoen van

alle mogelijkheden en typering van marktmisbruik, zodat zij in staat zijn om verdachte orders en transacties te herkennen en zo op te sporen. Ook hier geldt dat opleidingen moeten worden afgestemd op de activiteiten van de organisatie. De opleidingen moeten betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot de omvang, de structuur, de systemen binnen de activiteiten van de onderneming.

4. Melden, de inhoud van de STOR's

Wat melden?

Een STOR moet duidelijk worden gepresenteerd en moet accurate informatie bevatten die voldoende is om de AFM in staat te stellen het vermoeden van marktmisbruik snel te beoordelen en waar nodig een nader onderzoek in te stellen. De velden van het template moeten daarom zo goed en volledig mogelijk worden ingevuld.

De volgende informatie moet in ieder geval worden opgenomen in de STOR:

- Persoonlijke gegevens van de persoon die de STOR indient (inclusief hoedanigheid);
- een omschrijving van de order(s) of transactie(s), inclusief de modaliteiten van de order(s) of transactie(s) en waar de handelsactiviteit heeft plaatsgevonden;
- de prijs en het volume van de order of transactie;
- een duidelijke omschrijving van de redenen waarom de order(s) of transactie(s) een vermoeden van (een poging tot) marktmisbruik oplevert;
- gegevens met betrekking tot de identificatie van elke persoon die betrokken is bij de verdachte order(s) of transactie(s), inclusief de persoon die de betreffende order(s) heeft geplaatst of uitgevoerd en/of de persoon namens wie de order(s) is/zijn geplaatst of uitgevoerd, en,
- Overige informatie en ondersteunende documenten die relevant kunnen zijn voor het toezicht van de AFM op marktmisbruik regelgeving.

De AFM verzoekt alle overige relevante informatie (bijvoorbeeld eventuele schriftelijke verslagen en/of opnames van gesprekken tussen de cliënt en de organisatie, die betrekking hebben op de verdachte orders en/of transacties) aan de AFM te verstrekken. Deze informatie levert een waardevolle bijdrage aan een eventueel onderzoek door de AFM. Ook relevante persberichten en/of andere relevante openbare informatie en/of relevante portefeuillegegevens dienen bij de melding gevoegd te worden.

Waar en hoe melden?

Indien een redelijk vermoeden bestaat dat een order of transactie mogelijk handel met voorwetenschap, marktmanipulatie of een poging daartoe inhoudt, melden personen die beroepshalve transacties tot stand brengen of uitvoeren en die geregistreerd zijn in Nederland of waarvan het hoofdkantoor in Nederland is gelegen, of, ingeval het een bijkantoor betreft dat zich in Nederland bevindt, de betreffende order en of transactie aan de AFM.

Waar het vermoeden van marktmisbruik ontstaat vanwege een order en/of transactie verricht via een bijkantoor van een Nederlandse onderneming in een andere Europese lidstaat, meldt de betreffende onderneming dit vermoeden aan de toezichthouder van de lidstaat waar het bijkantoor zich bevindt.

Er is een STOR template, opgesteld door ESMA, dat gebruikt moet worden bij het melden van de STOR. Het STOR formulier is geïntegreerd in het AFM portaal (<https://portal.afm.nl>).

Om van het portaal gebruik te kunnen maken dient u eerst een account aan te maken. Instructies hiervoor zijn te vinden op de Meldplicht Marktmisbruik pagina van de AFM: <https://www.afm.nl/nl-nl/professionals/onderwerpen/marktmisbruik/meldingsplicht>

Via het AFM portaal formulier kunt u via een beveiligde verbinding STORs indienen bij de AFM. Gebruikers krijgen één overzicht van al hun ingediende STOR meldingen, evenals de STORs die nog in concept zijn en nog bewerkt kunnen worden. STOR meldingen kunnen namelijk tussentijds worden opgeslagen en later verder worden bewerkt.

5. Veelgestelde vragen

Hoe gaat de AFM om met een melding?

De meldingen van een vermoeden van marktmisbruik kunnen leiden tot onderzoek door de AFM naar de betreffende (pogingen tot) order(s) en/of transactie(s). Het is van belang dat de kwaliteit van de melding zo is dat de AFM snel tot een goed eenduidig oordeel over de melding kan komen zonder additionele informatie op te hoeven vragen.

Overigens kan de AFM optreden als er geconstateerd wordt dat een meldingsplichtige verzuimd heeft een verdachte order en/of transactie aan de AFM te melden. Het *verzuimen* om de meldingsplicht na te leven zou tot een maatregel van de AFM kunnen leiden.

Na ontvangst wordt de melding door de AFM geadministreerd en voor analyse aan een toezichthouder overgedragen. De toezichthouder beoordeelt de melding op basis van kwalitatieve en kwantitatieve criteria. Hij of zij kan gedurende dit proces met de melder in contact treden indien er vragen zijn over de inhoud van de melding of indien additionele informatie nodig is voor een adequate beoordeling. De uitkomst van de beoordeling wordt vervolgens vastgelegd, waarna een besluit wordt genomen over eventuele vervolgacties, zoals een onderzoek. Een onderzoek kan uiteindelijk leiden tot een maatregel van de AFM of tot aangifte bij het Openbaar Ministerie. Het is echter ook mogelijk dat een melding wordt afgehandeld zonder verdere actie.

Wettelijke geheimhoudingsplicht

De AFM heeft een wettelijke geheimhoudingsplicht die verankerd is in de Wft. De Wft bepaalt dat alle vertrouwelijke gegevens en inlichtingen die de AFM door haar toezicht heeft verkregen, geheim zijn.

De AFM behandelt elke STOR daarom vertrouwelijk. Er zijn echter enkele uitzonderingen op de geheimhoudingsverplichting, waaruit volgt dat de informatie die de basis van een onderzoek vormt, zoals een melding van een verdachte order en/of transactie, met andere overheidsinstanties kan en soms moet worden gedeeld. Wanneer en welke informatie gedeeld moet of kan worden tussen de AFM en bijvoorbeeld De Nederlandsche Bank² of het Openbaar Ministerie³, is in convenanten geregeld die hun basis vinden in de Wft.

Mag de AFM informatie delen met betrekking tot een lopend onderzoek met de meldende onderneming en zo ja, wat voor informatie mag gedeeld worden?

In gesprekken met verschillende marktpartijen komt regelmatig naar voren dat er behoefte is aan feedback met betrekking tot het afhandelen van een melding die is gedaan bij de AFM. De organisatie vraagt zich bijvoorbeeld af hoe er verder gegaan moet worden met een cliënt die zich mogelijk schuldig heeft gemaakt aan marktmisbruik. Helaas kan de AFM door de wettelijke

² <https://zoek.officielebekendmakingen.nl/stcrt-2016-1863-n1.html>

³ <https://zoek.officielebekendmakingen.nl/stcrt-2009-665.html>

geheimhoudingsplicht die op haar rust geen mededelingen doen over een lopend onderzoek of de afhandeling van een melding. Op het moment dat er door de AFM wordt besloten om een maatregel te nemen (bijvoorbeeld het opleggen van een boete), wordt dit besluit in de meeste gevallen op grond van de Wft openbaar gemaakt.

Als de AFM overgaat tot het doen van een aangifte wordt het daartoe strekkende besluit door de AFM niet gepubliceerd, omdat dit niet in het belang is van het eventuele strafrechtelijke onderzoek. Bij een veroordeling van bepaalde overtredingen van de Wft geldt voor het Openbaar Ministerie wel een publicatieplicht. De AFM zal nastreven, indien gewenst, de meldende onderneming op de hoogte stellen van de publicatie van het Openbaar Ministerie, op het moment dat deze publicaties openbaar worden gemaakt.

6. Contact

Voor vragen: neem contact met het Meldpunt Marktmisbruik op via +31207973716 of STORdesk@afm.nl

De AFM ontvangt graag uw meldingen indien u het vermoeden heeft dat er marktmisbruik plaats heeft gevonden dan wel plaatsvindt.

Voor antwoorden op veelgestelde vragen over marktmisbruik, zoals handel met voorwetenschap en marktmanipulatie, verwijzen we u graag naar de website van de AFM (www.afm.nl). Hier kunt u verder diverse brochures vinden over (de vormen van) marktmisbruik.

Autoriteit Financiële Markten
T 020 797 2000 | F 020 797 3800
Postbus 11723 | 1001 GS Amsterdam
www.afm.nl

De tekst is met zorg samengesteld en is informatief van aard. U kunt er geen rechten aan ontlennen. Door besluiten op nationaal en internationaal niveau is het mogelijk dat de tekst niet langer actueel is wanneer u deze leest. De Autoriteit Financiële Markten (AFM) is niet aansprakelijk voor de eventuele gevolgen – zoals bijvoorbeeld geleden verlies of gederfde winst – ontstaan door acties ondernomen naar aanleiding van deze tekst.