

Openbare versie

De heer M.J.J.M. van de Venne

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	1 van 102
Kopie aan	mr. P.A. Bonaparte, gemachtigde
Telefoon	[...]
E-mail	[...]
Betreft	Besluit tot boeteoplegging

Geachte heer Van de Venne,

De Autoriteit Financiële Markten (**AFM**) heeft besloten aan u een bestuurlijke boete van € 544.000 op te leggen wegens het in de periode van 1 november 2016 tot 29 oktober 2021 medeplegen van overtreding van artikel 2:96, eerste lid, van de Wet op het financieel toezicht (**Wft**) door Grinta Invest Limited (**Grinta**).

Hieronder wordt het besluit toegelicht. U wordt in dit besluit aangeduid als de heer Van de Venne.

Samenvatting

De heer Van de Venne heeft met Grinta, een partij gevestigd ver buiten de Europese Unie, samengewerkt om Nederlandse beleggers bij Grinta aan te brengen. Die beleggers openden via de heer Van de Venne een rekening bij Grinta en stortten daar geld op. Dat geld is door Grinta aangewend om transacties te verrichten in valutaderivaten om daarmee rendement voor de beleggers te genereren. Hiermee was Grinta in Nederland actief als vermogensbeheerder, waarvoor zij geen vergunning had. Dit is een overtreding van de Wft. De wijze waarop de heer Van de Venne met Grinta heeft samengewerkt, maakt dat hij die overtreding heeft medegepleegd. Als *agent* van Grinta was hij een cruciale schakel tussen de belegger en de vermogensbeheerder: hij bracht het er in praktische zin toe dat beleggers een rekening openden bij Grinta en daarop geld inlegden. Sinds eind oktober 2021 is Grinta onbereikbaar en de contactpersoon achter de onderneming is onvindbaar. De beleggers zijn daardoor hun aan Grinta toevertrouwde vermogen kwijt.

Het geld van beleggers te laten verdwijnen, is niet het oogmerk van de heer Van de Venne geweest, maar is door zijn samenwerking met Grinta wel mogelijk gemaakt. De heer Van de Venne heeft ook fors verdiend met die samenwerking: in totaal circa € 544.000. De AFM heeft onder meer om deze redenen besloten hem een boete op te leggen.

Inhoudsopgave

Samenvatting	1
Bijlagen	4
1 Betrokken (rechts)personen	5
2 Verloop van het onderzoek en boeteproses	6
3 Wettelijk kader	7
4 Feiten vermogensbeheer Grinta	7
4.1 Managed accounts	8
4.2 Arbitragestrategie	10
4.3 Derivaat	11
4.3.1 Informatieverstrekking voorafgaand aan openen account.....	11
4.3.2 Verrichte transacties	15
4.3.3 Samenloop transacties	16
4.4 Openen rekening en inleg	16
4.5 Credit promotions en bonus	19
4.6 Verdienmodel Grinta	21
4.7 Uitbetaling winst	22
4.8 Grinta onbereikbaar	23
5 Zienswijze de heer Van de Venne vermogensbeheer Grinta	23
6 Beoordeling vermogensbeheer Grinta	23
6.1 Illegaal vermogensbeheer	23
6.1.1 In Nederland.....	24
6.1.2 In de uitoefening van beroep of bedrijf	24
6.1.3 Discretionaire basis voeren van beheer.....	25
6.1.4 Financiële instrumenten	25
6.1.5 Opdracht.....	27

6.1.6	Conclusie illegaal vermogensbeheer.....	28
6.2	Periode van overtreding.....	28
7	Feiten medeplegen.....	28
7.1	Distributiekanaal Grinta.....	29
7.1.1	Affiliate, Agent en Introducing Broker.....	29
7.1.2	Aanmelding via <i>agent</i>	33
7.2	Rol de heer Van de Venne.....	35
7.2.1	<i>Agent</i>	35
7.2.2	Informatieverstrekking.....	38
7.2.3	Beleggers faciliteren.....	63
7.2.4	Mentor voor andere <i>agents</i>	65
7.2.5	Aangebrachte personen.....	66
7.2.6	Ontvangen vergoeding.....	66
7.2.7	Benoeming risico bij <i>managed account</i>	68
8	Zienswijze de heer Van de Venne medeplegen.....	70
9	Beoordeling medeplegen.....	76
9.1	Kader medeplegen.....	76
9.2	Medeplegen door de heer Van de Venne.....	79
9.2.1	Wezenlijke bijdrage.....	79
9.2.2	Bewuste en nauwe samenwerking.....	86
9.2.3	Kennis van de delictsgedraging.....	87
9.2.4	Conclusie: de heer Van de Venne is medepleger.....	88
9.3	Verkregen voordeel.....	90
10	Opportuniteit boeteplegging.....	91
11	Besluit.....	93
11.1	Besluit tot boeteplegging.....	93
11.2	Hoogte van de boete.....	93

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 4 van 102

11.2.1	Boetetoemetingbeleid AFM 2021 van toepassing	93
11.2.2	Wettelijk systeem: basisbedrag van € 2.500.000.....	94
11.2.3	Stap 1 – Ernst en duur van de overtreding	94
11.2.4	Stap 2 - Mate van verwijtbaarheid.....	95
11.2.5	Stap 3 - Recidive	96
11.2.6	Stap 4 - Omvangtabel.....	96
11.2.7	Stap 5 - Passendheidstoets	96
11.2.8	Stap 6 – Voordeel als ondergrens	96
11.2.9	Stap 7 – Draagkracht	96
11.2.10	Evenredigheid boeteoplegging.....	97
11.3	Betaling van de boete	97
11.4	Openbaarmaking van de boete	98
11.4.1	Uitzonderingsgronden.....	98
11.4.2	Wijze van publicatie	100
11.4.3	Publicatiemoment	101
11.4.4	Overige publicatiemomenten	101
12	Hoe kunt u bezwaar maken?	102

Bijlagen

Bijlage 1: Openbare versie van het besluit

Bijlage 2: Persbericht bij publicatie van het besluit

Bijlage 3: Weergave actuele stand van zaken

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 5 van 102

1 Betrokken (rechts)personen

De belangrijkste bij deze zaak betrokken (rechts)personen zijn:

Martinus van de Venne

- De heer Van de Venne (roepnaam: Mories) is geboren op [...] en woont op het adres [...].
- In de periode van overtreding handelende hij tevens onder de naam Venno, zijnde een eenmanszaak ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel (**KvK**) onder nummer 13032084. De daarbij geregistreeerde website betrof www.e-forex.nl. De eenmanszaak is gestart op 15 juli 1992 en kende tevens de handelsnamen 'Venno Trading', 'Venno Art' en 'e-Forex'.
- De heer Van de Venne werkte samen met Grinta door voor Grinta op te treden als *agent, affiliate of introducing broker*,¹ waarbij beleggers via de heer Van de Venne 'investeerden'² in Grinta.

Grinta Invest Limited

- Grinta was een vennootschap opgericht naar het recht van Saint Vincent en de Grenadines, die gebruikt maakte van de website www.grinta-invest.com, waarvan de AFM heeft geconstateerd dat die per 29 oktober 2021 niet meer bereikbaar was. Volgens de *Terms and Conditions* en de veelvuldig op de website geplaatste 'risk disclaimer' was Grinta gevestigd op Saint Vincent en de Grenadines en was haar postadres belegd bij een 'trust company' gevestigd op de Marshall-eilanden.³ De website van de heer Van de Venne gaf aan dat Grinta was gevestigd in Groot-Brittannië⁴ en uit e-mailverkeer blijkt dat het 'bank address' van Grinta in Londen was.⁵ Daarnaast is in een aangifte een adres op Malta genoemd.⁶
- Grinta beschikte niet over een vergunning van de AFM in de zin van artikel 2:96, eerste lid, Wft en kwam ook niet in het register van de AFM voor als vergunninghouder in een andere lidstaat binnen het regelgevend kader van de Europese richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (Richtlijn (EU) 2014/65/EU, verder: **MIFID II**).

¹ Welke termen door de heer Michael Dreamer (contactpersoon bij Grinta), als inwisselbaar werden gebruikt. Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 050.

² Dit in de ruimste zin van het woord: door betrokken beleggers en de heer Van de Venne werd dit zo genoemd.

³ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 03, 06, 07 en 08.

⁴ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 027.

⁵ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 044.

⁶ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 040.1.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	6 van 102

- De heer Michael Dreamer (verder: **Michael**) was een contactpersoon bij Grinta en stelde zich voor als ‘senior manager’ van Grinta.⁷ Hij gebruikte vermoedelijk verschillende, fictieve, namen⁸ en verbleef vermoedelijk in Tel Aviv.⁹ Met hem hadden zowel de heer Van de Venne als beleggers contact over het investeren in zogeheten *managed accounts*, waarbij beleggers investeerden in Grinta die met transacties in Forex rendement moest generen.

2 Verloop van het onderzoek en boeteprocés

Op 30 juni 2022 heeft de AFM aan de heer Van de Venne een informatieverzoek verstuurd. De AFM heeft in dit informatieverzoek vragen gesteld over zijn rol en betrokkenheid bij Grinta en daarbij verzocht om een aantal stukken. De toenmalige gemachtigde van de heer Van de Venne, [...], heeft op 11 augustus 2022 gereageerd op het informatieverzoek. Bij die reactie waren niet alle verzochte bankafschriften verstrekt en daarom heeft de AFM op 16 september 2022 een rappel informatieverzoek aan de heer Van de Venne verzonden. Op 28 september 2022 heeft de heer Van de Venne op het rappel informatieverzoek gereageerd en alsnog de bankafschriften verstrekt.

Met een informatieverzoek van 5 mei 2023 heeft de AFM de heer Van de Venne aanvullende vragen gesteld, waarbij is verzocht additionele bankafschriften te verstrekken. De heer Van de Venne heeft daarop die bankafschriften verstrekt bij e-mail van 11 mei 2023. De overige vragen van het informatieverzoek zijn niet beantwoord.

Op 22 september 2023 heeft de AFM haar voornemen kenbaar gemaakt om aan de heer Van de Venne een bestuurlijke boete op te leggen wegens het medeplegen van overtreding van artikel 2:96, eerste lid, Wft en om die boete te publiceren (**het Voornemen**). Met het Voornemen is onder meer een onderzoeksrapport (**het Onderzoeksrapport**) en een vragenlijst omtrent zijn financiële draagkracht (**het Draagkrachtformulier**) naar de heer Van de Venne verzonden. Op 15 december 2023 heeft de huidige gemachtigde van de heer Van de Venne, mr. P.A. Bonaparte, een schriftelijke zienswijze op het Voornemen en een aanvulling op die zienswijze ingediend (samen verder: **de Zienswijze**).

⁷ Zie bijvoorbeeld op de zaak betrekking hebbende stukken 032.1 en 041.2.

⁸ Vergelijk op de zaak betrekking hebbende stukken 031, 039 en 044.

⁹ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 031.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 7 van 102

3 Wettelijk kader

In artikel 2:96, eerste lid, Wft is onder meer het verbod neergelegd om in Nederland beleggingsdiensten te verlenen, zonder vergunning daartoe van de AFM. Dit betreft een implementatie van MiFID II, waarbij in artikel 1:1 Wft het verlenen van beleggingsdiensten onder meer is gedefinieerd als het *beheren van een individueel vermogen*. Dat beheer zelf is ook in artikel 1:1 Wft gedefinieerd:

“Beheren van een individueel vermogen: in de uitoefening van een beroep of bedrijf, anders dan als beheerder van een beleggingsinstelling of beheerder van icbe, op discretionaire basis voeren van het beheer over financiële instrumenten die toebehoren aan een persoon dan wel over aan deze persoon toebehorende middelen ter belegging in financiële instrumenten op grond van een door deze persoon gegeven opdracht;”

Van dit beheer is derhalve sprake als in de uitoefening van beroep of bedrijf in vrije hand financiële instrumenten worden beheerd van een persoon of middelen ter belegging daarin worden beheerd, op grond van een daartoe gegeven opdracht. Het begrip financieel instrument is, voor zover relevant, als volgt gedefinieerd in artikel 1:1 Wft:

“Financieel instrument: een hierna genoemd instrument (...):

(...)

d. optie, future, swap, rentetermijncontract of ander derivatencontract dat betrekking heeft op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, emissierechten, of andere afgeleide instrumenten, indexen of maatstaven en dat kan worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten;

(...)

i. financieel contract ter verrekening van verschillen;”

4 Feiten vermogensbeheer Grinta

Dit hoofdstuk omvat een omschrijving van de feiten en omstandigheden die ten grondslag liggen aan het in hoofdstuk 6 beschreven oordeel dat Grinta de beleggingsdienst ‘beheren van een individueel vermogen’ heeft verleend en daarmee artikel 2:96, eerste lid, Wft heeft overtreden. De feiten en omstandigheden op grond waarvan de AFM in hoofdstuk 9 tot het oordeel komt dat de heer Van de Venne medepleger is van die overtreding, zijn opgenomen in hoofdstuk 7.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 8 van 102

4.1 *Managed accounts*

Grinta presenteerde zichzelf als een broker op de Forex- of FX-markt.¹⁰ De Forex-markt is de markt waarop wordt gehandeld in valuta en valuta-afgeleide producten. Grinta bood zogeheten *managed accounts* aan waarbij een robot (ook wel *Expert Advisor* genoemd) voor rekening van beleggers geautomatiseerd handelde op de Forex-markt. De website van Grinta gaf op de pagina “**Welcome to Grinta Invest**” in dit verband het volgende weer (onderstreping toegevoegd):

“Grinta Invest is an ECN broker that offers clients the option to open a managed account and be part of the success of our unique technology. Using our knowledge well as our expertise, we have achieved and still do phenomenal results using a combination of advanced automated trading technology along with manual adjustment inputs.

(...)

Advantages with automated trading accounts

Lack of Experience

Experience can only be gained through long term involvement in the markets is the only asset that can reduce or even negate the large risks associated with currency trading. Since beginner lacks such a background by definition, cooperating with a money manager may seem to be a good choice. Emotional difficulties involved in a trading cannot be tolerated by everyone, because each person has a different character and some are more prone to emotional extremes than others. Working with a money manager can also help you overcome this problem.¹¹

Deze geautomatiseerde vorm van handelen werd ook beschreven op de website van de heer Van de Venne:

“Over Grinta Invest

e-Forex is partner van Grinta Invest. Met dit systeem krijg jij straks ook te maken, als je besluit via ons met arbitrage trading te starten.

Wat is Grinta Invest precies? Zijn ze betrouwbaar, en welke voordelen bieden ze? Al je vragen beantwoorden we op deze pagina.

(...)

Wat is Grinta Invest ?

¹⁰ Forex en FX zijn inwisselbare termen.

¹¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 024.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 9 van 102

Grinta Invest is een zogenaamde 'ECN forex broker', gevestigd in Groot-Brittannië. Het is een FinTech bedrijf: een samenwerking tussen de financiële en technische sector.

De afgelopen 13 jaar ontwikkelden ze een winstgevend 'forex arbitrage-systeem'. Dat is een systeem dat volautomatisch op de valutamarkt (de forex) handelt.

Hun research team is vanaf het begin bezig om het systeem steeds beter en dus winstgevender te maken. Inmiddels is het succes lang en breed bewezen, met sinds 2016 een gemiddeld maandrendement van +4.07%.

Ook jij kan meeprofiteren, door bij Grinta Invest een account te openen. Het beleggen gaat volautomatisch, jij hoeft niets te doen.

(...)

Voordelen van Grinta Invest

✓ 12 verschillende banken

Grinta Invest gebruikt 12 verschillende bank voor hun arbitrage systeem. Andere aanbieders gebruiken er slechts 2 á 3. Het voordeel? Een beter en stabielere resultaat.

✓ Flexibel storten en opnemen

Grinta Invest geeft je veel mogelijkheden om geld te storten en op te nemen: SEPA, Visa/MasterCard en Neteller.

✓ Uitbetaling binnen 24 uur

Wil je over je geld kunnen beschikken? Geen probleem: binnen 24 uur staat je geld van je Grinta-account op je bankrekening.

✓ Stabiele maandresultaten: 4+%

Al meer dan 4 jaar draait het Grinta Invest-systeem 4+% rendement per maand. Jouw inleg kan zo snel groeien.

✓ Zeer lage drawdown: onder 0,4%”

Niet iedere 'trade' is succesvol. De drawdown geeft het historisch grootste verlies aan van het systeem. Dat is dus minder dan 0.4%. De succesvolle trades compenseren dit ruim.

✓ Laag instapbedrag van € 10.000

Je kunt al vanaf € 10.000 instappen bij Grinta Invest. Normaal gesproken kun je pas meedoen vanaf € 100.000.

(...)

Hoe werkt arbitrage trading eigenlijk ?

Arbitrage trading maakt slim gebruik van de prijsverschillen van de forex-koersen tussen verschillende banken.

Het slimme systeem van Grinta Invest gaat op zoek naar deze mogelijkheden, en gaat dan automatisch handelen.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 10 van 102

Gemiddeld duurt een trade 6 seconden, 98% van de trades zijn winstgevend. Hiervoor hoeft u als klant van Grinta Invest niets te doen. Je hebt dus ook geen kennis of ervaring nodig.

[AFM: naast voorgaande alinea was een video van Grinta opgenomen, zie paragraaf 4.2 hieronder]¹²

4.2 Arbitragestrategie

Zoals de website van de heer Van de Venne benoemde, kende de automatische handel van Grinta in de vorm van een Forex-robot of *Expert Advisor* een arbitragestrategie. Die werd door Grinta als volgt beschreven in haar Nederlandstalige video op Youtube.com (onderstreping toegevoegd):

*“Bent u op zoek naar stabiel rendement op uw beleggingen? Bent u het beu om geld te verliezen omdat u zelf handelt en begrijpt u de markten niet? Grinta Invest biedt u de mogelijkheid om deel te nemen aan ons unieke arbitrage systeem dat al meer dan 3 jaar gemiddeld 4,5% per maand oplevert en een bewezen risico heeft van minder dan 0,5%. U vraagt zich misschien af wat arbitrage is. Dat is een extreem snel en nauwkeurig trading algoritme. Bij Grinta Invest hebben we heel zorgvuldig een uniek automatisch trading systeem ontworpen en ontwikkeld om feeds en koerswijzigingen op te volgen met behulp van geavanceerde technologie. Stelt u zich eens voor: banken zijn gekoppeld aan onze dedicated servers en delen de koersen op 1 hoofd algo-server die alle koersen tegelijk in de gaten houdt. Wanneer een koers bijvoorbeeld bij 3 banken stijgt, maar die blijft bij 1 bank gelijk, dan zal het algoritme binnen een seconde een positie openen om die koers vast te zetten voordat ook deze wijzigt. Daarna wordt de positie gesloten bij een hogere koers. Door gebruik te maken van deze technologie zorgen we dat het geld op uw account veilig aangroeit, elke dag weer. Daarom Grinta Invest, een succesvolle strategie die direct afhankelijk is van intelligente technologie. Transparantie, elke dag weer, de hele dag lang. Een team van financiële experts en ontwikkelaars met meer dan 15 jaar ervaring. Op basis hiervan bieden we u uitzonderlijke diensten en gegarandeerd een succesvolle investering. Vraag vandaag nog een gratis consult aan bij Grinta Invest.”*¹³

Aldus werd een strategie gehanteerd die erop was gericht te profiteren van prijsverschillen: posities worden geopend en daarna weer gesloten om het prijsverschil tussen het openen en sluiten te kunnen verzilveren. Uit de verschillende transactieoverzichten in het dossier blijkt dat posities ongeveer vijf á zes seconden open blijven staan.¹⁴ De heer Van de Venne geeft dit zelf weer op zijn website:

- *“Gemiddeld duurt een trade 6 seconden.”*¹⁵

¹² Op de zaak betrekking hebbende stukken 027.

¹³ Onderzoeksrapport, pp. 11-12.

¹⁴ Zie Onderzoeksrapport, p. 15 en op de zaak betrekking hebbende stukken 043.2 en 043.3, waarin ook een duur van 10 of 12 seconden te zien is door een vergelijk tussen de openings- en sluitingstijd van een positie.

¹⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027. Zie ook op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 11 van 102

- *“HFT staat voor High Frequency Trading. Arbitrage is een zeer intelligente manier van scalping. Deze Forex Scalper maakt zeer snelle en korte transacties (gemiddelde duur: 5 seconde).”¹⁶*

4.3 Derivaat

4.3.1 Informatieverstrekking voorafgaand aan openen account

Met het sluiten van een kortstondig openstaande positie in vreemde valuta wordt een resultaat gerealiseerd, dat wordt uitgekeerd in de valuta, waarin het account wordt aangehouden (**Accountvaluta**). Daarbij wordt de genoemde vreemde valuta nooit fysiek geleverd. Op de website van Grinta was hierover het volgende opgenomen op de pagina *“**Terms and conditions**”* (onderstreping toegevoegd):

“5. INTERPRETATION OF TERMS

5.1 Unless indicated to the contrary, the defined terms included in the Client Agreement shall have a specific meaning and may be used in the singular or plural as appropriate.

(...)

Balance

Shall mean the funds available in a trading account that may be used for trading financial instruments.

Balance Currency

Shall mean the currency that the trading account is denominated in; it should be noted that all charges including spreads, commissions and swaps, are calculated in that currency.

(...)

Equity

Shall mean the balance plus or minus any profit or loss that derives from any open positions.

(...)

6. PROVISIONS OF SERVICES

(...)

6.5 The client understands that no physical delivery of a CFD’s underlying instrument (or reference instrument) that he/she traded through his/her trading account shall occur.

(...)

31. PRODUCT DESCRIPTION

(...)

31.1 A CFD is an agreement to either buy or sell a contract that reflects the performance of, including amongst others, forex, precious metals, futures and shares; the profit or loss is determined by the

¹⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 061.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 12 van 102

*difference between the price a CFD is bought at and the price is sold at and vice versa. CFDs are traded on margin and it should be noted that no physical delivery of either the CFD or underlying asset is occurring. It should be noted that when clients purchase for example, CFDs on shares they are merely speculating on the share's value to either increase or decrease. (...)*¹⁷

Ook uit de "*Grinta-Invest – Client Trading Agreement*", zijnde de overeenkomst die elke belegger moest ondertekenen alvorens een *managed account* bij Grinta te kunnen openen,¹⁸ blijkt dat er geen fysieke levering plaatsvindt in relatie tot een transactie. Voorts volgt daaruit dat voldoende *margin* moet worden aangehouden (onderstreping toegevoegd):

"1. Introduction

*This agreement (...) set out the terms upon which the Company will deal with the Client in respect to placing and executing or off exchange financial instruments rates trading orders ("**Trading**"), on the Company's trading platform.*

(...)

3. Funds

(...)

3.7 If the Client gives an instruction to withdraw funds from the Trading Account, the Company shall pay the specified amount (less any transfer charges, if applicable) within five Business Days, once a duly instruction has been accepted and at the moment of payment, the Client's margin requirements have been met. The Company may cancel the Client withdrawal order, if, according to the Company's discretion, the remaining funds (after the withdrawal) shall not be sufficient to secure open Position(s) in the Trading Account.

(...)

*3.9 The Company shall not provide physical delivery in relation to any Transaction. As mentioned above, Profit or loss is credited to or debited to or from the Trading Account (as applicable) once the Transaction is closed.*¹⁹

¹⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 08.

¹⁸ Zie bijvoorbeeld op de zaak betrekking hebbende stukken 028, 031.2, 035.1 en 036.1. De AFM merkt hierbij op dat deze overeenkomst de eerder aangehaalde *Terms and conditions* niet volledig lijken te incorporeren. Wel geeft deze overeenkomst in artikel 6 daarvan aan: "*Common terms definitions can be found on the Company's Website*". Op die website zijn de *Terms and conditions* geplaatst, waardoor de AFM meent dat beide in samenhang met elkaar moeten worden gezien en dat daaruit blijkt welke dienstverlening in welke producten Grinta gebruikelijk verleende of daartoe voornemens was over te gaan.

¹⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 01.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 13 van 102

Uit de verschillende documentatie voorafgaand aan het openen van een *managed account* blijkt dus dat er geen fysieke levering plaatsvindt van valuta anders dan in de Accountvaluta. Voorts blijkt dat posities kortstondig open staan alvorens zij worden gesloten; van een langdurige blootstelling op vreemde valuta is geen sprake. Dat verhoudt zich niet tot het daadwerkelijk aankopen en geleverd krijgen van andere valuta dan de Accountvaluta. Dit komt overeen met de website van Grinta, die laat zien dat zij handel faciliteert in *contracts for differences (CFD's)*, zijnde een financieel instrument. Zo is over de gehanteerde arbitragestrategie op de pagina "***What is arbitrage trading?***" aangegeven (onderstreping toegevoegd):

"Arbitrage is a very broad high frequency trading concept that encompasses wide varieties of strategies to be implemented in the Forex market.

(...)

Arbitrage is often much more complex than this and can be applied to various financial instruments including currencies, shares and commodities."²⁰

Met het door haar gehanteerde begrip *currencies* verwees Grinta dus naar financiële instrumenten. Op de pagina "***Trading Instruments Overview***" geeft Grinta voorts aan (onderstreping toegevoegd):

"Currency Pairs

Forex trading offers some of the best risk- reward opportunities in the financial markets 24/5. Enjoy trading with 40+ currency pairs, including majors, minors and exotics, with ultra-low spreads and extremely fast execution. We also place a heavy focus on a low latency, with flexible leverage up to 1:200 and a reliable trading infrastructure."²¹

Ook hieruit blijkt dat Grinta met het begrip valutaparen verwijst naar financiële instrumenten: de genoemde hefboom duidt op het gebruik van CFD's. Dat gebruik van CFD's vormt de standaardhandelspraktijk van Grinta. De hierboven al aangehaalde *Terms and conditions* laten dat ook zien. Daarin stelt Grinta zich voor als verlener van beleggingsdiensten en nevendiensten, wordt besproken dat *margin* moet worden gesteld en onder de risico's en de omschrijving van het "*Product*" wordt alleen gesproken over CFD's, waarbij fysieke levering van de onderliggende waarde is uitgesloten (onderstreping toegevoegd):

"3. SCOPE OF THE CLIENT AGREEMENT

3.1 The Client Agreement forms the basis on which GRINTA provides investment and ancillary services to the client. (...)

²⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 021.

²¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 015.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 14 van 102

5. INTERPRETATION OF TERMS

5.1 Unless indicated to the contrary, the defined terms included in the Client Agreement shall have a specific meaning and may be used in the singular or plural as appropriate.

(...)

Margin Shall mean the required funds available in a trading account for the purposes of maintaining an open position.

Margin Level Shall mean the Equity to Margin ratio calculated as: $\text{Margin Level} = \text{Equity} / \text{Margin}$.

(...)

Trading Account Shall mean the account, which has a unique number, maintained by a client for the purposes of trading financial instruments through the GRINTA trading platform(s).

(...)

30. RISK DISCLOSURE NOTICE

RISK WARNING: Contracts for Difference ('CFDs') are complex financial products, which have no set maturity date. Therefore, a CFD position matures on the date a client chooses to close an existing open position. CFDs, which are leveraged products, incur a high level of risk and can result in the loss of all of the client's invested capital. As a result, CFDs may not be suitable for all individuals. The client should not risk more than he/she is prepared to lose. Before deciding to trade, the client shall ensure that he/she understands the risks involved and take into account his/her level of experience. The client may seek independent advice, if necessary.

31. PRODUCT DESCRIPTION

It should be noted that past performance of CFDs is not a useful indicator of future performance.

31.1 A CFD is an agreement to either buy or sell a contract that reflects the performance of, including amongst others, forex, precious metals, futures and shares; the profit or loss is determined by the difference between the price a CFD is bought at and the price is sold at and vice versa. CFDs are traded on margin and it should be noted that no physical delivery of either the CFD or underlying asset is occurring. It should be noted that when clients purchase for example, CFDs on shares they are merely speculating on the share's value to either increase or decrease.

31.2 CFDs fluctuate in value during the day; the price movements of CFDs are determined by a number of factors including but not limited to speculation and availability of market information."²²

²² Op de zaak betrekking hebbende stukken 08.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	15 van 102

Dat Grinta een belegging in Forex-producten in zijn algemeenheid ziet als het beleggen in een product met een hefboom en dat in het kader van *managed accounts* ook in producten met een hefboom werd belegd, blijkt verder uit de **“Risk Disclaimer”** die was opgenomen in de e-mail die door Grinta werd verzonden ter bevestiging van het openen van een account (onderstreping toegevoegd):

“Please note that forex trading and trading in other leveraged products involves a significant level of risk and is not suitable for all investors.”²³

4.3.2 Verrichte transacties

Uit de transactieoverzichten in het dossier²⁴ blijkt dat de onderliggende valuta (*underlying asset*) nooit daadwerkelijk fysiek of in girale zin zijn geleverd. Op die overzichten is bij elke transactie het resultaat daarvan opgenomen in de Accountvaluta, zijnde EUR. De transacties die door Grinta op de *managed accounts* werden verricht, betroffen in de relevante periode veelal een blootstelling in het valutapaar *GBP/JPY* (de Britse pond tegen de Japanse yen), waarbij die ponden of yens zelf niet zijn geleverd. Het gaat derhalve om een afgeleide van het valutapaar *GBP/JPY*. Daarbij werd gebruikgemaakt van een hefboom in de verhouding tussen het ingelegde vermogen en de blootstelling die werd aangegaan met posities op de Forex-markt in dat valutapaar. Hierboven is weergegeven dat de website van Grinta een maximale hefboom benoemde van 1:200. Grinta hanteerde volgens haar website verschillende hefbomen. Op de pagina **“Safety of funds”** was opgenomen (onderstreping toegevoegd):

“We provide our clients with different leverage levels that are reasonable and which we can cover for different accounts, account balances and trading instruments.”²⁵

Het transactieoverzicht op pagina 15 van het Onderzoeksrapport²⁶ vermeldt bovenaan de Accountvaluta, zijnde EUR, en vermeldt: *“Leverage 1:200”*. Verder volgt uit de transacties op dat overzicht dat de blootstelling op een open positie de *balance* op het account met meer dan een factor tien overstijgt. In de kolom *“size”* wordt het volume van een positie weergegeven. Op de Forex-markt wordt dat volume aangeduid in *lots*, waarbij één lot 100.000 eenheden vertegenwoordigt. De laatste transactie (van 28 oktober 2021) op dat overzicht betreft een verkoop in *GBP/JPY* voor 38,63 x 100.000 eenheden. Door de verkoop wordt een blootstelling aangegaan van 38,63 x 100.000 = 3.863.000 GBP. De *balance* op het betreffende account was op dat moment 390.386,19 – 322,20 = 390.063,99 EUR, ofwel ongeveer 330.226,88 GBP.²⁷ Dat maakt een hefboom van *balance* op blootstelling van 1:11,70. Een vergelijkbare hefboom is te zien op het

²³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 031.2 en 036.1

²⁴ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 040.1, 043.2 en 043.3.

²⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 010.

²⁶ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 043.3.

²⁷ Gerekend met een wisselkoers van 1,1812, zie <https://www.exchange-rates.org/nl/geschiedenis-van-wisselkoersen/gbp-eur-2021-10-28>.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	16 van 102

transactieoverzicht op pagina 14 van het Onderzoeksrapport. Berekend in relatie tot de laatste transactie op 20 oktober 2020, gaat het om een hefboom van 1:12,32.²⁸ Het gebruik van deze hefboom en het uitblijven van fysieke levering van GBP of JPY betekent dat winst en verlies op een transactie worden verrekend in de Accountvaluta, dit in overeenstemming met de hierboven aangehaalde *Terms and conditions*.

Feitelijk gezien betreffen de verrichte transacties daarom derivaten op valuta ter verrekening van een financieel verschil. Dit volgt ook uit de verschillende kolommen op de transactieoverzichten in op de zaak betreffende hebbende stukken 052.2 en 052.3. Die kolommen zijn benoemd als “S/L” (stop loss), “T/P” (take profit) en “Swap”. Daaruit volgt dat elke positie bij het openen kan worden voorzien van parameters waarbinnen de positie gesloten moet worden. Dit om automatisch verlies te minimaliseren of om bij een bepaalde winst de positie automatisch te sluiten. Daarnaast ziet de swapwaarde bij een Forex-transactie op het *doorrollen* van een Forex-positie naar een volgende dag, waarbij over de blootstelling een swaprente moet worden betaald. Dit doorrollen wordt gedaan om een leveringsverplichting van de onderliggende valuta te voorkomen, waarmee afwikkeling van een positie in contanten kan worden gerealiseerd.

4.3.3 Samenloop transacties

De op de *managed accounts* verrichte transacties zijn, zoals hierboven beschreven, steeds verricht door een *Expert Advisor* of Forex-robot. Het gaat om geautomatiseerde handel, waarbij volgens de video van Grinta op Youtube.com een arbitragestrategie wordt gehanteerd. De beschrijving van die strategie (zie paragraaf 4.2 hierboven) veronderstelt het door de robot detecteren van arbitragemogelijkheden en het innemen van een positie als een dergelijke mogelijkheid is gedetecteerd. Daarbij geldt dat als zo’n mogelijkheid zich voordoet, voor alle *managed accounts* gelijktijdig een (naar rato) gelijke positie wordt ingenomen. Dit gebeurde ook daadwerkelijk, zoals blijkt uit een vergelijking tussen de verschillende transactieoverzichten in de op de zaak betrekking hebbende stukken.²⁹

4.4 Openen rekening en inleg

Beleggers die een *managed account* wilden openen bij Grinta, moesten zich daartoe aanmelden op de website van Grinta.³⁰ Zij kregen na aanmelding per e-mail de bevestiging van het openen van een live account binnen het softwareprogramma MetaTrader 4 of MT4 (verder: **MetaTrader**).³¹ Over MetaTrader werd het volgende aangegeven op de website van Grinta op de pagina “*Trading Platform MetaTrader 4*” (onderstreping toegevoegd):

²⁸ Het gaat om een blootstelling van $1,21 \times 100.000 = 121.000$ GBP tegen $11.168,90 - 36,36 = 11.644,54$ EUR. Met een wisselkoers van 1,1861 (zie <https://www.exchange-rates.org/nl/geschiedenis-van-wisselkoersen/gbp-eur-2021-10-20>) geeft dat een hefboom van ongeveer $9817,50$ GBP / 121.000 GBP ofwel 1:12,32.

²⁹ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 040.1, 043.2 en 043.3.

³⁰ Zie onder meer op de zaak betrekking hebbende stukken 028, 037 en 038.

³¹ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 031.2 en 036.1.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 17 van 102

“Grinta Invest offers Forex and CFD trading on the popular MetaTrader 4 trading platform. Trading directly from charts, fractional lot capabilities, and the ability to program trading signals. Unlimited charts and technical indicators plus trading with automated strategies called Expert Advisors.”³²

Naast de e-mail met het accountnummer in MetaTrader kregen beleggers een e-mail van Michael die zichzelf voorstelde als senior manager van Grinta. In deze e-mail werd beleggers om een aantal stukken gevraagd om de geopende account te activeren, werden bankgegevens verstrekt waarop de inleg kon worden gestort en werden beleggers voorzien van links om MetaTrader te downloaden:

“My name is Michael and I’m a senior manager with Grinta-Invest, a Forex trading broker with cutting edge technology specializing in a unique trading system called “arbitrage”.

Grinta-invest also offers a variety of Ea’s (robots) and other sorts of managed accounts by experts.

***Following you registration for a live account please us the following links-
(...)***

Upon opening the live account, pleas submit the following documents :

- 1. Copy of utility bill / bank statement / official document relevant to last 3 months as proof of your address (...)*
- 2. Copy of ID/Passport as proof of identity (...)*
- 3. Signed client agreement (...)*
- 4. Source of funds declaration signed (...)*

To complete the process and activate your account, please use the following bank details (...)³³

Indien de verzochte documenten waren aangeleverd bij Grinta en goedgekeurd, werd het account geactiveerd, waarna daarop een inleg kon worden gestort. Die inleg betrof minimaal € 10.000, waarbij de heer Van de Venne samen met Grinta enige tijd een *“speciale aanbieding”* had samengesteld, zodat een initiële inleg van € 2.500 ook mogelijk was.³⁴ Daarnaast diende de inleg minimaal 12 maanden op het account

³² Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 07.

³³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 036.1 en in gelijke zijn 031.2, 032.1, 035.1, 037.2, 040.1 en 041.2.

³⁴ De mogelijkheid om initieel € 2.500 in te leggen was in ieder geval vanaf 1 november 2016 weergegeven op de website van de heer Van de Venne (zie op de zaak betrekking hebbende stukken 061). In ieder geval vanaf 3 augustus 2020 was op die website aangegeven dat de minimale inleg € 10.000 bedroeg (zie op de zaak betrekking hebbende

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 18 van 102

beschikbaar te zijn,³⁵ bij gebreke waarvan enkel de inleg werd terugbetaald en niet de daarop behaalde winsten.³⁶ Nadat de inleg was gestort, kregen beleggers daarvan een bevestiging³⁷ en konden zij de door de Forex-robot verrichte transacties op hun rekening achteraf inzien via MetaTrader.³⁸

Indien beleggers vragen hadden aan of over Grinta, konden zij die stellen aan Grinta of tussenpersonen waarvan Grinta gebruikt maakte (waarover meer in hoofdstuk 7 hieronder). Daarbij verwees Michael beleggers door naar Nederlandstalige tussenpersonen of hun websites, zoals blijkt uit het volgende WhatsApp-gesprek tussen Michael en een belegger (onderstreping toegevoegd):

*"(...) Michael Grinta: tell me please
(...) Michael Grinta: who is your referring agent to Grinta-Invest?
(...) Michael Grinta: you are asking me questions that your agent MUST HAVE told you , or all this info MUST be in the website
(...) Michael Grinta: I don't take in clients that are not informed properly because I don't like misunderstanding later
(...) Michael Grinta: please tell me, who is it beacuse I want him/her to contact you and answer it all, and in Dutch .
(...)
(...) Michael Grinta: I promise you, she will contact and answer and in Dutch so there are no misunderstandings. I want it to be clear
(...) Michael Grinta: and I'm also busy... to busy for basic questions about the service that the agent MUST explain to the client before he starts.
(...) Michael Grinta: For now, here is something very informative and in Dutch
(...) Michael Grinta: from a different agent
(...) Michael Grinta: [A]
(...) Michael Grinta: or the one I like most - e-forex.nl
(...) Michael Grinta: <https://e-forex.nl/arbitrage-trading/>
(...) Michael Grinta: this page in the website is about our service".³⁹*

stukken 062). De minimale inleg van € 10.000 blijkt eveneens uit op de zaak betrekking hebbende stukken 029, 033, 036.1 en 041.1.

³⁵ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 034, 036.1, en 037.

³⁶ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 056.

³⁷ Zie onder meer op de zaak betrekking hebbende stukken 035.1, 036.1 en 037.1.

³⁸ Zie onder meer op de zaak betrekking hebbende stukken 028, 031, 033, 034, 036.1 en 037.

³⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 056. Zie verder onder meer op de zaak betrekking hebbende stukken 028, 029, 031, 035.1, en 038, waaruit blijkt dat Grinta gebruik maakte van Nederlandse tussenpersonen.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 19 van 102

4.5 Credit promotions en bonus

Nadat de inleg op een account was gestort, bood Grinta met regelmaat zogeheten *credit promotions* of bonussen aan. Daarbij werd een op een account gestort bedrag tijdelijk verhoogd, zodat een grotere blootstelling kon worden aangegaan in een transactie. Michael legde dit als volgt uit aan een belegger (onderstreping toegevoegd):

"Your invested funds are in the account are 25,000 euro + 5k (about) , making it total BALANCE of 30k (bit more) , but with equity of 32k (2k bonus included) , so the trade that are opened are using the full EQUITY to open a trade. Making it a bigger trade because there is more equity in the account. That's why on the the first month, your profits were bigger than any month in %. We used 40k to open the first trade. Your 20k and credit of 20k. This way we make bigger profits in euro... but same risk level is used and same profit in % , about 4.5% for 40k Equity , but 9% for balance of 20k (your first deposit).

(...)

P.S : Promotion is going to start VERY soon (tomorrow most likely) so if you have been thinking about topping up and wants to get some extra bonus (to make equity bigger) for your investment... next few weeks will be the best time for that.

We run promotions 1-4 times a year and that's probably the last one for this year."⁴⁰

Promoties werden aangeboden per e-mail en hadden het doel de inleg op een *managed account* te vergroten en het onaantrekkelijk te maken winsten of inleg op te nemen vanuit een *managed account*. De volgende passage uit een dergelijk aanbod van 19 oktober 2021 laat dit zien (onderstreping toegevoegd in de laatste twee bullets):

"Hello again to all our clients,

*I'm very happy to see the results of last promotion and due to high demand and because many clients asked to join but couldn't make it on time, our marketing team decided to take my advise and **extend the promotion to end of this month.***

*The **Arbitrage Managed Account** promotion CONTINUES all month and will ends on 01.11.2021 (included) -*

So it's from 13.09.2021 - 01.11.2021.

⁴⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 036.1. Zie verder op de zaak betrekking hebbende stukken 032.3, 034, 037, 039 en 040.1.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 20 van 102

*During this time, you can top-up your current investment and get additional bonus for it !
Current clients that made a deposit from 12.10 - 19.10 will be compensated with the bonus according to promotion terms*

*This time, Grinta-Invest is offering up to 100% bonus on (total) deposit and this bonus will be for 60 full days from the deposit date in the MT4 (included). **2 FULL months** of bonus in the account.*

The minimum deposit to join this promotion is 5000 euro. There is no Maximum deposit amount.

Deposits under 5000 euro will not be credited with extra bonus for deposit.

Here is the offer :

Total Deposit (euro) Bonus offered

5000 - 9,999 50%

10,000 - 49,999 75%

50,000 - more 100%

PLEASE BE NOTED : All company clients are invited to join !

** Please make sure you use the correct bank details.*

** Clients that made withdrawals from 01.4.2021 are NOT allowed to take part in this promotion.*

** Accepting this promo offer is an agreement from the client NOT to withdraw ANY funds from his account during the next 9 months .*

*If the client will make a withdrawal from his account during this time - 60% from the profits done from deposit date till withdrawal time will be removed from the account, instead of his regular charge from profits, and the client will no longer be able to take part in future promotions that the company will hold..*⁴¹

Naast een bonus of *credit promotion* op het bijstorten op een *managed account* (die ook wel telefonisch werden aangeboden),⁴² werden zulke bonussen ook toegekend op de initiële inleg op een *managed account*:

"I'm happy to update you that 45,500 euro reached our bank and now its in your mt4 account balance + the 100% bonus.

⁴¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 033.1. Zie verder op de zaak betrekking hebbende stukken 034.

⁴² Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 043.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 21 van 102

*I'll wait for the second part to reach us and then add the second part of the bonus and we will get started. Unless you want to start now and send the second part later. I can give this 100% bonus if the second part reach us within 5 business days so ... we can also get you started before second part reach us.*⁴³

4.6 Verdienmodel Grinta

Het verdienmodel van Grinta bestond eruit dat er per kwartaal een *performance fee* werd geheven over de behaalde winst.⁴⁴ De hoogte van die fee was afhankelijk van de inleg. Op de website van de heer Van de Venne is hierover opgemerkt:

- **“Betaal 30% performance fee i.p.v. 40%**
*Bij aanmelding bij Grinta Invest via e-Forex betaal je nu **25% minder fee**. Doordat je minder fee betaalt, behaal je ook een **25% hoger rendement** met jouw geld.*

Betaal de performance fee per kwartaal

*Bij aanmelding via e-Forex betaal je de **performance fee per kwartaal** en niet per maand. Hierdoor heb je uiteindelijk **netto meer winst** doordat je 3 maanden kan compounden voordat je fee betaalt.*⁴⁵

- **“De spelregels:**
(...)
 - ✓ *Staat er minder dan 10.000 euro op je tradingaccount? Dan betaal je 40% performance fee. Berekening: jouw stortingen MIN uitbetalingen.*
 - ✓ *Heb je je volledige stortingen laten uitbetalen of meer? Dan betaal je 50% performance fee. (...)*⁴⁶

In een WhatsApp-gesprek heeft Michael over de *performance fee* opgemerkt:

“(...) How much would that be then?

(...) Michael Grinta: what will be ? the Performance fee charge?

(...) Yes

*(...) Michael Grinta: depends... on how big investment is. 1 million investors pay 20% and 50k pay 28%. 125k investment is 25% performance fee payment.*⁴⁷

⁴³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 035.1.

⁴⁴ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 036.1 en volg bijvoorbeeld het transactieoverzicht 043.3.

⁴⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

⁴⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027.

⁴⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 056.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	22 van 102

In een aangifte is hierover vermeld:

“Investeerders werden dus, wanneer zij wilden starten met deze Arbitrage Service, aangemoedigd om zoveel mogelijk geld te storten.

Aan de hand van een staffel kon men korting krijgen op de performance fee van vijftig procent die afgedragen moest worden over de winst.”⁴⁸

4.7 Uitbetaling winst

De met de transacties op *managed accounts* behaalde winsten werden bijgeschreven op die *managed accounts* in de Accountvaluta. Die winst kon door beleggers ook van de *managed accounts* worden onttrokken (mits aan bepaalde voorwaarden werd voldaan). Illustratief hieraan is het transactieoverzicht in het op zaak betrekking hebbende stuk 043.3. Daarop is te zien dat de belegger in kwestie in de periode van 28 juni 2016⁴⁹ tot en met 28 oktober 2021⁵⁰ in totaal € 165.000 als inleg op het *managed account* heeft gestort⁵¹ en in totaal € 307.000 daarvan heeft onttrokken.⁵² Deze belegger heeft daarmee in totaal € 142.000 meer onttrokken dan hij heeft gestort. Na de bijschrijving van het resultaat van de laatste transactie op 28 oktober 2021, resteerde voor deze belegger nog een saldo van € 390.386,19.

⁴⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 039.

⁴⁹ Zijnde de datum waarop de initiële inleg op het *managed account* is bijgeschreven en het resultaat van de eerste transactie voor het account is bijgeschreven.

⁵⁰ Zijnde de datum waarop het resultaat van de laatste transactie voor het *managed account* is bijgeschreven.

⁵¹ Zie de bijschrijvingen op 28 juni 2016, 22 juli 2016, 25 augustus 2016, 13 september 2016, 10 oktober 2016, 5 december 2016, 15 maart 2017 en 20 november 2017.

⁵² Zie de onttrekkingen op 17 februari 2017, 16 juni 2017, 23 januari 2018, 23 februari 2018, 26 juni 2016, 22 augustus 2016, 28 september 2016, 7 januari 2018, 6 december 2018, 18 januari 2019, 12 maart 2019, 18 april 2019, 7 juni 2019, 7 november 2019, 23 oktober 2019, 25 februari 2020, 30 april 2020, 1 mei 2020, 4 mei 2020, 5 mei 2020, 6 mei 2020, 7 mei 2020, 8 mei 2020, 11 mei 2020, 9 december 2020 en 15 juni 2021. Overigens zijn er op het overzicht nog onttrekkingen van de in paragraaf 4.6 beschreven *performance fee* (“*pf*”) te zien en zijn daarop bijschrijvingen en onttrekkingen weergegeven van de in paragraaf 4.5 beschreven credit promotions of bonussen (“*bonus*”, “*credit*”, “*promotion*” en “*removal like withdrawal*”). Die *performance fee* en die bonussen (waarvan de bijschrijvingen en afschrijving in totaal gelijk zijn aan elkaar, zijnde € 91.500) zijn bij de berekening van de genoemde € 142.000 niet meegenomen.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	23 van 102

4.8 Grinta onbereikbaar

Uit de meldingen in het dossier blijkt dat Grinta in ieder geval per 29 oktober 2021 niet meer bereikbaar was. Michael reageerde niet meer op WhatsApp-berichten of e-mails en was telefonisch onbereikbaar. De website van Grinta was onbereikbaar en de *managed accounts* waren *disabled* in MetaTrader. Beleggers konden in ieder geval vanaf die datum geen gelden meer onttrekken van de *managed accounts*. Nadien hebben verschillende beleggers bij Grinta contact met elkaar gehad in verschillende chatgroepen, WhatsApp-groepen of Telegram-groepen, ten aanzien waarvan is verklaard dat daaraan 130 tot 220 Nederlandse gedupeerden deelnamen.⁵³ Deze gedupeerden zijn door Nederlandse tussenpersonen samengebracht in de chatgroepen.⁵⁴

5 Zienswijze de heer Van de Venne vermogensbeheer Grinta

In dit hoofdstuk geeft de AFM zakelijk en beknopt weer wat de heer Van de Venne in de Zienswijze naar voren heeft gebracht met betrekking tot de dienstverlening door Grinta. De zienswijze met betrekking tot het eigen handelen van de heer Van de Venne wordt hieronder in hoofdstuk 8 weergegeven.

Met betrekking tot de dienstverlening door Grinta heeft de heer Van de Venne niet betwist dat Grinta een overtreding van artikel 2:96, eerste lid, Wft heeft begaan door zonder vergunning individueel vermogen te beheren. In de Zienswijze heeft de heer Van de Venne erkend dat Grinta, zonder vergunning van de AFM, transacties in financiële instrumenten heeft verricht.⁵⁵

6 Beoordeling vermogensbeheer Grinta

De AFM is van oordeel dat Grinta in ieder geval in de periode van 28 juni 2016 tot en met 28 oktober 2021 artikel 2:96, eerste lid, Wft heeft overtreden. In dit hoofdstuk licht de AFM dat oordeel toe. Het oordeel van de AFM over de deelneming van de heer Van de Venne aan die overtreding, bespreekt de AFM hieronder in hoofdstuk 9.

6.1 Illegaal vermogensbeheer

De AFM is van oordeel dat Grinta in de genoemde periode de beleggingsdienst 'beheren van een individueel vermogen' heeft verleend, zonder daartoe over een vergunning te beschikken of anderszins daartoe

⁵³ Zie onder meer op de zaak betrekking hebbende stukken 029.1, 032, 031, 036, 037, 038 en 055.

⁵⁴ Dit volgt uit op de zaak betrekking hebbende stukken 039, waarin door een gedupeerde is verklaard dat gedupeerden in een groep op Telegram door 'affiliate partners' op de hoogte worden gehouden, waarbij die partners zijn benoemd.

⁵⁵ Zie Zienswijze, randnummer 23, waarin wordt genoemd dat Grinta in financiële instrumenten handelde en de heer Van de Venne bezoekers van zijn website daarover informeerde.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	24 van 102

gerechtigd te zijn onder MiFID II. Het verbod tot het beheren van een individueel vermogen kent, kort weergegeven, de volgende bestanddelen:

1. in Nederland;
2. in de uitoefening van een beroep of bedrijf;
3. op discretionaire basis voeren van het beheer;
4. over financiële instrumenten die toebehoren aan een persoon dan wel over aan deze persoon toebehorende middelen ter belegging in financiële instrumenten; en,
5. op grond van een door deze persoon gegeven opdracht;

Deze bestanddelen worden hieronder besproken.

6.1.1 In Nederland

Voor het bestanddeel ‘in Nederland’ is van belang of Grinta actief is op de Nederlandse financiële markten.⁵⁶ Daarbij is van belang of Grinta zich richt tot Nederlands ingezetenen. Dit volgt bijvoorbeeld uit informatieverstrekking in de Nederlandse taal, waaronder contact met Nederlandssprekende personen.⁵⁷

In paragraaf 4.1 hierboven is beschreven dat Grinta *managed accounts* heeft aangeboden, waarop door beleggers een geldsom werd ingebracht die geautomatiseerd werd aangewend om op de Forex-markt posities te openen en te sluiten. Bij dit aanbod richtte Grinta zich in ieder geval ook tot Nederlandse beleggers. Dit blijkt uit de video van Grinta op Youtube.com, waarin zij haar arbitragestrategie uiteenzet en die audiovisueel in het Nederlands is opgesteld (zie paragraaf 4.2 hierboven). Daarnaast bediende Grinta zich van Nederlandse tussenpersonen, onder meer met het doel Nederlandse beleggers te voorzien van informatie over haar dienstverlening in een voor die beleggers begrijpelijke taal, zijnde Nederlands (zie paragraaf 4.4 hierboven).

6.1.2 In de uitoefening van beroep of bedrijf

Hierbij is van belang of Grinta zich als een bedrijf heeft gepresenteerd, waarbij zij zich tot doel heeft gesteld beleggingsdiensten te verlenen. Voor zover daarvan geen sprake is, zou relevant zijn in hoeverre de verweten dienstverlening structureel of incidenteel heeft plaatsgevonden of in hoeverre voor die dienstverlening een vergoeding is ontvangen.⁵⁸

Grinta heeft zichzelf op haar website gepresenteerd als een verlener van beleggingsdiensten in de *Terms and Conditions* op haar website (zie paragraaf 4.3.1 hierboven), waaruit blijkt dat Grinta zich dit verlenen ook tot

⁵⁶ Zie *Kamerstukken II* 29 708, nr. 19, p. 465.

⁵⁷ Vergelijk Vzr. Rb. Rotterdam 11 juli 2016, ECLI:NL:RBROT:2016:6829, r.o. 5.4.

⁵⁸ Volg Cbb 4 oktober 2016, ECLI:NL:CBB:2016:313, r.o. 4.4.3.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	25 van 102

doel heeft gesteld. Reeds daarmee is voldaan aan het bestanddeel ‘in de uitoefening van beroep of bedrijf’. Hierbij merkt de AFM op dat ook uit de omstandigheid dat in ieder geval ruim 200 gedupeerden zich hebben verenigd in chatgroepen,⁵⁹ blijkt dat Grinta in de uitoefening van beroep of bedrijf heeft gehandeld. Van incidentele dienstverlening is daarmee immers geen sprake. Voorts blijkt uit het verdienmodel van Grinta (zie paragraaf 4.6 hierboven), waarbij zij *performance fees* inhield en derhalve een vergoeding ontving voor haar dienstverlening, dat er sprake is van dienstverlening in de uitoefening van beroep of bedrijf.

6.1.3 Discretionaire basis voeren van beheer

Ten behoeve van de *managed accounts* werden geautomatiseerd transacties verricht, waarbij dezelfde posities gelijktijdig voor alle accounts *pro rata* werden geopend (zie paragraaf 4.3.3 hierboven). De beleggers hadden geen enkele bemoeienis bij de beslissing van de *Expert Advisor* of Forex-robot welke transacties te verrichten. Die beslissing was volledig aan de Forex-robot die door Grinta was geprogrammeerd. Hiermee was sprake van een discretionaire basis op grond waarvan het beheer werd gevoerd.

Het beheer door Grinta leidde ertoe dat gelden werden belegd en winsten werden behaald die werden bijgeschreven op de *managed accounts*. De transactieoverzichten in het dossier laten dit genoegzaam zien (zie paragraaf 4.3.2 hierboven). De behaalde winsten waren ook opneembaar voor beleggers en beleggers namen die winsten ook op. Illustratief daaraan is het hetgeen beschreven in paragraaf 4.7 hierboven. De beleggers in kwestie hebben aanzienlijk meer geld opgenomen van de *managed account* dan daarop was ingelegd. De AFM is van oordeel dat met de transactieoverzichten in het dossier en de daaruit te destilleren winstuitkeringen is komen vast te staan dat Grinta transacties heeft verricht en daarom op discretionaire basis beheer over de ingelegde gelden heeft gevoerd. Ook aan dit bestanddeel is voldaan.

Hierbij merkt de AFM op dat uit de definitie van ‘beheren van een individueel vermogen’ in artikel 1:1 Wft volgt dat daarvan al sprake is als gelden worden beheerd met *het doel* die te beleggen in financiële instrumenten, en feitelijke belegging dus geen voorwaarde is.⁶⁰ Dat de gelden met dat doel door de gedupeerde beleggers aan Grinta werden overgemaakt, staat vast. Strikt genomen werd met dat overmaken dus al een individueel vermogen beheerd in de zin van artikel 1:1 Wft.

6.1.4 Financiële instrumenten

De besproken Forex-robot verrichtte voor de door Grinta aangeboden *managed accounts* transacties in producten gerelateerd aan het valutapaar GBP/JPY (zie paragraaf 4.3.2 hierboven). Op grond van de definitie

⁵⁹ Zie paragraaf 4.8 hierboven en op de zaak betrekking hebbende stukken 038 in samenhang met 039, waaruit blijkt dat er 220 personen in een chatgroep waren samengebracht, waaronder vijf “*affiliate partners*”.

⁶⁰ Dit volgt uit het volgende: “*beheren van een individueel vermogen: (...) op discretionaire basis voeren van het beheer over financiële instrumenten die toebehoren aan een persoon dan wel over aan deze persoon toebehorende middelen ter belegging in financiële instrumenten op grond van een door deze persoon gegeven opdracht;*” (artikel 1:1 Wft, onderstreping toegevoegd).

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	26 van 102

van financieel instrument in artikel 1:1 Wft is er sprake van een financieel instrument met betrekking tot valuta als het gaat om een optie, future, swap, rentetermijncontract of ander derivatencontract dat betrekking heeft op valuta en dat kan worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten (onderdeel d van de definitie). Ook kan er sprake zijn van een financieel contract ter verrekening van verschillen (onderdeel i van de definitie), waarvan de grondslag is gelegen in bijlage I, deel C, onderdeel 9, MiFID II en waarin gesproken wordt van *contracts for differences*, zijnde CFD's.

In paragraaf 4.3 hierboven heeft de AFM geconcludeerd dat de transacties die Grinta verrichtte voor rekening van de *managed accounts*, zijn verricht in derivaten op valuta. Er zijn posities geopend en na korte tijd (na in de regel vijf á zes seconden, zie paragraaf 4.2 hierboven) weer gesloten. Daarbij werd de onderliggende valuta (veelal GBP/JPY) niet daadwerkelijk geleverd. Transactieresultaten werden steeds in de Accountvaluta bij- of afgeschreven, hetgeen overeenkomt met de standaardhandelspraktijk van Grinta die een dergelijke levering uitsluit in haar *Terms and Conditions* en in de met de beleggers gesloten standaardovereenkomst.

Voorts werd er gebruikgemaakt van een hefboom groter dan factor tien in de verhouding tussen de met het openen van een positie gecreëerde blootstelling op vreemde valuta en de totale inleg van het te beheren vermogen op een *managed account*. Dat die blootstelling meer dan tien keer zo groot was als het ingelegde vermogen en dat het doel daarbij niet was om de vreemde valuta fysiek of giraal te verkrijgen, vindt bevestiging in de beschreven margin-verplichtingen. Margin dient er immers toe fluctuaties in waarde gedurende een blootstelling te kunnen compenseren. Indien de onderliggende valuta daadwerkelijk zou worden geleverd en er sprake zou zijn van een spottransactie,⁶¹ zou het stellen van margin in die zin zinledig zijn. Bij een spottransactie moet dan immers de volledige prijs worden betaald en die zou meergenoemde factor tien hoger zijn dan überhaupt beschikbaar was als ingelegd vermogen op een *managed account*.

De omstandigheden van het uitblijven van fysieke of girale levering, het gebruik van een hefboom en het stellen van margin leidt tot de feitelijke conclusie dat er niet is gehandeld in daadwerkelijke valuta, maar in een derivaat daarop. Veelal worden dergelijke derivaten, waarbij het gaat om een kortdurende blootstelling, *rolling spot FX contracts* genoemd die vaak als CFD's worden geduid. De hierboven in paragraaf 4.3.2 genoemde swap-waarde in relatie tot het doorrollen van een openstaande positie houdt hiermee verband. De in deze alinea genoemde omstandigheden in samenhang met de omstandigheid dat bij het openen van een positie parameters kunnen worden gegeven over het sluiten van de positie, leidt er evenzeer toe dat levering van de onderliggende vreemde valuta geen doel van de transacties is geweest, waarmee er dus sprake is van een derivaat.⁶²

⁶¹ Een zuivere spottransactie in valuta (geen financieel instrument) is een transactie waarbij *on the spot* wordt geleverd, waarmee wordt bedoeld dat binnen een termijn wordt geleverd die dusdanig kort is dat niet kan worden gesproken van een termijncontract (wel een financieel instrument). Zie artikel 10, tweede lid, GV 2017/565.

⁶² Volg HR 5 juni 2001, ECLI:NL:HR:2001:AB1944, r.o. 5.5.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 27 van 102

Inzake het valutaderivaat *rolling spot FX contract* heeft de Europese Commissie ten aanzien van de voorloper van MiFID II (zijnde MiFID I, Richtlijn (EU) 2004/39/EC, die voor zover hier van belang dezelfde definitie van financieel instrument kent) het volgende aangegeven (onderstreping toegevoegd):

“As opposed to spot trading where there is immediate delivery, a rolling spot FX contract can be indefinitely renewed and no currency is actually delivered until a party affirmatively closes out its position. This exposes both parties to fluctuations in the underlying currencies.

Hence rolling spot foreign exchange contracts are a type of derivative contract (i.e. either a forward or a financial contract for difference) relating to currencies and are considered financial instruments as defined under MiFID (see Section C(4) or (9) of Annex I of Directive 2004/39/EC).”⁶³

Rolling spot FX contracts kwalificeren derhalve als financieel instrument onder onderdeel d en onder onderdeel i van de definitie daarvan in artikel 1:1 Wft. Dit strookt met de omstandigheid dat Grinta haar *product* (als enig door haar gevoerd product) in de *Terms and Conditions* beschrijft als een CFD en zij op haar website en andere documentatie veelvuldig spreekt over hefboomen, waaronder op één van de transactieoverzichten. Voorts benoemt Grinta de valuta of Forex-producten waarin zij actief is als financiële instrumenten en beschrijft zij zichzelf als verlener van beleggingsdiensten, waarvan geen sprake kan zijn zonder dat die dienstverlening betrekking heeft op financiële instrumenten.

Gelet op het voorgaande, is de AFM van oordeel dat er met de ingelegde gelden op de *managed accounts* transacties zijn verricht in financiële instrumenten en dat aan dit bestanddeel is voldaan.

6.1.5 Opdracht

In paragraaf 4.4 hierboven is besproken hoe beleggers een *managed account* konden openen bij Grinta. Ze dienden zich daartoe aan te melden om vervolgens verschillende documenten te moeten verstrekken aan Grinta. Daaronder was ook een cliëntovereenkomst begrepen. Slechts als die documenten en de ondertekende cliëntovereenkomst waren verstrekt en goedgekeurd door Grinta, werd een *managed account* geopend (of *live* gemaakt). Nadien kon de minimale inleg van € 10.000 worden voldaan en werd die inleg aangesproken als *margin* om transacties te kunnen verrichten. Die transacties en de resultaten daarvan konden enkel achteraf worden ingezien door de beleggers. Uit deze gang van zaken volgt dat beleggers opdracht gaven aan Grinta om de ingelegde gelden door de Forex-robot te laten beleggen op de Forex-markt. Aan dit bestanddeel is voldaan.

⁶³ Zie https://finance.ec.europa.eu/system/files/2020-01/mifid-2004-0039-commission-questions-answers_en_0.pdf, p. 47.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	28 van 102

6.1.6 Conclusie illegaal vermogensbeheer

Grinta heeft ten behoeve van Nederlandse beleggers (die zij onder meer via Nederlandse tussenpersonen heeft benaderd), *managed accounts* geopend, daarop inleg laten storten door die beleggers en heeft vervolgens met die gelden geautomatiseerd transacties in valutaderivaten verricht. Daarmee heeft Grinta in Nederland in de uitoefening van beroep of bedrijf op discretionaire basis het beheer gevoerd over financiële instrumenten of middelen ter belegging daarin in opdracht van beleggers. Grinta heeft hiermee artikel 2:96, eerste lid, Wft overtreden. Zij beschikte immers niet over een vergunning (zie hoofdstuk 1 hierboven).

6.2 Periode van overtreding

De periode van overtreding door Grinta strekt in ieder geval vanaf 28 juni 2016 tot en met 28 oktober 2021. De eerste inleg op een *managed account* van Grinta die de AFM heeft vastgesteld, dateert van 28 juni 2016. De laatste transactie die op een *managed account* is verricht, voordat Grinta onbereikbaar bleek, dateert van 28 oktober 2021. Beide data zijn in paragraaf 4.7 hierboven besproken.

7 Feiten medeplegen

Dit hoofdstuk omvat een omschrijving van de feiten en omstandigheden die ten grondslag liggen aan het in paragraaf 9 beschreven oordeel dat de heer Van de Venne de hiervoor beschreven overtreding van Grinta van artikel 2:96, eerste lid, Wft heeft medegepleegd.

Hieronder wordt eerst beschreven hoe het distributiekanaal van Grinta inzake het door haar aangeboden en uitgevoerde vermogensbeheer was vormgegeven (paragraaf 7.1). Daarna wordt de rol van de heer Van de Venne daarbij beschreven (paragraaf 7.2).

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 29 van 102

7.1 Distributiekanaal Grinta

7.1.1 Affiliate, Agent en Introducing Broker

In paragraaf 4.4 hierboven is beschreven dat Grinta gebruik maakte van Nederlandse tussenpersonen om vragen te beantwoorden van beleggers over de *managed accounts*. Michael zegt daar zelf over:

*“and I'm also busy... to busy for basic questions about the service that the agent MUST explain to the client before he starts”.*⁶⁴

De hier bedoelde *agent* wordt door Michael ook wel *IB, Introducing Broker* of *Affiliate* genoemd, waarbij die termen door Michael als inwisselbaar worden gebruikt:

*“IB = Introducing broker / agent and some will call it also affiliate (they usually own a website and referring clients to more than one service/broker)”.*⁶⁵

Gegeven die inwisselbaarheid, zal de AFM in dit besluit voornamelijk spreken over *agents*, waarmee *agents, Introducing Brokers* en *Affiliates* worden bedoeld. Op haar website heeft Grinta het volgende over *agents* opgenomen.

Over de *Introducing Broker*:

“An Introducing Broker (IB) is an agent which introduces new customers to a Forex brokerage, trades for his clients (mostly using PAMM), provides for them customer support, etc_ In return for his services, the IB commission. The highly rewarding tailor made IB program of Grinta- Invest is one of the most profitable ways to earn extra money online.

How it works?

*You bring new traders to our system, they register, start trading and we pay you a commission. As our partner, you get to choose from many options of payment structures such, as CPA PLAN where we pay UP TO 100% from first time deposit, REVENUE-SHARE PLANS with surprising returns, a fix percentage from EVERY investment and much more.
Register today to find out more!*

⁶⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 056. Zie verder op de zaak betrekking hebbende stukken 028, 029, 031, 035.1, en 038, waaruit blijkt dat Grinta gebruik maakte van Nederlandse tussenpersonen.

⁶⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 050.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 30 van 102

As our IB you'll get:

- Instant withdrawals to Debit Credit Cards / Skrill Neteller / Bank transfer or via Bitcoin.
- Superior trading condition's for you (in case of trading) - higher leverage, better spreads, bigger bonuses and cashbacks according to agreements we have.
- Cutting edge PAMM system for money managers.
- ECNISTP connection with No Dealing Desk.

Becoming an IB is FREE and easy. To find out more about the Grinta -Invest Affiliate Program, please don't hesitate to contact us at support@grinta-invest.com⁶⁶

En over de Affiliate:

"The Grinta-Invests Affiliate Program is one of the most profitable ways to earn extra money online. To become our partner, you do not need to understand every detail of Forex trading. It is enough to have a popular Blog or website with many visitors, many subscribers on social networks or use other sources of traffic, the choice of which we practically do not limit. You can also start your own Forex-related sites and blogs, attract traffic from social networks and other sources, and by many other activities in the field of affiliate marketing.

How it works?

You use online marketing channels to attract new traders to our system, they register, start trading and we pay you a commission. As our partner, you get to choose from many options of payment structures such, as CPA PLAN where we pay UP TO 100% from first time deposit, REVENUE-SHARE PLANS with surprising returns, a fix percentage from EVERY investment and much more. Register today to find out more!

As our Affiliate you'll get:

- Instant withdrawals to Debit / Credit Cards / Skrill / Neteller / Bank transfer.
- Superior trading conditions for you (in case of trading) - higher leverage, better spreads, bigger bonuses and cashbacks according to agreements we have.
- ECNISTP connection with No Dealing Desk.

Becoming an affiliate is FREE and easy.

To find out more about the Grinta-Invest Affiliate Program, please don't hesitate to contact us at support@grinta-invest.com⁶⁷

⁶⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 014.

⁶⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 023.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 31 van 102

Grinta hanteerde voor *agents* een “*Introducing Broker Agreement*”, waarin rechten en verplichtingen zijn vastgelegd tussen *agents* en Grinta. Daarbij zijn onder meer verwachtingen van Grinta aan *agents* geëxpliciteerd, relevante begrippen gedefinieerd en is een vergoedingenstructuur beschreven:

“• *Introducing Broker*” (further referred to as “*IB*”) denotes such Client who opened a partner account at Grinta Invest (further referred to as “*Company*”).

• *Referral link*” denotes a special link to *Company*’s website containing a unique Client identifier. A referral link is the main means of client attraction and tracking by an IB.

• (...)

• *IB commission* denotes amount payable by the *Company* to IB for its clients’ trading operations.

• *IB Account* denotes a special real account belonging to an IB, onto which the commission is credited.

(...)

2.3 The Agreement becomes effective as soon as the IB opens an IB account and agrees to the terms of this Agreement by opening such account. The Agreement is deemed valid, signed and functional after the IB account is opened.

2.4 This Agreement doesn’t imply employment. An IB is under no circumstances a *Company*’s representative, nor the *Company* bears any responsibility for IB’s actions (or failure to act).

(...)

IB has a right to

3.1 Promote the *Company*’s services, website, promotions, special offers and other relative information.

3.2 Perform any actions compatible with IBs country legislation and business ethics to attract clients.

3.3 Open accounts for Clients using IB’s referral link.

3.4 Receive IB commission for Client’s trades.

IB obligations

(...)

4.3 To put forth maximal effort into acquiring clients to the *Company*.

4.4 Save confidentiality regarding any information which becomes available to the IB.

(...)

4.6 Let a client know about the risks of forex trading prior to opening a real account.

4.7 Inform each potential client of his/her IB status and privileges prior to entering any agreements of relationship.

(...)

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 32 van 102

Company obligations

5.1 Provide the IB with all the necessary assistance to fulfil the obligations set forth in the Agreement.

5.2 Pay out IB commission under the conditions of the Agreement.

(...)

IB compensation

8.1 The Company pays commission for client's trades, provided the Client is attracted by the IB.

(...)

8.3 The commission will be calculated according to the agreement below:

COMMISSION FOR "ARBITRAGE" ACCOUNT

Hybrid contract - fix % from deposit + performance/profit share: 7.5% from each deposit amount on Arbitrage account + 50% 50% on the performance fee, where you will charge no less than 20% and no more than 45%. (on 30% profit share , the IB and Grinta will get 15% each from the clients profits.

TARGET 1 – 100K

Once the IB reach the target of 100k, his % from the deposit will change to 10% from each deposit and not 7.5% like before.

- Commission for other "circles" is specified on Appendix 1 to this agreement."⁶⁸

In die "Appendix 1" met titel "Appendix for IB agreement – Bigger network" is de vergoedingenstructuur van Grinta beschreven voor het geval cliënten van *agents* zelf ook *agent* worden en cliënten in hun netwerk opnemen. Dit wordt de tweede cirkel genoemd. Verder is het geval beschreven, waarin die laatstgenoemde cliënten ook *agent* worden en ook cliënten in hun netwerk opnemen. Dat wordt de derde cirkel genoemd en de vierde tot en met de tiende cirkel worden op gelijke wijze als de derde behandeld. De gemene deler in de vergoedingenstructuur is dat er vergoedingen worden uitgekeerd aan een *agent* over stortingen op de *managed accounts* door cliënten binnen het netwerk van die *agent*, uitgedrukt in een percentage van die stortingen en dat er een vergoeding wordt uitgekeerd over het met de beleggingen behaalde resultaat, uitgedrukt in een percentage van dat resultaat, zijnde de *performance fee*. Bij de eerste cirkel gaat het om een vergoeding over elke storting op de *managed accounts* en een *performance fee*. Bij de tweede cirkel betreft het een vergoeding over de initiële storting op een *managed account* en de *performance fee*, terwijl bij cirkels drie tot en met tien geen *performance fee* wordt uitgekeerd, maar wel een vergoeding over de initiële storting op een *managed account*.

⁶⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 065.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 33 van 102

Met 'cliënten binnen hun netwerk' bedoelt de AFM de cliënten die door Grinta als zodanig aan *agents* zijn toegewezen, hetzij handmatig door Grinta, hetzij geautomatiseerd doordat die cliënten zich via de *referral link* van een *agent* hebben aangemeld voor de opening van een *managed account*. Een *referral link* is, blijkens de hierboven weergegeven definitie, een hyperlink op bijvoorbeeld een website, waarop een belegger die een *managed account* wil openen kan klikken en waarbij alsdan voor Grinta inzichtelijk wordt binnen het netwerk van welke *agent* die belegger behoort en als gevolg waarvan die *agent* die belegger ook kon monitoren (*tracking*).

In een e-mail van 29 december 2020 van Michael aan een *agent* van Grinta geeft hij aan dat *agents* minimaal vijf klanten per twaalf maanden moeten aanbrengen. Daarnaast beschrijft hij in de e-mail de vergoedingenstructuur die Grinta toepast voor *agents* en over welke mogelijkheden en materialen een *agent* beschikt, waaronder de mogelijkheid voor *agents* om cliënten documenten te verschaffen ter ondertekening en de cliënten binnen hun netwerk te monitoren met de applicatie PLUGIT:

"In VERY short - you MUST refer minimum of 5 new clients every 12 months if you want to be considered as an agent/IB.

IB is getting 10% from EVERY deposit his client is making + 10%-15% from the total profits of his client (if it's a VIP the charge is lower than 30% and that's why it's less than 15%, we split), we charge profits 4 times a year as you remember.

(...) let me know when you want to start and I'll fix you with everything you probably need. Your own referral link to invite clients, documents for agent and clients to sign, also - I will set the 3 clients we have to be under your new network with your own "link/promo code" so you can also monitor them all in one place, on the PARTNERS APPLICATION called "PLUGIT" (We rent their services... it's not our design)."⁶⁹

7.1.2 Aanmelding via *agent*

Om een *managed account* te kunnen openen bij Grinta, moesten beleggers zich daartoe aanmelden op de website van Grinta.⁷⁰ Daarbij stuurde Grinta erop aan dat die beleggers zich aanmeldden via een *agent* door een korting te geven op de door Grinta in rekening gebrachte *performance fee* (zie paragraaf 4.6 hierboven) als via een *agent* werd aangemeld bij Grinta. Daarnaast kregen beleggers die zich aanmelden via een *agent* een zogeheten stortingsbonus over hun initiële storting, zodat met meer vermogen posities werden aangegaan en meer winst kon worden gemaakt. Ook bewoog Michael (potentiële) beleggers ertoe zich via een *agent* aan te melden. Hierdoor was het aanmelden bij Grinta zonder gebruik te maken van een *agent*

⁶⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 050.

⁷⁰ Zie onder meer op de zaak betrekking hebbende stukken 028, 031.3, 037 en 038.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 34 van 102

(door middel van een *referral link*, een daaraan gekoppelde code of e-mailcontact) praktisch niet mogelijk. Dit volgt uit het volgende (onderstreping steeds toegevoegd):

- Een gedupeerde belegger heeft verklaard:
"Instappen kon via "Michael". Dat zou iemand uit Engeland zijn. Blij het aanmelden moest je een partnercode vermelden. De partner kreeg een bedrag voor het aanbrengen van nieuwe deelnemers en zelf kreeg je dan een maand een dubbel bedrag om mee te traden.
(...)
Ook werkte Grinta Invest LTD samen met partners. Indien men via een partner werd gerefereerd naar deze "beleggingsdienst" dan werd het te betalen percentage performance fee gereduceerd tot 30% of zelfs nog lager (afhankelijk van de hoogte van de storting)."⁷¹
- Op de website van de heer Van de Venne was opgenomen:
"Ontvang 3 bonussen bij aanmelding via e-Forex.nl

100% stortingsbonus voor 1 maand
*Bij aanmelding via e-Forex.nl krijg je de eerste maand een **bonus van 100% op jouw eerste storting** bij Grinta Invest. En daarna 11 maanden lang: **10% bonus.***
*Dit betekent dat je de eerste maand met een dubbel bedrag automatisch doet traden en daardoor de **eerste maand een dubbele winst** hebt.*

Betaal 30% performance fee i.p.v. 40%
*Bij aanmelding bij Grinta Invest via e-Forex betaal je nu **25% minder fee.** Doordat je minder fee betaalt, behaal je ook een **25% hoger rendement** met jouw geld.*

Betaal de performance fee per kwartaal
*Bij aanmelding via e-Forex betaal je de **performance fee per kwartaal** en niet per maand. Hierdoor heb je uiteindelijk **netto meer winst** doordat je 3 maanden kan compounden voordat je fee betaalt."*⁷²

En:
"Jouw voordelen bij Grinta Invest Arbitrage Trading e-Forex.nl heeft de volgende voordelen voor jou gerealiseerd:
 - ✓ *Geen opstartkosten*
 - ✓ *Slechts 30% performance fee in plaats van de gebruikelijke 40%*
 - ✓ *100% stortingsbonus voor 1 maand op jouw eerste storting*

⁷¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 033. Zie in gelijke zin op de zaak betrekking hebbende stukken 035.1, 036.1 en 049.

⁷² Op de zaak betrekking hebbende stukken 072. Zie in gelijke zin op de zaak betrekking hebbende stukken 027 en 051.1.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 35 van 102

- ✓ *Performance fee betaal je per kwartaal i.p.v. per maand*
- ✓ *Starten is al mogelijk vanaf € 10.000 (normaal gesproken is automatisch handelen met een arbitrage systeem pas mogelijk vanaf € 100.000)*
- ✓ *Uitbetalingen worden binnen 24 uur uitgevoerd*
- ✓ *Snelle persoonlijke support*
- ✓ *Speciale condities voor VIP klanten (vanaf 50.000 euro)*⁷³

- Een gedupeerde belegger heeft verklaard:
*“Om een account aan te kunnen maken op de website van Grinta moest ik een uitnodigingslink van iemand ontvangen.”*⁷⁴
- Het hierboven in paragraaf 4.4 weergegeven WhatsApp-gesprek tussen Michael en een gedupeerde belegger, waarin door Michael wordt benadrukt contact op te nemen met een Nederlandse *agent*, omdat hij geen tijd heeft vragen te beantwoorden die een *agent* al zou hebben moeten beantwoord.

7.2 Rol de heer Van de Venne

In deze paragraaf wordt de rol van de heer Van de Venne besproken bij de aanbieding en uitvoering door Grinta van het illegale vermogensbeheer. Achtereenvolgens wordt daarbij de hoedanigheid van de heer Van de Venne als *agent*, zijn informatieverstrekking over Grinta aan (potentiële) beleggers, zijn gedragingen in individueel klantcontact en het aanbrengen van beleggers bij Grinta besproken. Tot slot wordt besproken welke vergoedingen de heer Van de Venne daarvoor heeft ontvangen en welke risicowaarschuwingen hij met (potentiële) beleggers heeft gedeeld.

7.2.1 Agent

De hierboven in paragraaf 7.1.1 beschreven *Introducing Broker Agreement*, laat zien dat *agents* over een *referral link* beschikten. Zo'n link (ook wel *affiliate link* genoemd) is volgens die overeenkomst het belangrijkste middel om cliënten te werven en te monitoren (via de applicatie PLUGIT, zie eveneens paragraaf 7.1.1 hierboven). De heer Van de Venne beschikte over een dergelijke link, hetgeen feitelijk met zich brengt dat hij een *agent* was. De betreffende link was op zijn website opgenomen en het webadres van de link kende als onderdelen zowel 'Affiliate_Registration' als 'e-forexn!'.⁷⁵

De heer Van de Venne ontkent de *Introducing Broker Agreement* met Grinta te zijn overeengekomen. Dat laat onverlet dat die overeenkomst de gebruikelijke handelwijze van Grinta weergeeft. Onder die handelwijze is begrepen (zoals in voorgaande alinea beschreven) wat Grinta verstaat onder een *referral of*

⁷³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

⁷⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 038.

⁷⁵ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 060.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 36 van 102

affiliate link, tot welk doel die link diende en welke mogelijkheden een dergelijke link *agents* gaf. Uit de overeenkomst volgt voorts dat *agents* gewoonlijk het recht hadden om:

- de diensten van Grinta te promoten;
- elke actie te ondernemen, binnen de grenzen van wet- en regelgeving en de ethiek, om klanten te werven;
- rekeningen voor klanten te openen met gebruik van een *referral link*; en
- vergoedingen te ontvangen.

Daarnaast hebben *agents* zich met de *Introducing Broker Agreement* ertoe verplicht zich maximaal in te zetten om klanten te werven (zie artikel 4.3 van de overeenkomst). Deze voor *agents* gebruikelijke verplichting is door Michael aan een potentiële *agent* concreet gemaakt met de eis dat *agents* per twaalf maanden minimaal vijf beleggers dienden te werven:

“In VERY short - you MUST refer minimum of 5 new clients every 12 months if you want to be considered as an agent/IB.”⁷⁶

Een gedupeerde belegger was die eis ook bekend en heeft verklaard (onderstreping toegevoegd):

“Op dit moment worden wij, een groep gedupeerden die een groep hebben op applicatie Telegram, op de hoogte gehouden door de zogenaamde 'affiliate partners', te weten:

(...)

- Mories van de Venne

(...)

Dit zijn mensen die blijkbaar jarenlang hebben gewerkt als partners van Grinta Invest LTD, en vele mensen hebben aangebracht. Ik heb begrepen dat ze minimaal vijf mensen per jaar moesten aanbrengen en daar geld aan verdienden.”⁷⁷

De gedragingen van de heer Van de Venne als en in hoedanigheid van *agent* werden ook zo door (potentiële) beleggers waargenomen, hetgeen blijkt uit voorgaand citaat en uit de volgende verklaringen van gedupeerde beleggers (onderstreping steeds toegevoegd):

⁷⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 050.

⁷⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 039.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 37 van 102

- *“Via een platform van dit bedrijf (...) konden we een link ontvangen van een groep op Telegram. Hier ben ik toen lid van geworden. Daar bleek dat 4 tussenpersonen van Grinta-Invest dit hadden opgestart, te weten (...) Mories van de Venne (bereikbaar via Forex.nl, (...)).”⁷⁸*
- *“Evenals met e-forex.nl. Op deze site staat dat de meneer achter deze site ook een account heeft maar ook weer met commissies erin. (...) Zouden jullie hier naar willen kijken want volgens mij valt dit onder vergunningsactiviteiten want zij hebben dit immers aangeboden op hun site en flinke commissies gekregen wat niet vermeld wordt op de site.”⁷⁹*
- *“Grinta werkte met agenten en partners. Agenten kregen aanbrengrprovisie. partners deelden mee in de winst. Er worden momenteel vraagtekens geplaatst bij de rol van de partners van wie sommige grote bedragen hebben verdiend aan hun promotie van Grinta Invest. Bijvoorbeeld e-forex.nl”⁸⁰*
- *“Ik las verschillende goede verhalen en artikelen over Grinta bij zogenaamde nederlandse affiliate partners. (...) Ik heb mij uiteindelijk aangemeld via de site van <https://e-forex.nl/> (Mories van der Venne).”⁸¹*
- *“Op 8 oktober 2019 heb ik een contract afgesloten met GRINTA INVEST UK. (...) Het Nederlandse bemiddelingskantoor is genaamd E Forex. De tussenpersoon zijn naam is Mories van der Ven.”⁸²*
- *“In 2016 ben ik via de website e-forex.nl in contact gekomen met Grinta Invest.”⁸³*

Onderdeel van de gedragingen van de heer Van de Venne als *agent* is dat hij intensief contact onderhield met Michael, zoals letterlijk is verklaard in een e-mail van 30 oktober 2021 die door de heer Van de Venne is verzonden (onderstreping toegevoegd):

*“Deze mail is opgesteld door een aantal mensen die intensief contact hadden met Michael.
Hartelijke groet,
(...)
Mories van de Venne”⁸⁴*

⁷⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 037.

⁷⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 029.

⁸⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 031.

⁸¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 034.

⁸² Op de zaak betrekking hebbende stukken 044.

⁸³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 052.

⁸⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 068.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 38 van 102

De gedragingen van de heer Van de Venne als *agent* kwamen ten einde toen Grinta vanaf 29 oktober 2021 onbereikbaar bleek (zie paragraaf 4.8 hierboven).

7.2.2 Informatieverstrekking

Via zijn website en kennelijk een nieuwsbrief heeft de heer Van de Venne op aan (potentiële) beleggers informatie verstrekt over Grinta en de *managed accounts*. Dit wordt hieronder besproken.

7.2.2.1 Website e-Forex.nl

De heer Van de Venne maakte gebruik van zijn website e-Forex.nl, waarmee hij onder meer informatie verschafte over zijn eigen kennis en ervaring en over de dienstverlening door Grinta. Daarbij werd het rendement benadrukt dat met die dienstverlening zou kunnen worden behaald, evenals dat dit rendement hoger zal zijn als beleggers zich bij Grinta zouden aanmelden via de *referral link* van de heer Van de Venne. Ook werden de veiligheid en betrouwbaarheid van Grinta besproken op de website. Deze onderwerpen en de voorwaarden waaronder en de wijze waarop konden worden geïnvesteerd in Grinta, worden hieronder besproken.

7.2.2.1.1 Kennis en ervaring van de heer Van de Venne

Met zijn website verstrekte de heer Van de Venne niet alleen informatie over Grinta, maar ook over andere vormen van automatisch beleggen in valutaproducten. Over zijn kennis daarover en ervaring daarin, was het volgende aangegeven op de website (onderstreping steeds toegevoegd):

- ***“Mijn ervaringen op de forex – sinds 2012***

In 2012 betrad ik de forex. Waar ik naar op zoek was? Hetzelfde als jij: een betrouwbaar, winstgevend systeem om automatisch te beleggen. Als alternatief voor mijn spaarrekening, aangezien die niets meer opleverde (herkenbaar?).

Sinds die tijd testte ik veel automatische beleggingssystemen. Ik hoop dat je het van me aanneemt: dat kostte me vele uren verdiepingswerk in de complexe beleggings-wereld.

Alle kennis die ik vergaarde, bleek niet genoeg om me voor misstappen te behoeden. Helaas heb ik veel geld verloren aan systemen die niet leverden wat ze beloofden.

Maar uiteindelijk vond ik ze wél: beleggingssystemen die wél winst genereren, iedere maand weer. En waarbij ik zelf controle bleef houden over mijn geld. Eindelijk kon ik beginnen met het structureel opbouwen van een passief inkomen. Daar heb ik nu enorm veel plezier van.

Jij kunt profiteren van mijn ervaringen

De winstgevende systemen die ik vond, wil ik niet voor mezelf houden. Ik wil ze delen met jou. Hoe? Door je er direct toegang toe te geven, via mijn website.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 39 van 102

Jij hoeft je dus NIET te verdiepen in de forex en beleggen. Jij hoeft dus NIET je neus te stoten en leergeld te betalen.

Jij kunt vanaf vandaag al profiteren van mijn ervaringen. En maandelijks 4 tot 10% rendement maken op je spaargeld.

Klinkt te mooi om waar te zijn? Juist daarom maak ik alles zo transparant mogelijk. Je weet precies met welke partijen je te maken hebt. Hoeveel rendement zij maken. En waarom zij betrouwbaar zijn.⁸⁵

▪ **“Jouw contactpersoon: Mories van de Venne**

Mijn naam is Mories, en ik startte e-Forex voor mensen die – net als ik – eindelijk weer van hun spaargeld willen profiteren.

Zelf begaf ik me in 2012 voor het eerst op de valutamarkt. In de eerste jaren betaalde ik veel leergeld: meer dan eens maakt ik de verkeerde keuzes, kreeg ik te maken met de verkeerde personen en verloor ik geld.

Dat leergeld hoef jij dus niet meer te betalen – dat heb ik al voor je gedaan. Voor jou selecteerde ik de meest betrouwbare platformen, en de meest succesvolle forex-handelaars. Zodat jij kunt profiteren van automatisch beleggen, zonder dat je kennis nodig hebt.⁸⁶

▪ **“Over e-Forex: Mories van de Venne**

e-Forex is jouw directe toegang om automatisch te beleggen

En zo veel meer rendement uit je spaargeld te halen. Zonder dat je daar kennis of ervaring voor nodig hebt.

Om het anders te formuleren: ik (Mories van de Venne) heb voor jou al het werk gedaan – en het leergeld betaald.

Zodat je direct kunt profiteren.⁸⁷

▪ **“Waarom e-Forex.nl ?**

e-Forex.nl is al **vanaf 2012** gespecialiseerd in automatisch forex trading, en wij delen graag onze kennis over online beleggen met een automatisch valutahandel trading systemen.

Tientallen tradingssystemen hebben we getest en daaruit de beste gekozen voor jou.

Wij werken **exclusief** samen met de meest vertrouwend en grootste partners op het gebied van het winstgevend automatisch beleggen in forex.⁸⁸

⁸⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 064.

⁸⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 063.

⁸⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 064.

⁸⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 062.

7.2.2.1.2 Informatie over automatisch beleggen in valutaproducten en het rendement

Naast informatie over zijn eigen kennis en ervaring met betrekking tot automatisch beleggen in valutaproducten, heeft de heer Van de Venne het volgende op zijn website opgenomen over automatisch beleggen (waaronder beleggen via Grinta Invest is begrepen) en het rendement dat daarmee kan worden behaald (onderstreping steeds toegevoegd):

- ***“Automatisch online beleggen voor iedereen***
ledereen, ook zonder enige kennis en/of ervaring in online beleggen, kan starten met automatisch online beleggen
Trading vindt plaats op de grootste financiële markt ter wereld: de forex markt (ook wel valutahandel genoemd).
Er is een dagelijks omzet van meer dan 5000 miljard per dag op deze markt. Wij hebben drie verschillende systemen geselecteerd (na jarenlang vele systemen getest te hebben) met een relatief laag risico en goed rendement.”⁸⁹
- ***“Wat is de valutamarkt ?***
(...)
De forex is een hectische markt. Je moet echt weten wat je doet om te profiteren. Voor de meeste mensen is dat te hoog gegrepen: je moet heel veel tijd investeren om de benodigde kennis en ervaring op te doen. Daarom is automatisch beleggen zo aantrekkelijk: dan laat je de ervaren traders het vóór je doen.”⁹⁰
- ***“Wat gebeurt er vervolgens met je geld?***
Na je storting wordt jouw geld gebruikt om te handelen op de valutamarkt. Je geld wordt meer waard door te profiteren van koersverschillen.

Is online beleggen niet heel ingewikkeld?
Nou en of. Om er geld mee te verdienen, heb je veel kennis en jarenlange ervaring nodig. Juist dáárom adviseren wij om automatisch te beleggen: dan lift je mee met de beste traders (handelaren).
- Is automatisch beleggen veilig?***
Ja. Zolang je het doet via betrouwbare platforms en traders. Met bevestigde (want jarenlang gemeten) rendementen en veel tevreden gebruikers. Wij selecteerden de betrouwbaarste en succesvolste voor jou.

⁸⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 062.

⁹⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 063.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 41 van 102

Wie verdienen er nog meer aan jouw geld?

Bij deze platforms betaal je alléén kosten als je winst maakt: een succesfee tussen de 25 en 30%. Dus stel: in maand X maak je € 1000 winst. Dan is minimaal € 700 daarvan voor jou.”⁹¹

▪ **“Je betaalt alleen kosten bij winst**

Bij banken en beleggingsfondsen betaal je diverse kosten, ook als je geen winst of zelfs als je verlies maakt, zoals :

- Beheerskosten
- in- en uitstapkosten

Bij automatisch forex trading betaal je alleen bij winst. Je betaalt maandelijks een performance fee (% van de winst) van tussen de 20% en 35%.”⁹²

▪ **“Hoger rendement op jouw (spaar)geld?**

Zonder kennis of ervaring in online beleggen

Bekijk onze mogelijkheden”⁹³

▪ **“De kracht van automatisch online beleggen**

Stabiele resultaten

Historisch rendement van tussen 3 en 12% per maand

Snelle uitbetaling

Uitbetalingen worden binnen 24 uur uitgevoerd

Risicobeperking

Zeer laag risico en kapitaalbescherming

Succesfee

Je betaalt alleen performance fee bij winst!”⁹⁴

▪ **“Automatisch online beleggen op de valutamarkt**

Hét beste alternatief voor sparen

Ben je het zat dat je geld nu helemaal niets doet op je spaarrekening? Ga dan automatisch beleggen op de valutamarkt. Zodat je spaargeld weer rendement maakt.”

⁹¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 063.

⁹² Op de zaak betrekking hebbende stukken 062.

⁹³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 062.

⁹⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 062.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 42 van 102

- **“Is beleggen gokken?**
(...) Maar als je automatisch belegt op de valutamarkt, via betrouwbare platformen en handelaren, heeft het niets met gokken te maken. Dan kun je er zeker van zijn dat beleggen geld oplevert.

- **Heeft online beleggen nadelen?**
Echte nadelen zijn er niet. Uiteraard loop je een zeker risico wanneer er met jouw geld gehandeld wordt. Maar dit risico is zeer klein: de platforms die ik voor je geselecteerd heb, maken maand na maand winst. Je zult daarom altijd veel meer verdienen dan verliezen.
Een ander nadeel is dat niet altijd direct over je geld kunt beschikken. Meestal duurt het maximaal 24 uur voordat het geld op je bankrekening gestort wordt.”⁹⁵

- **“Klaar om automatisch te beleggen?**
Winstgevend. Veilig. Makkelijk. Dát maakt automatisch beleggen het beste alternatief voor sparen.”⁹⁶

- **“Hoog Gemiddeld rendement**
Maandelijks 2-10% winst
Alleen betalen bij winst
Geen rendement = geen kosten
Altijd toegang tot je geld
Binnen 24 uur uitbetaald”⁹⁷

- **“3 – 12 % Historisch geverifieerde maandelijks rendement**
*8 Jaar ervaring met **automatisch online beleggen***
4+ Jaar geverifieerde resultaten (MyFXbook)”⁹⁸

- Naast een afbeelding van een brandend bankbiljet van € 100:
“Staat jouw geld ook te verdampen bij de bank ?
Een spaarrekening bij de bank kost tegenwoordig geld in plaats van dat het gelde oplevert. Door de zeer lage of geen rente in combinatie met de inflatie. Er zijn zeer goede alternatieven voor jouw spaarrekening. Voor iedereen geschikt ook zonder kennis en/of ervaring in online beleggen. En het belangrijkste: volledig automatisch, dus handsfree.”⁹⁹

⁹⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 063.

⁹⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 063.

⁹⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 063.

⁹⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 062.

⁹⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 062.

7.2.2.1.3 Informatie over Grinta en het rendement

Specifiek over de dienstverlening van Grinta met betrekking tot de *managed accounts*, de arbitrage strategie en het daarmee te behalen rendement heeft de heer Van de Venne het volgende opgenomen op zijn website (onderstreping steeds toegevoegd):

- **“Over Grinta Invest**

e-Forex is partner van Grinta Invest. Met dit systeem krijg jij straks ook te maken, als je besluit via ons met arbitrage trading te starten.

*Wat is Grinta Invest precies? Zijn ze betrouwbaar, en welke voordelen bieden ze? Al je vragen beantwoorden we op deze pagina.*¹⁰⁰

- **“Wat is Grinta Invest ?**

Grinta Invest is een zogenaamde ‘ECN forex broker’, gevestigd in Groot-Brittannië. Het is een FinTech bedrijf: een samenwerking tussen de financiële en technische sector.

De afgelopen 13 jaar ontwikkelden ze een winstgevend ‘forex arbitrage-systeem’. Dat is een systeem dat volautomatisch op de valutamarkt (de forex) handelt.

Hun research team is vanaf het begin bezig om het systeem steeds beter en dus winstgevender te maken. Inmiddels is het succes lang en breed bewezen, met sinds 2016 een gemiddeld maandrendement van +4.07%.

*Ook jij kan meeprofiteren, door bij Grinta Invest een account te openen. Het beleggen gaat volautomatisch, jij hoeft niets te doen.*¹⁰¹

- **“Grinta Invest Review**

(...)

Samenwerking met 14 grote en betrouwbare banken zoals: [...].

Zeer goede en snelle support (via skype, telefoon en email)

*Geen fees voor storten en opnemen geld*¹⁰²

- **“Bewezen Arbitrage Trading Systeem: Grinta Invest**

Onze partner in Arbitrage Trading is Grinta Invest uit Groot-Brittannië. Dit is het systeem dat straks voor jou gaat handelen op de internationale valutamarkt. e-Forex is de eerste en grootste Nederlandse partner van Grinta Invest.

¹⁰⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027.

¹⁰¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027.

¹⁰² Op de zaak betrekking hebbende stukken 061.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 44 van 102

Grinta Invest werkt voor hun trades samen met een FCA-gereguleerde bank. Dat houdt in dat Grinta Invest streng gecontroleerd wordt.

*Grinta Invest is al sinds juni 2016 actief. Sinds die tijd heeft het slechts winst gemaakt. Dat betekent dus dat je vrijwel zeker kunt zijn van een mooi rendement. Sterker nog: 98% van de trades die Grinta Invest uitvoert, is succesvol.*¹⁰³

▪ **“Hoe werkt arbitrage trading eigenlijk ?**

Arbitrage trading maakt slim gebruik van de prijsverschillen van de forex-koersen tussen verschillende banken. Het slimme systeem van Grinta Invest gaat op zoek naar deze mogelijkheden, en gaat dan automatisch handelen.

*Gemiddeld duurt een trade 6 seconden, 98% van de trades zijn winstgevend. Hiervoor hoeft jij als klant van Grinta Invest niets te doen. Je hebt dus ook geen kennis of ervaring nodig.*¹⁰⁴

▪ **“Online beleggen met Grinta Invest, hoe werkt dat ?**

*[AFM: hierna was de Youtube-video van Grinta opgenomen, zie paragraaf 4.2 hierboven]*¹⁰⁵

▪ **“Veelgestelde vragen over Arbitrage Trading**

Hoe werkt Arbitrage Trading?

Arbitrage Trading gebeurt via razendslimme computersystemen. Deze werken met zorgvuldig ontwikkelde ‘algoritmen’. Dat zijn formules, die nauwkeurig berekenen wat de winstkans is van een trade. Ze maken hierbij gebruik van prijsverschillen tussen verschillende aanbieders.

*Heel soms (in 2% van de gevallen) zit het systeem ernaast en is er een klein verlies. Maar dat wordt ruimschoots gecompenseerd door de overmacht aan succesvolle trades (98% van de gevallen).*¹⁰⁶

▪ **“Kosten**

*Aangezien dit soort goede systemen niet te koop zijn, betaal je geen aanschafprijs zoals bij een Forex Robots (EA), maar je betaalt een zogenaamde profitshare (een gedeelte van de winst). Deze wordt 1x per maand / kwartaal geïnd (in overleg).*¹⁰⁷

▪ **“Kosten van Arbitrage Trading**

Houd er rekening mee dat aan Arbitrage Trading ook kosten verbonden zijn. Hoewel die erg meevallen via e-Forex. Hieronder staan ze op een rij:

¹⁰³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 051.1.

¹⁰⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027 en in soortgelijke zin 061.

¹⁰⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072 en in soortgelijke zin 051.1.

¹⁰⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 051.1.

¹⁰⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 061.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 45 van 102

- *Opstartkosten: GÉÉN. Een account aanmaken bij Grinta Invest is gratis.*
- *Performance Fee: 30%. Dit betaal je alléén bij winst.*

Wat de Performance Fee betreft: stel dat je € 400,- rendement maakt, dan is € 120,- voor Grinta Invest, en € 280,- voor jou. (Kom daar maar eens om bij je bank!)”¹⁰⁸

▪ **“Wat zijn mijn voordelen ?**

***De voordelen met automatisch handelen is dat jij automatisch kan beleggen met jouw spaargeld.** Het **arbitrage systeem** werkt als een volledig automatische **trade bot** die zelf handelt op jouw eigen trading account.*

*Je hebt dus geen kennis of ervaring in **online beleggen** nodig.”¹⁰⁹*

▪ **“De voordelen van arbitrage trading bij Grinta Invest**

Stabiele resultaten

*4-7 % per maand **arbitrage trading***

(...)

Verskillende valutaparen

Het arbitragesysteem ondersteunt vele valutaparen

(...)

Hitratio

98 % van de trades is winstgevend

Laag instapbedrag

Starten kan vanaf € 10.000”¹¹⁰

▪ **“Voordelen van Grinta Invest**

✓ **12 verschillende banken**

Grinta Invest gebruikt 12 verschillende bank voor hun arbitrage systeem. Andere aanbieders gebruiken er slechts 2 á 3. Het voordeel? Een beter en stabielere resultaat.

(...)

✓ **Uitbetaling binnen 24 uur**

Wil je over je geld kunnen beschikken? Geen probleem: binnen 24 uur staat je geld van je Grinta-account op je bankrekening.

✓ **Stabiele maandresultaten: 4+%**

¹⁰⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 051.1.

¹⁰⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

¹¹⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 46 van 102

Al meer dan 4 jaar draait het Grinta Invest-systeem 4+% rendement per maand. Jouw inleg kan zo snel groeien.

*✓ **Zeer lage drawdown: onder 0,4%***

Niet iedere 'trade' is succesvol. De drawdown geeft het historisch grootste verlies aan van het systeem. Dat is dus minder dan 0.4%. De succesvolle trades compenseren dit ruim.

*✓ **Laag instapbedrag van € 10.000***

Je kunt al vanaf € 10.000 instappen bij Grinta Invest. Normaal gesproken kun je pas meedoen vanaf € 100.000.”¹¹¹

▪ **“Grinta Invest Arbitrage Systeem**

*Grinta Invest Arbitrage Systeem is een automatisch forex handelssysteem dat een gemiddelde rendement maakt van 4 – 8 % per een maand bij een **ZEER lage drawdown van nog geen 1%**. Dit soort systemen zijn normaal alleen beschikbaar voor accounts van 100.000 euro of meer. Maar nu dus ook voor jou ! Sinds kort (juni 2016) is hij iets agressiever ingesteld waardoor er meer transacties gedaan worden en **dus ook een hogere winst.**”¹¹²*

▪ **“Geld Verdienen Met Automatische Forex Trading**

Waarom deze vorm van Automatische Forex Trading wél echt werkt. Maak niet dezelfde fout die 90% van alle Forex traders maakt. Lees er alles over in ons GRATIS boek !!”¹¹³

▪ **“Onze automatisch online beleggen mogelijkheden**

Zonder kennis / ervaring te gebruiken

Arbitrage trading

Historisch rendement: 4-7 % per maand

*✓ **Arbitrage trading***

✓ Trades worden door computer uitgevoerd op jouw eigen account

✓ Geverifieerde resultaten vanaf juni 2016

*✓ **Minimaal startbedrag € 10.000***

✓ Broker in UK”¹¹⁴

¹¹¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027 en in soortgelijke zin 051.1.

¹¹² Op de zaak betrekking hebbende stukken 061.

¹¹³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 061.

¹¹⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 062.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 47 van 102

- *“Forex Arbitrage Trading: handsfree beleggen*
Historisch rendement : 4.07 % per maand
Zonder kennis / ervaring in online beleggen”¹¹⁵

- *“Geld verdienen met forex arbitrage trading*
Met arbitrage trading behaal je een vrijwel risicoloos rendement
 - ✓ *Een arbitragemogelijkheid ontstaat wanneer er een koers-prijsverschil is bij 2 **verschillende forex aanbieders***
 - ✓ *Het unieke algoritme bepaalt of er een arbitragemogelijkheid is*
 - ✓ *Het systeem voert automatisch de transacties uit*
 - ✓ ***Geen kennis of ervaring in online beleggen vereist”¹¹⁶***

- *“Geverifieerde historische trading resultaten*
Myfxbook, dé verificatie-website in de forexwereld
 - ✓ *Gemiddeld maandrendement: 4.07 %*
 - ✓ *Gemiddeld dagelijkse rendement: 0.13%*
 - ✓ *Drawdown (maximaal risico): 0.39%*
 - ✓ *Hitratio (winnende trades): 98%*
 - ✓ *Gemiddelde tradeduur: 6 seconden*
 - ✓ *Start: 8 juni 2016”¹¹⁷*

- *“Historisch rendement Grinta Invest arbitrage trading*
Rendement per jaar
 - 2016: + 80.4%*
 - 2017: + 56.5%*
 - 2018: + 73.2%*
 - 2019: + 59.9%*
 - 2020 (t/m 31 augustus): + 35.4%*
 - Sinds start (juni 2016) maandelijks gemiddeld: + **4.07%**”¹¹⁸*

- *“Arbitrage Trading*
Historische rendement:
3-6% per maand

¹¹⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

¹¹⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

¹¹⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

¹¹⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072 en in gelijke zin 051.1.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 48 van 102

- ✓ Beleggen via een Brits Platform
- ✓ 98% winnende trades
- ✓ Laag risico ('drawdown')
- ✓ FCA gereguleerde bank
- ✓ Laag startbedrag: € 10.000
- ✓ Bevestigde resultaten vanaf juni 2016¹¹⁹

▪ **"Hoeveel rendement geeft Arbitrage Trading?"**

Uiteindelijk draait het om de hamvraag: hoeveel geld kun je verdienen met Arbitrage Trading via e-Forex? Dat kunnen we met redelijke zekerheid voorspellen, door te kijken naar het 'historische rendement' van Grinta Invest. Oftewel:

Hoeveel rendement maakt het systeem sinds het in juni 2016 gelanceerd werd? Dat is:

- Gemiddeld maandelijks rendement: 4,07%
- Totaal opgetelde rendement (tot 31 augustus 2020): 305,4%

(Gemeten met: Myfxbook)

*Dus even een simpele berekening: stel dat je nu begint met Arbitrage Trading met Grinta Invest. Het minimale startbedrag is € 10.000,-. En het rendement is deze maand 4%. Dan heeft jouw geld volgende maand € 400,- opgeleverd."*¹²⁰

7.2.2.1.4 Veiligheid en betrouwbaarheid Grinta

Op zijn website heeft de heer Van de Venne voorts aangegeven Grinta betrouwbaar en veilig te achten (onderstreping steeds toegevoegd):

▪ **"Wat is Arbitrage Trading?"**

Arbitrage Trading is volautomatisch handelen op de forex-markt (internationale valutamarkt). Een slim computersysteem voert trades uit op jouw eigen account. Zo profiteer je van kleine prijsverschillen op de forex. En haal jij meer rendement uit je (spaar)geld.

*Klinkt ingewikkeld, en dat is het ook. Is het dan ook wel veilig en betrouwbaar? Een hele goede vraag. En het antwoord is: ja. Want via e-Forex heb je toegang tot een trading systeem met bewezen resultaat."*¹²¹

¹¹⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 063 en in gelijke zin 064..

¹²⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 051.1.

¹²¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 051.1.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 49 van 102

▪ **“Grinta Invest Review**

(...)

- *Samenwerking met 14 grote en betrouwbare banken zoals: [...].*
- *Zeer goede en snelle support (via skype, telefoon en email”¹²²*

▪ **“Veelgestelde vragen over Arbitrage Trading**

(...)

Is Arbitrage Trading legaal?

Ja, op deze manier handelen op de forex is volledig legaal.

Is Arbitrage Trading risicovrij (veilig)?

Geen enkele vorm van beleggen is 100% risicovrij. Een trade kan immers ook mislukken. Als er te veel mislukken, verlies je geld in plaats van dat je winst maakt. Daarom is het ook zo belangrijk om voor een systeem te kiezen dat maand na maand winstgevend is.

Grinta Invest is zo’n systeem: de resultaten worden sinds het begin (juni 2016) nauwkeurig bijgehouden door het onafhankelijke systeem Myfxbook. Daaruit blijkt dat er maandelijks gemiddeld 4+% rendement gemaakt wordt.

Is Arbitrage Trading winstgevend?

Het kan erg winstgevend zijn als je het via een betrouwbaar, bewezen systeem doet. Grinta Invest is zo’n systeem: zie ook het antwoord hierboven.”¹²³

▪ **“De voordelen van arbitrage trading bij Grinta Invest**

(...)

Laag risico

Zeer lage drawdown van minder dan 0.4% van jouw vermogen”¹²⁴

▪ **“Is automatisch beleggen veilig?**

Ja. Zolang je het doet via betrouwbare platforms en traders. Met bevestigde (want jarenlang gemeten) rendementen en veel tevreden gebruikers. Wij selecteerden de betrouwbaarste en succesvolste voor jou.”¹²⁵

¹²² Op de zaak betrekking hebbende stukken 061.

¹²³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 051.1.

¹²⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

¹²⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 063.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 50 van 102

▪ **“Jouw contactpersoon: Mories van de Venne**

(...)

Dat leergeld hoef jij dus niet meer te betalen – dat heb ik al voor je gedaan. Voor jou selecteerde ik de meest betrouwbare platformen, en de meest succesvolle forex-handelaars. Zodat jij kunt profiteren van automatisch beleggen, zonder dat je kennis nodig hebt.”¹²⁶

▪ **“Mijn ervaringen op de forex – sinds 2012**

In 2012 betrad ik de forex. Waar ik naar op zoek was? Hetzelfde als jij: een betrouwbaar, winstgevend systeem om automatisch te beleggen. (...)

Alle kennis die ik vergaarde, bleek niet genoeg om me voor misstappen te behoeden. Helaas heb ik veel geld verloren aan systemen die niet leverden wat ze beloofden.

Maar uiteindelijk vond ik ze wél: beleggingssystemen die wél winst genereren, iedere maand weer. En waarbij ik zelf controle bleef houden over mijn geld. (...)

Jij kunt profiteren van mijn ervaringen

(...)

Jij hoeft je dus NIET te verdiepen in de forex en beleggen. Jij hoeft dus NIET je neus te stoten en leergeld te betalen.

(...)

Klinkt te mooi om waar te zijn? Juist daarom maak ik alles zo transparant mogelijk. Je weet precies met welke partijen je te maken hebt. Hoeveel rendement zij maken. En waarom zij betrouwbaar zijn.”¹²⁷

▪ **“Is Grinta Invest betrouwbaar?**

Uit eigen ervaring weet ik dat Grinta Invest een heel betrouwbare partij is. Dat blijkt uit meerdere dingen:

✓ Hun positieve historische rendementen, bijgehouden op **Myfxbook**

✓ Hun toegankelijke support en service (via e-mail, telefoon en live chat)

✓ De positieve reviews die je op verschillende websites kunt vinden

*Wat dit laatste betreft: onder andere op **forexpeacearmy.com** vind je deze reviews. Daar zitten ook negatieve tussen, van mensen die beweren dat het een ‘scam’ is. Maar lees die eens nauwkeurig:*

De negatieve ervaringen zitten vol ongefundeerde claims. Terwijl Grinta Invest er steeds op reageert met een gefundeerd verhaal over hoe het precies is gegaan. Ook hieruit blijkt hun toegankelijkheid.

¹²⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 063.

¹²⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 064.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 51 van 102

Grinta Invest werkt samen met een FCA-gereguleerde (UK) bank: [...]. Dat houdt in dat Grinta Invest streng gecontroleerd wordt.¹²⁸

Over de betrouwbaarheid van Grinta werd op de website ook informatie verschaft door reviews van beleggers te plaatsen (onderstreping steeds toegevoegd):

▪ **“Wat andere over e-Forex zeggen:**

Vanaf augustus 2017 zit ik nu bij Grinta Invest. Na alle ervaringen met persoonlijk contact, trade-resultaten (van 4+% per maand) en uitbetalingen kan ik zeggen dat het een solide partij is.

(...)

Via e-Forex.nl ben ik inmiddels twee jaar geleden al begonnen met automatisch handelen. in het begin begonnen met €2.500 maar al snel verhoogd. mijn gemiddelde rendement zit nu op 4.3% per maand met een drawdown van 1% dit heb ik nooit eerder meegemaakt. Het mooie van dit systeem is dat de trades nog geen 7 seconden duren en ze nooit openstaande posities hebben. Geld opnemen van je account gaat heel simpel en staat binnen twee dagen op je rekening. Kortom voor mij geen ander systeem meer.¹²⁹

- “Ik ben in januari 2017 begonnen met automatisch handelen en heb inmiddels al +125,6% rendement behaalt met automatisch handelen. Als beginnende handelaar is het handig om het systeem automatisch te laten traden omdat hiermee de kansen op resultaat worden vergroot. Meer dan 97% van de trades die door het systeem automatisch wordt gedaan is winstgevend geweest! Ik raad automatisch handelen via e-Forex.nl dan ook zeker aan!”¹³⁰

▪ **“Automatisch beleggen ervaringen:**

(...)

Aangezien de banken bijna geen rendement meer leveren ben ik verder gaan zoeken. Medio 2016 kwam ik in contact met e-forex en Mories. Ik heb toe geld geïnvesteerd in Grinta-Invest (arbitrage trading forex)

Ik beleg nu bijna 4 jaar bij Grinta en ben hier zeer tevreden over. Grinta-Invest geeft bijna dagelijks een stabiele winstopbouw. Per maand gemiddeld 4% met en drawdown van 1%. Geld opnemen is eenvoudig en staat binnen 2 of 3 dagen op je rekening. (...)¹³¹

¹²⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027.

¹²⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 062 en in gelijke zin 027.

¹³⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

¹³¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 063.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 52 van 102

7.2.2.1.5 De heer Van de Venne bereikbaar voor vragen

Op zijn website maakte de heer Van de Venne duidelijk dat hij bereikbaar is voor begeleiding, ondersteuning en alle vragen over automatisch beleggen in valutaproducten en over Grinta in het bijzonder (onderstreping steeds toegevoegd):

- “Daarnaast kun je mij altijd persoonlijk bereiken via mijn mobiele nummer. Ik begeleid en ondersteun je wanneer je via deze website start met automatisch beleggen”¹³²
- “Open je via mijn website een account bij één van de platformen? Dan ben ik altijd voor je bereikbaar. Als je vragen hebt, of als je je zorgen maakt, je kunt me gewoon bellen, appen of e-mailen. Heb je nu vragen over automatisch online beleggen? **Bel of whatsapp** gerust op (...). Ik sta je graag te woord en neem de tijd voor je.”¹³³
- “De kracht van automatisch online beleggen (...)
Snelle support
Het team van e-Forex is 24/7 bereikbaar voor jouw vragen”¹³⁴
- “**Heb je vragen over automatisch online beleggen ?** Heb jij vragen over een arbitrage trading, forex brokers, valuta handelen, etoro, copytrading of over automatisch handelen ? **Neem dan contact op met ons op. Wij hebben op elk gebied een specialist die jou graag advies geeft.**”¹³⁵
- “**Klaar om automatisch te beleggen?** (...) Ik kan me voorstellen dat je vragen hebt. Die beantwoord ik graag. Daarom: [AFM: in een oranje knop] Neem contact op”¹³⁶
- “**Kennismaken ?** Ik kan me goed voorstellen dat je me eerst wilt spreken voordat je begint. En dat je vragen hebt. Neem gerust contact met me op. Dan sta ik je vrijblijvend te woord – en neem de tijd voor je. Mijn mobiele nummer: [...] (appen mag ook).”¹³⁷

¹³² Op de zaak betrekking hebbende stukken 064.

¹³³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 063.

¹³⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 062.

¹³⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 062.

¹³⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 063.

¹³⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 064.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 53 van 102

▪ **“En...wie is e-Forex dan eigenlijk?**

e-Forex is jouw Nederlandse contactpersoon wanneer je de valutamarkt betreedt met Arbitrage Trading. Opgericht door mij: Mories van de Venne.

Zelf begon ik in 2012 met handelen op de forex. Dat ging niet zomaar: ik moest helemaal zelf uitzoeken welke organisaties en systemen betrouwbaar zijn. Helaas; overal waar geld verdiend wordt, zijn mensen die daar op oneerlijke wijze van willen profiteren. Ik heb dan ook zeker meer dan eens mijn neus gestoten.

Daarom richtte ik e-Forex op: om mensen zoals jij direct toegang te geven tot een betrouwbaar systeem met bewezen rendement. Transparant en persoonlijk: ik ben direct bereikbaar voor al jouw vragen. Zie mij als je Nederlandse helpdesk.”¹³⁸

7.2.2.1.6 Review beleggers over begeleiding door de heer Van de Venne

Over de begeleiding en hulp die de heer Van de Venne in relatie tot Grinta geeft, hebben beleggers het volgende aangegeven op de website van de heer Van de Venne via reviews (onderstreping toegevoegd):

“Ervaringen met Grinta Invest

Meerdere mensen zijn via e-Forex begonnen met arbitrage trading bij Grinta Invest. Dit zijn hun ervaringen:

Grinta Invest is een goede keuze

e-Forex is een betrouwbare zakenpartner die tijd en aandacht aan zijn klanten besteed en hun volledig begeleid bij het instappen met Grinta Invest. Grinta Invest is een goede keuze om je geld in te investeren. e-Forex graag weer bij een volgende keer. (...)

Al bijna 4 jaar gemiddeld 4+% per maand

(...) Medio 2016 kwam ik in contact met e-forex en Mories. Ik heb toe geld geïnvesteerd in Grinta-Invest (arbitrage trading forex) (...)

Mories is altijd goed bereikbaar per mail of telefoon. Op mijn vragen krijg ik altijd een antwoord waar ik verder mee kan. (...)

Super service van e-Forex

Super op via deze weg wat meer rendement op mijn spaargeld te behalen. Ik ben er pas sinds 3 maanden mee bezig maar nu al spijt dat ik niet eerder ben begonnen.

¹³⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 051.1.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 54 van 102

Daarbij ook een super service vanuit e-Forex, waar ik op al mijn vragen snel en concreet antwoord krijg (...)¹³⁹

7.2.2.1.7 Voorwaarden Grinta

De voorwaarden zagen op de minimale inleg, regels over het opnemen van die inleg en de relatie met de door Grinta in rekening gebrachte *performance fee* (onderstreping steeds toegevoegd):

- **“Regels Arbitrage Trading:**

Er moet 1 jaar lang minimaal 10.000 euro op jouw tradingaccount staan. Berekening: deposits minus payouts

Onder een balans van € 10.000 euro betaal je 40% performance fee. Berekening balans: deposits minus payouts

Zodra je jouw volledig deposits eruit hebt gehaald (of meer) betaal je 50% performance fee

Geen kosten voor 2 payouts per jaar, vanaf de derde payout: 4% fee

*Zelf handmatig traden in het arbitrage account is NIET toegestaan*¹⁴⁰

- **“De spelregels:**

Wanneer je begint met Arbitrage Trading via Grinta Invest, zijn er ook enkele spelregels. Gelukkig zijn het er niet veel:

✓ Er moet 1 jaar lang minimaal 10.000 euro op je tradingaccount staan. Dit wordt als volgt berekend: jouw stortingen MIN uitbetalingen.

✓ Staat er minder dan 10.000 euro op je tradingaccount? Dan betaal je 40% performance fee. Berekening: jouw stortingen MIN uitbetalingen.

✓ Heb je je volledige stortingen laten uitbetalen of meer? Dan betaal je 50% performance fee.

✓ Je betaalt geen kosten voor 2 uitbetalingen per jaar. Vanaf de 3e uitbetaling betaal je 4% fee.

✓ Je mag NIET zelf handmatig traden op je account.

*Ik hoop dat de regels zo duidelijk zijn. Zo niet, **bel** me gerust! Dan beantwoord ik al je vragen hierover.*¹⁴¹

Op de website van de heer Van de Venne was in dit verband in ieder geval vanaf 1 november 2016 een speciale aanbieding opgenomen die door de heer Van de Venne samen met Grinta was gemaakt, waarbij een minimale inleg gold van € 2.500 in plaats van € 5.000 (later werd dit € 10.000, zie paragraaf 4.4 hierboven):

¹³⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027.

¹⁴⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

¹⁴¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 55 van 102

“Speciale Aanbieding

Grinta Invest heeft samen met e-Forex een speciale aanbieding gemaakt voor jou:

- *Je betaalt slechts 30% profitshare (i.p.v. 40%)*
- *Je kunt al starten vanaf slechts 2500 euro (i.p.v. 5000 euro)”¹⁴²*

7.2.2.1.8 Samenwerking de heer Van de Venne met Grinta en voordelen daarvan

Op zijn website gaf de heer Van de Venne aan partner te zijn van Grinta en met haar samen te werken (onderstreping steeds toegevoegd):

- **“Over Grinta Invest**
*e-Forex is partner van Grinta Invest.*¹⁴³
- **“Bewezen Arbitrage Trading Systeem: Grinta Invest**
*Onze partner in Arbitrage Trading is Grinta Invest uit Groot-Brittannië. Dit is het systeem dat straks voor jou gaat handelen op de internationale valutamarkt. e-Forex is de eerste en grootste Nederlandse partner van Grinta Invest.*¹⁴⁴
- **“De voordelen van arbitrage trading bij Grinta Invest**
(...)
Exclusief
*Grinta Invest is exclusief beschikbaar via e-Forex*¹⁴⁵
- **“Jij kunt profiteren van mijn ervaringen**
*De winstgevende systemen die ik vond, wil ik niet voor mezelf houden. Ik wil ze delen met jou. Hoe? Door je er direct toegang toe te geven, via mijn website.*¹⁴⁶
- **“Speciale Aanbieding**
*Grinta Invest heeft samen met e-Forex een speciale aanbieding gemaakt voor jou:*¹⁴⁷

¹⁴² Op de zaak betrekking hebbende stukken 061.

¹⁴³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027.

¹⁴⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 051.1.

¹⁴⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

¹⁴⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 064.

¹⁴⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 061.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 56 van 102

- **“Waarom e-Forex.nl ?**
*Wij werken **exclusief** samen met de meest vertrouwend en grootste partners op het gebied van het winstgevend automatisch beleggen in forex.*¹⁴⁸
- **“Onze partner Grinta Invest**
✓ *e-Forex.nl werkt exclusief met het forex arbitrage systeem van Grinta Invest.*¹⁴⁹
- **“Over e-Forex: Mories van de Venne**
*e-Forex is jouw directe toegang om automatisch te beleggen*¹⁵⁰
- **“En...wie is e-Forex dan eigenlijk?**
*e-Forex is jouw Nederlandse contactpersoon wanneer je de valutamarkt betreedt met Arbitrage Trading. Opgericht door mij: Mories van de Venne.*¹⁵¹

Het partnerschap van de heer Van de Venne gaf, zoals de website aangaf, de volgende voordelen voor beleggers bij het openen van een managed account (onderstreping steeds toegevoegd):

- **“Onze partner Grinta Invest**
✓ *e-Forex.nl werkt exclusief met het **forex arbitrage systeem van Grinta Invest.***
✓ ***Grinta Invest is een in de UK gevestigde fintech bedrijf***
✓ *e-Forex.nl is de eerste & grootste Nederlandse partner van Grinta Invest*
✓ *Klanten van e-Forex.nl hebben exclusief de beschikking over de expertise en het netwerk van Grinta Invest.*¹⁵²
- **“Ontvang 3 bonussen bij aanmelding via e-Forex.nl**
100% stortingsbonus voor 1 maand
*Bij aanmelding via e-Forex.nl krijg je de eerste maand een **bonus van 100% op jouw eerste storting bij Grinta Invest. En daarna 11 maanden lang: 10% bonus.***
*Dit betekent dat je de eerste maand met een dubbel bedrag automatisch doet traden en daardoor de **eerste maand een dubbele winst** hebt.*

¹⁴⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 062.

¹⁴⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

¹⁵⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 064.

¹⁵¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 051.1.

¹⁵² Op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 57 van 102

Betaal 30% performance fee i.p.v. 40%

Bij aanmelding bij Grinta Invest via e-Forex betaal je nu **25% minder fee**. Doordat je minder fee betaalt, behaal je ook een **25% hoger rendement** met jouw geld.

Betaal de performance fee per kwartaal

Bij aanmelding via e-Forex betaal je de **performance fee per kwartaal** en niet per maand. Hierdoor heb je uiteindelijk netto meer winst doordat je 3 maanden kan compounden voordat je fee betaalt.¹⁵³

- **“Jouw voordelen bij Grinta Invest Arbitrage Trading e-Forex.nl heeft de volgende voordelen voor jou gerealiseerd:**
 - ✓ Geen opstartkosten
 - ✓ Slechts 30% performance fee in plaats van de gebruikelijke 40%
 - ✓ 100% stortingsbonus voor 1 maand op jouw eerste storting
 - ✓ Performance fee betaal je per kwartaal i.p.v. per maand
 - ✓ Starten is al mogelijk vanaf € 10.000 (normaal gesproken is automatisch handelen met een arbitrage systeem pas mogelijk vanaf € 100.000)
 - ✓ Uitbetalingen worden binnen 24 uur uitgevoerd
 - ✓ Snelle persoonlijke support
 - ✓ Speciale condities voor VIP klanten (vanaf 50.000 euro)”¹⁵⁴

- **“Extra voordelen via e-Forex.nl**
 - 100% stortingsbonus voor 1 maand**
 - (...)
 - 30% performance fee**
 - (...)
 - Geen opstartkosten**
 - Je kunt via e-Forex direct gratis beginnen met arbitrage trading bij Grinta Invest. Je betaalt dus **géén opstartkosten**.
 - Let op:** vanaf een inleg van € 50.000 krijg je extra voordelen. Bijvoorbeeld een **nóg lagere performance fee van 25%**¹⁵⁵

¹⁵³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

¹⁵⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

¹⁵⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027 en in soortgelijke zin 051.1.

7.2.2.1.9 Openen *managed account* en storten inleg

Via de *referral link* van de heer Van de Venne konden beleggers een *managed account* openen bij Grinta. Die link was op verschillende plekken op de website van de heer Van de Venne weergegeven (veelal) als een oranje knop met verschillende opschriften¹⁵⁶:

- “Grinta Invest Arbitrage Systeem Gratis Account”
- “GRATIS account”
- “Open nu een gratis account”
- “Gratis Grinta Invest account aanmaken”
- “Start direct”

Klikken op de *referral link* bracht de (potentiële) belegger naar dat deel op de website van Grinta, waarop een *managed account* kon worden geopend. De *referral link* stond in ieder geval op de website van de heer Van de Venne vanaf 1 november 2016.¹⁵⁷

Op de websites werden verder instructies gegeven hoe een *managed account* moest worden geopend en hoe de inleg kon worden gestort, waarbij een uitgebreid stappenplan kon worden gedownload (onderstreping steeds toegevoegd):

- **“Automatisch online beleggen in 3 simpele stappen:**
 1. *Maak een gratis tradingaccount*
 2. *Stort geld naar jouw eigen tradingaccount via :*
 - *Bankoverschrijving*
 - *Creditcard*
 - *bitcoin*
 3. *Koppel jouw account”*¹⁵⁸
- **“Hoe werkt automatisch beleggen?**

Automatisch beleggen werkt bijna hetzelfde als je spaarrekening

 1. **Open een ‘tradingaccount’** – *vergelijkbaar met een spaarrekening openen bij je bank*
 2. **Controleer en bevestig je aanvraag** (o.a. met ID) – *om je gegevens. Geld en privacy te beschermen*
 3. **Stort geld van je bankrekening naar je tradingaccount** – *een simpele overschrijving.*¹⁵⁹

¹⁵⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027, 060, 061 en 072.

¹⁵⁷ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 060.

¹⁵⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 062.

¹⁵⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 063.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 59 van 102

▪ **“Start direct**

Al tientallen mensen kozen voor Grinta Invest via e-Forex. Ben jij de volgende? Hiervoor hoef je slechts 3 eenvoudige stappen te voltooien:

1. Open een ‘tradingaccount’ – vergelijkbaar met een spaarrekening openen bij je bank
2. Controleer en bevestig je aanvraag (o.a. met ID) – om je gegevens, geld en privacy te beschermen
3. Stort geld van je bankrekening naar je tradingaccount – een simpele overschrijving.

PS: Wil je een uitgebreide beschrijving van bovenstaande stappen? Bekijk dan ons **uitgebreide stappenplan**, waarin met screenshots beschreven staat wat je precies moet doen.¹⁶⁰

▪ **“Bekijk ons handige stappenplan**

Heb jij nog **geen ervaring met automatisch beleggen** of heb jij **geen kennis over forex**? Wij hebben een speciaal stappenplan opgesteld waarmee gebruikers die geen kennis hebben over online handelen een goede start kunnen maken. Het stappenplan vertelt jou precies wat je moet doen om binnen 2 minuten een account aan te maken.¹⁶¹

7.2.2.1.10 Belang de heer Van de Venne

Over het belang wat de heer Van de Venne had bij beleggers die via hem een *managed account* openden bij Grinta, gaf zijn website het volgende aan:

▪ **“Wat verdien ik aan jou ?**

Een terechte vraag. Want nee, ik heb deze website natuurlijk niet helemaal belangeloos opgezet. Het is heel eenvoudig:

Als jij via mijn website een account aanmaakt bij één van de door mij geselecteerde systemen, ontvang ik daar een commissie voor. (Deze wordt overigens NIET betaald van jouw winst.)

Zo ontstaat een win-win situatie voor alle betrokkenen. En omdat ik aan je verdien, kun je ook altijd op mij terugvallen. Daarmee bedoel ik dat je me altijd kunt benaderen met vragen. En dat ik je ondersteun wanneer je dat nodig hebt.¹⁶²

- **“PS: vraag je je af wat e-Forex ervoor krijgt als je via deze website start met Arbitrage Trading? Daar doe ik niet geheimzinnig over: ik krijg een commissie van Grinta Invest. Win-win!**¹⁶³

¹⁶⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027.

¹⁶¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 072.

¹⁶² Op de zaak betrekking hebbende stukken 064.

¹⁶³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 051.1.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 60 van 102

7.2.2.2 Nieuwsbrief

In aanvulling op de informatie die op zijn website was geplaatst, verzond de heer Van de Venne kennelijk een maandelijks nieuwsbrief per e-mail. In zijn reactie van 11 augustus 2022 op een informatieverzoek van de AFM, heeft de heer Van de Venne het format van die nieuwsbrief verstrekt. In de nieuwsbrief is het maandrendement van Grinta opgenomen, evenaals het totale rendement sinds de start in juni 2016. Daarnaast is in de nieuwsbrief een 'speciale aanbieding' opgenomen die de heer Van de Venne 'in samenwerking met Grinta' voerde. Daarbij zijn de voorwaarden benoemd waaronder kon worden ingestapt bij Grinta en de voordelen benadrukt om dat via de heer Van de Venne te doen. De speciale aanbieding was gericht op personen die nog geen *managed account* hebben geopend bij Grinta. De heer Van de Venne heeft de nieuwsbrieven derhalve niet alleen aan Grinta-beleggers gericht, maar ook aan potentiële Grinta-beleggers. Het format van de nieuwsbrief luidt als volgt:

"Hallo {%name%},

Het volledig automatische forex arbitrage systeem van Grinta Invest heeft een maandwinst van ***. ** %* gemaakt in de maand ** 20***:

[*screenshot MyFXBook maandrendementen*]

Voor iedereen geschikt

Ook zonder kennis en/of ervaring in online beleggen !

Na **** maanden automatische arbitrage trading:

- ✓ Gemiddeld rendement per maand: ***. **%*
- ✓ Rendement in *20*** (t/m 31 december): ***. ** %*
- ✓ Rendement vanaf de start (juni 2016): ***. ** %*
- ✓ *0. ** %* per dag
- ✓ Drawdown (risico) van minder dan *0. * %* !!

[*screenshot grafiek MyFXBook*]

Dit soort Arbitrage systemen zijn normaal alleen toegankelijk voor accounts van meer dan 100.000 euro, maar nu ook voor jou.

e-Forex. nl heeft in samenwerking met Grinta Invest voor jou een speciale aanbieding:

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 61 van 102

- ✓ *Geen opstartkosten*
- ✓ *100% bonus voor 1 maand op jouw eerste storting*
- ✓ *Je betaalt een profitshare van 30% (i.p.v. normaal 40%)*
- ✓ *Starten kan vanaf 10.000 euro*
- ✓ *Uitbetalingen worden binnen 24 uur uitgevoerd*
- ✓ *Persoonlijke support*
- ✓ *Speciale condities voor VIP klanten (vanaf 50.000 euro)*

[Foto 'Gratis account openen']

Arbitrage Trading is voor iedereen beschikbaar, ook als je geen ervaring of kennis hebt in beleggen. Het systeem werkt volledig automatisch:

[Meer informatie over automatische Arbitrage Trading >>](#)

Er is een stappenplan waarin jou precies wordt uitgelegd (met screenshots) hoe je een account aanmaakt (in minder dan 2 minuten)


[Stappenplan voor te starten met Arbitrage Trading zonder kennis in beleggen >>](#)


Mocht je nog vragen hebben, dan laat het me weten.


Groet,

Mories

[Logo e-Forex]

 *www.e-forex.nl*

 *mories@e-forex.nl*

 *06-54736260¹⁶⁴*

7.2.2.3 Effect informatieverstrekking op beleggers

De hiervoor in paragrafen 7.2.2.1 en 7.2.2.2 beschreven informatieverstrekking heeft beleggers bereikt en is voor hen relevante informatie geweest bij het nemen van de beslissing bij Grinta een *managed account* te openen en daarop een inleg te storten. Dit volgt uit de volgende verklaringen van gedupeerde beleggers (onderstreping steeds toegevoegd):

¹⁶⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 051.1.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 62 van 102

- *“Instelling = Grinta, e-forex.nl, [A] Product = Toelichting = Hallo, Ik heb ruim een maand geleden een account gemaakt bij Grinta-invest en een bedrag gestort van 12.000 euro. (...) Eind vorige week deed mijn account het niet meer en ook de website is offline gegaan. Dit gaf een een veeg teken dat dit totaal verkeerd was dus ik heb contact opgenomen met [A] op instagram want zij had ook een account. Plus contact opgenomen met e-forex.nl waar ik me had aangemeld. (...) Evenals met e-forex.nl. Op deze site staat dat de meneer achter deze site ook een account heeft maar ook weer met commissies erin. (...) Mijn opvatting is dus dat wij allemaal misleid zijn door de accounts van hun omdat zij daarmee op hun site pronken.”¹⁶⁵*

De AFM heeft als volgt vastgelegd hoe dezelfde belegger aan de AFM heeft verklaard:

“De informatie op deze websites leek (...) aantrekkelijk en aannemelijk en hebben ertoe geleid dat (...) zich via de link op de website van e- Forex heeft aangemeld. (...)

De toezichthouders vragen waarom (...) via de heer Van de Venne is ingestapt, aangezien (...) ook heeft aangegeven de website van [A] te hebben geraadpleegd over Grinta Invest. (...) geeft in reactie hierop aan dat (...) de informatie op de website van de heer Van de Venne aannemelijker vond.”¹⁶⁶

- *“Ik las verschillende goede verhalen en artikelen over Grinta bij zogenaamde nederlandse affiliate partners. Het feit dat er meerdere website met positieve reviews waren en een trackrecord van meerdere jaren met aangetoonde resultaten trok mij over de streep. Ook kon ik mij aanmelden via een partner die aangaf regelmatig contact te hebben met de contactpersoon (Michael) van Grinta. Dit leek een mooie en betrouwbare manier om een passief inkomen op te bouwen. Ik heb mij uiteindelijk aangemeld via de site van https://e-forex.nl/ (Mories van der Venne).”¹⁶⁷*

De AFM heeft als volgt vastgelegd hoe dezelfde belegger aan de AFM heeft verklaard:

“De toezichthouders vragen waarom (...) zich had aangemeld via e-Forex. (...) geeft aan dat e-Forex de website was waar (...) met name (...) besluit om te investeren bij Grinta Invest op heeft gesteund. Maar zoals gezegd was dit dus niet de enige website. (...) geeft aan dat je ook grafiekjes kon zien en dat het allemaal redelijk betrouwbaar was. (...) benoemt dat als (...) die website niet tot (...) beschikking had gehad, dan was (...) niet ingestapt.”¹⁶⁸

¹⁶⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 029.

¹⁶⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 057.

¹⁶⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 034.

¹⁶⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 057.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	63 van 102

- “Na een speurtocht op het internet vond ik de websites genaamd: [B] en “WWW.E-Forex.nl” hierop werd geadverteerd met “Grinta Invest”.¹⁶⁹

Michael heeft de website van de heer Van de Venne zelfs beschreven als ‘the one I like most’ in het in paragraaf 4.4 hierboven weergegeven WhatsApp-gesprek met een gedupeerde belegger.

7.2.3 Beleggers faciliteren

In paragraaf 7.1.2 hierboven is beschreven dat Grinta erop aanstuurde dat de beleggers zich aanmeldden via een *agent* door in dat geval een korting te geven op de door Grinta in rekening gebrachte *performance fee* en dat het praktisch niet mogelijk was voor beleggers zich aan te melden bij Grinta zonder gebruik te maken van een *agent*. Voorts is in paragraaf 7.2.1 hierboven beschreven dat de heer Van de Venne een *agent* was van Grinta en in dat kader minst genomen de verplichting had vijf beleggers per twaalf maanden te werven voor Grinta. Michael stuurde er dan ook op aan dat *agents* een faciliterende rol vervulden voor beleggers bij het stellen van vragen door die beleggers over de werking van Grinta en bij het proces tot het openen en activeren van een *managed account*. Het hierboven in paragraaf 4.4 weergegeven WhatsApp-gesprek tussen Michael en een belegger laat dat zien. Die faciliterende rol werd ook door de heer Van de Venne vervuld.

Met betrekking tot die faciliterende rol is van belang dat de heer Van de Venne veelvuldig op zijn website aangaf ‘altijd’ of ‘24/7’ bereik te zijn voor advies, begeleiding en het beantwoorden van vragen met betrekking tot Grinta (zie paragraaf 7.2.2.1.5 hierboven). In het kader van die begeleiding had de heer Van de Venne ook een uitgebreid stappenplan opgesteld, voorzien van screenshots, om beleggers te helpen met het openen van een *managed account* en het storten van inleg daarop (zie paragrafen 7.2.2.1.9 en 7.2.2.2 hierboven). Uit de op de website van de heer Van de Venne geplaatste reviews blijkt voorts dat hij daadwerkelijk goed bereikbaar was voor het beantwoorden van vragen, die vragen ook beantwoordde, tijd en aandacht aan zijn klanten besteedde en hen volledig begeleidde bij het instappen in Grinta (zie paragraaf 7.2.2.1.6 hierboven). Een gedupeerde belegger heeft daarover aan de AFM verklaard dat de heer Van de Venne heeft geholpen met Engelstalige formulieren en heeft uitgelegd wat voor een formulieren dat precies waren en hoe die moesten worden aangeleverd bij Grinta.¹⁷⁰ Een andere gedupeerde belegger heeft aan de AFM verklaard per e-mail contact te hebben gehad met de heer Van de Venne, waarbij hij vragen heeft gesteld over ‘de risico’s en betrouwbaarheid van Grinta’. Daarop gaf de heer Van de Venne volgens de belegger geruststellende antwoorden.¹⁷¹ De belegger heeft e-mail aan de AFM verstrekt met de volgende vragen en antwoorden (antwoorden van de heer Van de Venne vetgedrukt):

¹⁶⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 045.

¹⁷⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 057.

¹⁷¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 057.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 64 van 102

“Beste Mories,

Al enige tijd ben ik mij aan het oriënteren aan het handelen in forex/valuta. Ondanks mijn financiële achtergrond (bedrijfseconomie gestudeerd en werkzaam als Hoofd Financiën bij een VO school) lijkt het toch best tijdrovend en specialistisch werk om dit jezelf eigen te maken. Nu las ik diverse artikelen en sites over Grinta Invest dit klinkt ideaal goed rendement, laag risico en geautomatiseerd. Het startbedrag is met 10k redelijk fors maar ik ben toch zeer geïnteresseerd. Ik heb aan u nog de volgende vragen:

*1) Ik mag 2 twee keer per jaar kosteloos een bedrag laten uitbetalen naar mijn bankrekening het maakt dan niet uit hoe hoog het bedrag is zolang er het 1e jaar maar minimaal 10k op blijft staan? **Klopt het eerste jaar moet er minimaal 10k op blijven staan, berekening is stortingen - uitbetalingen. Dwz als je 15k stort je er het eerst jaar maximaal 5k uit kan halen.***

*2) Is dit een goed moment om in te stappen ook vanwege de dubbele winst in de 1^e maand? **Ja je krijgt bij de eerste stortingen een bonus van 100% voor 1 maand***

*3) Zijn mijn bank- en id gegevens veilig? **Ja die zijn veilig***

*4) Kan de storting gewoon vanaf een rabo rekening worden gedaan? **Ja je kunt met internet bankieren een overschrijving doen vanaf iedere Nederlandse bank***

*5) Kan ik via een app of eigen inlog dagelijks mijn resultaten inzien? **Je kunt in de Metatrader 4 app de trades op jouw account volgen en via het dashboard op de website van Grinta Invest ook***

*6) [Waarom zou ik mij via uw site moeten aanmelden en niet rechtstreeks bij Grinta Invest? **Omdat je dan 30% performance fee betaalt ipv 40%.**”¹⁷²*

De betreffende belegger heeft vervolgens een account aangemaakt en daar de heer Van de Venne per e-mail over bericht. Uit de reactie daarop van de heer Van de Venne blijkt dat hij al had gezien dat er een account was aangemaakt en hij dus beleggers kon monitoren, zoals hierboven beschreven in paragraaf 7.1.2. Voorts blijkt daaruit dat hij instructies en uitleg geeft over de verdere procedure (onderstreping toegevoegd):

*“Zag inderdaad dat je een account aangemaakt hebt bij Grinta Invest.
Voor al jouw vragen en hulp kun je vanaf nu bij mij terecht.*

¹⁷² Op de zaak betrekking hebbende stukken 066.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 65 van 102

De eerst volgende stap is het uploaden van jouw documenten voor het account te verifiëren : jouw ID / paspoort en bewijs van adres (niet ouder dan 3 maanden).

Dit kun je uploaden in jouw dashboard van Grinta Invest, waarvan je de inloggegevens per mail hebt ontvangen.

De client agreement kun je online tekenen, zie bijgevoegd instructiefilmpje.

En tevens wil de bank een zogenaamd SOF-document (Source of Fund), waarbij je aan moet geven waar het geld vandaan komt. Dit is i.v.m. de wet tegen witwassen en terrorismebestrijding.

Daarna kun het geld overmaken, dat duurt meestal maar maximaal 1 werkdag en dan is jouw account binnen 24 uur actief en ga je de eerste trade in jouw account zien.

In de app Metatrader 4 kun je alle trades volgen op jouw account.

Mocht je nog vragen hebben of hulp nodig hebben, dan kun je me altijd mailen of bellen.¹⁷³

7.2.4 Mentor voor andere agents

De heer Van de Venne was niet alleen *agent*, maar was ook een ‘geweldige’ mentor voor andere *agents* van Grinta. Uit WhatsApp-verkeer tussen Michael en een potentiële *agent* (PA) blijkt dat de heer Van de Venne meerdere cliënten binnen zijn netwerk heeft begeleid bij het aanbrengen van andere beleggers (onderstreping toegevoegd):

“[Michael:]

Mories (e-forex.nl) took more than 500k commission on 2020 and more than 350k this year so... potential is there

[PA:]

Oke really nice

Very excited about this project, mories helps me very good

[Michael:]

it is. When you refer serious clients here (10k is nice but it's MINIMUM)

like people with 250k... and still like that

Happy to hear.... Mories is a great mentor

*and if you choose to become an agent, he will guide you like he did with other clients of his that started referring clients*¹⁷⁴

Voorts blijkt uit dit WhatsApp-verkeer dat Michael aanstuurt op het binnenhalen van een zo hoog mogelijke inleg, waarbij hij duidelijk hoge provisies als incentive voor het aanbrengen van beleggers voorhoudt. Zo heeft

¹⁷³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 067.

¹⁷⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 070.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	66 van 102

de heer Van de Venne in 2020 meer dan € 500.000 aan commissie ‘genomen’ en in 2021 meer dan € 350.000 (zie verder hierover paragraaf 7.2.6 hieronder).

7.2.5 Aangebrachte personen

De in voorgaande paragrafen beschreven hoedanigheid van de heer Van de Venne als *agent* en zijn informatieverstrekking hebben ertoe geleid dat er verschillende beleggers via de *referral link* een *managed account* hebben aangemaakt en geactiveerd bij Grinta. Het exacte aantal ingestapte beleggers is daarbij voor de AFM onbekend. Gelet op de door Grinta jegens *agents* gehanteerde verplichting minimaal vijf beleggers per twaalf maanden aan te brengen (zie paragraaf 7.1.1 hierboven) en op de omstandigheid dat de heer Van de Venne vijf jaar als *agent* actief is geweest,¹⁷⁵ moet hij minimaal 25 beleggers bij Grinta hebben aangebracht. Dit in overeenstemming met hetgeen op zijn website was aangegeven (onderstreping toegevoegd):

“Start direct

Al tientallen mensen kozen voor Grinta Invest via e-Forex. Ben jij de volgende?”¹⁷⁶

7.2.6 Ontvangen vergoeding

In paragraaf 7.1.1 hierboven is beschreven dat *agents* commissies ontvingen van Grinta. Die commissies bestonden uit een percentage van 10% van de inleg van cliënten en een *performance fee* van 10% tot 15% (de helft van de *performance fee* van 20% tot 30% die Grinta inhield), los van commissies in de tweede cirkel of verder (zie paragraaf 7.1.1 hierboven). Zoals hierboven in paragraaf 7.2.4 weergegeven heeft Michael aan een potentiële agent verklaard dat de heer Van de Venne in 2020 meer dan € 500.000 en in 2021 meer dan € 350.000 aan provisie heeft genomen. Een belegger heeft aan de AFM verklaard dat in één van de in paragraaf 4.8 hierboven genoemde Telegram-groepen een screenshot van WhatsApp-verkeer tussen Michael en een gedupeerde belegger is gedeeld. De belegger heeft voorts verklaard dat uit dat screenshot blijkt dat de heer Van de Venne in 2020 € 350.000 provisie heeft ontvangen van Grinta en in 2021 € 175.000.¹⁷⁷

De door de heer Van de Venne aan de AFM verstrekte afschriften van zijn zakelijke bankrekening bij [Bank 1] (met nummer [...]) laten zien dat de heer Van de Venne in totaal € 547.153 op die rekening van Grinta heeft ontvangen. Het gaat om de volgende bedragen:

¹⁷⁵ Zie paragraaf 7.2.2.1.9 hierboven: de *referral link* is in ieder geval vanaf 1 november 2016 opgenomen op de website van de heer Van de Venne en hij was actief totdat Grinta verdween op 28 oktober 2021.

¹⁷⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027.

¹⁷⁷ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 029.

Datum 11 september 2024
 Ons kenmerk [...]
 Pagina 67 van 102

2017	
Datum	Bedrag
12 mei 2017	€ 341,00
15 juni 2017	€ 750,00
12 juli 2017	€ 7.110,00
12 september 2017	€ 1.250,00
12 oktober 2017	€ 9.403,00
20 december 2017	€ 1.125,00
Totaal	€ 19.979,00

2018	
Datum	Bedrag
12 december 2018	€ 3.025,00
16 november 2018	€ 1.153,00
10 oktober 2018	€ 12.698,00
12 september 2018	€ 2.327,00
14 augustus 2018	€ 1.456,00
13 juli 2018	€ 12.646,00
13 juni 2018	€ 313,00
13 april 2018	€ 9.510,00
13 maart 2018	€ 375,00
12 januari 2018	€ 9.472,00
Totaal	€ 52.975,00

2019	
Datum	Bedrag
13 december 2019	€ 2.000,00
11 december 2019	€ 10.587,00
11 november 2019	€ 15.838,00
10 oktober 2019	€ 10.207,00
10 oktober 2019	€ 10.000,00
11 september 2019	€ 1.500,00
12 augustus 2019	€ 3.000,00
10 juli 2019	€ 8.000,00
9 juli 2019	€ 7.470,00
11 juni 2019	€ 400,00
9 april 2019	€ 8.000,00
8 april 2019	€ 7.699,00
13 maart 2019	€ 1.600,00
18 februari 2019	€ 250,00
11 januari 2019	€ 13.811,00
Totaal	€ 100.362,00

2020	
Datum	Bedrag
10 december 2020	€ 3.033,00
10 november 2020	€ 6.108,00
12 oktober 2020	€ 14.000,00
9 oktober 2020	€ 30.373,00
11 september 2020	€ 6.050,00
10 augustus 2020	€ 5.350,00
7 juli 2020	€ 20.000,00
7 juli 2020	€ 19.017,00
15 juni 2020	€ 3.124,00
11 juni 2020	€ 3.667,00
12 mei 2020	€ 9.222,00
7 april 2020	€ 17.251,00
7 april 2020	€ 20.000,00
11 maart 2020	€ 4.367,00
11 februari 2020	€ 6.167,00
6 januari 2020	€ 29.956,00
Totaal	€ 197.685,00

Datum 11 september 2024
 Ons kenmerk [...]
 Pagina 68 van 102

2021				
Datum	Bedrag		Datum	Bedrag
13 oktober 2021	€ 35.821,00		12 april 2021	€ 36.280,00
13 september 2021	€ 2.352,00		11 maart 2021	€ 2.075,00
12 juli 2021	€ 34.514,00		10 februari 2021	€ 17.225,00
11 juni 2021	€ 2.344,00		11 januari 2021	€ 12.649,00
11 mei 2021	€ 2.892,00		11 januari 2021	€ 30.000,00
Totaal				€ 176.152,00

Van de [Bank 1]-rekening zijn door de heer Van de Venne geen betalingen gedaan aan Grinta.

De AFM heeft de heer Van de Venne kort gezegd gevraagd naar het bestaan en de aard van door hem gehouden accounts bij Grinta.¹⁷⁸ Daarop heeft de heer Van de Venne enkel verklaard dat hij stortingen heeft gedaan op zijn “*prive Grinta tradingaccount*”¹⁷⁹ vanaf zijn privé bankrekening bij [Bank 2] (met nummer). Het gaat in totaal om € 10.000, bestaande uit betalingen van:

- € 3.000 op 19 juni 2017¹⁸⁰;
- € 2.000 op 28 maart 2019¹⁸¹; en,
- € 5.000 op 11 januari 2021.¹⁸²

Uit de door de heer Van de Venne overgelegde bankafschriften van de privérekening bij [Bank 2] blijkt niet van enige ontvangsten van Grinta. De AFM maakt uit het voorgaande op dat de heer Van de Venne één privé *managed account* heeft aangehouden bij Grinta, waarop € 10.000 is ingelegd en waarvan geen rendementsuitkeringen zijn gedaan. Over andere *managed accounts* of rendementsuitkeringen heeft de heer Van de Venne niets verklaard. De AFM concludeert daarom dat de heer Van de Venne in totaal € 547.153 aan commissie heeft ontvangen van Grinta en in totaal € 10.000 aan Grinta heeft betaald als inleg op zijn *managed account*.

7.2.7 Benoeming risico bij *managed account*

In paragrafen 7.2.2 en 7.2.3 hierboven is onder meer de informatieverstrekking door de heer Van de Venne aan (potentiële) beleggers besproken. Bij die informatieverstrekking heeft de heer Van de Venne in bepaalde gevallen benoemd dat er risico's zijn bij het investeren in een *managed account* bij Grinta. Zo was in het

¹⁷⁸ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 058.1.

¹⁷⁹ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 059.

¹⁸⁰ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 059.3.

¹⁸¹ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 059.4.

¹⁸² Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 059.1.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 69 van 102

format van de hierboven in paragraaf 7.2.2.2 besproken maandelijkse nieuwsbrief de volgende risicodisclaimer opgenomen:

“Risicodisclaimer: Handel in forex brengt risico’s met zich mee. U kunt (een deel van) uw inleg verliezen. Handel daarom nooit met geld dat u niet kunt missen. Let erop dat forex trading en handelen in andere producten met hefboom een aanzienlijk risiconiveau met zich meebrengen en niet geschikt zijn voor alle beleggers. 68 tot 85 procent van de particuliere beleggers lijdt verlies met forex trading. Voordat u dergelijke transacties uitvoert, moet u ervoor zorgen dat u volledig op de hoogte bent van de bijbehorende risico’s en indien nodig onafhankelijk advies inwint. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. e-Forex.nl is een informatieve website over social trading en forex trading. Opinions, nieuwsberichten, onderzoeken, analyses, prijzen en andere informatie die worden vermeld op deze website worden aangeboden als algemeen marktcommentaar, en bevatten uitdrukkelijk geen beleggingsadvies. e-Forex.nl is exclusief gericht op Nederlandse volwassenen. De inhoud van de site is niet van toepassing op Belgische particulieren.”¹⁸³

Dezelfde tekst was opgenomen in de in paragraaf 7.2.3 hierboven beschreven e-mail die de heer Van de Venne aan een belegger heeft verzonden. Aan de risicodisclaimer in die e-mail was nog de tekst toegevoegd:

“Lees voor meer details onze disclaimer op de website.”¹⁸⁴

Op de website van de heer Van de Venne was dezelfde tekst opgenomen als die van de hiervoor weergegeven risicodisclaimer. Daaraan was nog de volgende tekst toegevoegd:

“De e-Forex website is wereldwijd toegankelijk. Het kan echter voorkomen dat de beschreven effecten of financiële instrumenten niet wettelijk zijn toegestaan voor alle beleggers in alle rechtsgebieden of dat de toegang tot dergelijke websites onderworpen kan zijn aan wettelijke beperkingen. Deze site is niet bedoeld voor distributie aan of gebruik door enige persoon of entiteit in enig rechtsgebied of land waar een dergelijke distributie of gebruik in strijd zou zijn met de lokale wet- of regelgeving.”¹⁸⁵

¹⁸³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 051.1.

¹⁸⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 067.

¹⁸⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027, 062, 063, 064 en 072.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	70 van 102

8 Zienswijze de heer Van de Venne medeplegen

Hieronder geeft de AFM zakelijk en beknopt weer wat de heer Van de Venne in de Zienswijze naar voren heeft gebracht, met uitzondering van hetgeen reeds in hoofdstuk 5 hierboven is weergegeven met betrekking tot de dienstverlening door Grinta. De AFM reageert hierop in hoofdstuk 9 'Beoordeling Medeplegen', hoofdstuk 10 'Opportuniteit boeteoplegging' en in paragraaf 11.2 'Hoogte van de boete'.

In de Zienswijze heeft de heer Van de Venne het volgende naar voren gebracht:

1. Verklaringen

Er werd door Grinta een *refer-a-friend-program* gevoerd, waarmee Grinta bestaande klanten nieuwe klanten voor Grinta liet werven, in ruil voor een beloning. Ook hanteerde Grinta een *affiliate program*, waarmee via websites een breed publiek werd geïnformeerd over Grinta en met een *referral link* werd verwezen naar Grinta.

De heer Van de Venne werd bekend met het *affiliate program* van Grinta via een bericht op LinkedIn van een andere affiliate van Grinta en zag het programma als een manier om makkelijk geld mee te verdienen. Hij heeft daarom een website gerealiseerd, waarop 'content' over Grinta was opgenomen en een *referral link* die verwees naar de website van Grinta. Op zijn website heeft de heer Van de Venne de volgende informatie over Grinta opgenomen:

- i. wat Grinta inhield, waaronder de financiële instrumenten waarin Grinta handelde (zijnde CFD's) en waar zij was gevestigd;
- ii. dat Grinta ongereguleerd was, maar samenwerkte met een "FCA-gereguleerde bank" en daarom streng gecontroleerd zou worden;
- iii. onder welke voorwaarden beleggers konden investeren;
- iv. hoe hoog de performance fee was als via een *affiliate* werd aangemeld; en,
- v. wat de rol van de heer Van de Venne als affiliate was en welke commissie hij daarvoor ontving als van zijn referral link gebruikt werd gemaakt.

De heer Van de Venne hielp 'een zeer beperkt aantal klanten van Grinta' bij praktische zaken, door het:

- i. per e-mail beantwoorden van vragen van bezoekers van zijn website over de punten i. tot en met v. in voorgaande alinea;
- ii. beantwoorden van vragen over het aanmaken van een account bij Grinta; en,
- iii. op zijn website opnemen van een stappenplan dat door bezoekers kon worden gebruikt om zich aan te melden bij Grinta.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	71 van 102

Grinta is door de heer Van de Venne als *affiliate* gepromoot. De opmerking op zijn website dat Grinta exclusief via die website beschikbaar was, betrof puur marketing (Grinta maakte gebruik van meerdere affiliates). Hetzelfde geldt voor de door hem gebruikte term ‘speciale aanbieding’.

De heer Van de Venne heeft ‘een aantal bezoekers’ van zijn website verwezen naar Grinta en daarvoor heeft hij commissie ontvangen. In dat kader was de heer Van de Venne partner van Grinta. De heer Van de Venne was hierbij niet helemaal neutraal, gelet op zijn belang commissies te ontvangen.

De door de heer Van de Venne aan (potentiële) beleggers verstrekte informatie heeft mogelijk een rol gespeeld bij hun keuze om in Grinta te investeren. Potentiële beleggers hadden er belang bij om gebruik te maken van een referral link, omdat er dan een lagere performance fee in rekening werd gebracht.

2. *Ontkenning*

Beleggers zijn niet via de heer Van de Venne (of via zijn website) ingestapt bij Grinta, maar hebben dat zelf of via derden gedaan. Hij heeft de bezoekers van zijn website niet aangespoord om gelden over te maken naar Grinta.

De heer Van de Venne was geen tussenpersoon van Grinta. Hij heeft beleggers niet (actief) benaderd, geen beleggers bij Grinta aangebracht en geen beleggers begeleid bij het openen en activeren van een managed account. Er was geen sprake van begeleiding van alle beleggers in Grinta. De heer Van de Venne heeft slechts met een zeer beperkt aantal klanten contact gehad en hen op hun verzoek geholpen met praktische zaken. Er zijn slechts een aantal klanten geweest die via de *referral link* van de heer Van de Venne bij Grinta terecht waren gekomen. De heer Van de Venne heeft niet bemiddeld en heeft geen communicatie tussen Grinta en (potentiële) beleggers onderhouden, noch voor Grinta, noch voor de beleggers.

Voorts heeft hij geen *managed accounts* geopend voor beleggers. Hij had ook geen toegang tot of inzicht in de *managed accounts* van beleggers bij Grinta. Evenmin had hij zicht op door beleggers gerealiseerde rendementen.

3. *Juridisch kader medeplegen*

Om te spreken van medeplegen, moet worden aangetoond dat er sprake is geweest van een nauwe en bewuste samenwerking tussen de pleger en medepleger. Daarbij is in het bijzonder van belang dat wordt aangetoond dat en waarom de intellectuele of materiële bijdrage van de heer Van de Venne als medepleger van voldoende gewicht is geweest. Daarbij is de intensiteit van de samenwerking, de onderlinge taakverdeling, de rol in de voorbereiding, de uitvoering of de afhandeling van het feit en

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	72 van 102

het belang van de rol van de betrokkene, van belang. Als het gaat om het medeplegen van illegaal vermogensbeheer heeft de voorzieningenrechter van de rechtbank Rotterdam¹⁸⁶ bepalend geacht dat de medepleger:

- i. consumenten actief had benaderd door ongevraagd telefonisch contact met hen op te nemen;
- ii. daarbij een aanbod heeft gedaan van zijn handelsalgoritmen gebruik te maken;
- iii. consumenten had aangebracht bij een broker die gebruik maakte van een handelsplatform en een tradingrobot;
- iv. voor klanten een beleggingsrekening bij die broker had geopend, zonder dat die klanten een vrije keus hadden voor een andere broker;
- v. een maandelijkse vergoeding werd toegekend door de broker voor de door hem aangebrachte klanten; en de medepleger,
- vi. klanten per e-mail informeerde over gewijzigde bankgegevens van de broker, waarbij de contactgegevens en logo's van broker en medepleger waren opgenomen.

4. De heer Van de Venne is geen medepleger: geen bijdrage van voldoende gewicht

De heer Van de Venne is geen medepleger; hij heeft alleen op zelfstandige basis Grinta als *affiliate* gepromoot. Hij heeft dat op een eerlijke en transparante wijze gedaan op basis van zijn eigen kennis en ervaring. Bovendien heeft de heer Van de Venne beleggers met een *risk disclaimer* gewezen op het zelf nog inwinnen van onafhankelijk advies over Grinta. Bij dat promoten heeft de heer Van de Venne Grinta niet als betrouwbare partij gepositioneerd, zonder informatie te geven over de risico's, waaronder het risico dat Grinta niet onder toezicht stond en daardoor niet werd gecontroleerd.¹⁸⁷ Ook heeft de heer Van de Venne geen onjuist beeld geschetst door op zijn website aan te geven dat Grinta streng wordt gecontroleerd, nu zij samenwerkte met een door de FCA-gereguleerde bank. Michael heeft hem daarover geïnformeerd en beleggers hebben aangegeven te weten dat Grinta ongereguleerd was. Voor het promoten van Grinta heeft de heer Van de Venne commissie ontvangen. Daar is niets mis mee.

De heer Van de Venne is geen tussenpersoon geweest en heeft geen klanten aangebracht. Tussen hem en bezoekers van zijn website bestond geen contractuele relatie. De heer Van de Venne heeft beleggers niet actief benaderd, heeft geen ongevraagd telefonisch contact met ze opgenomen, heeft geen aanbod gedaan om te beleggen in Grinta en heeft beleggers ook niet overgehaald of gestimuleerd te beleggen in Grinta. Ook heeft hij geen relatie tot stand gebracht tussen de beleggers en Grinta. Beleggers zijn zelf op zoek gegaan naar alternatieve vormen van beleggen en zijn zelf of via derden met

¹⁸⁶ De Zienswijze verwijst naar Rb. Rotterdam 4 juli 2022, ECLI:NL:RBROT:2022:5422.

¹⁸⁷ De Zienswijze verwijst hierbij naar op de zaak betrekking hebbende stukken 057: "(...) geeft aan dat (...) op voorhand is gewaarschuwd voor de risico's van Grinta Invest".

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 73 van 102

Grinta in aanraking gekomen en hebben zelf besloten om: contact op te nemen met Grinta, klant te worden van Grinta, een *Client Trading Agreement* te ondertekenen, een *managed account* te openen bij Grinta, geld over te maken naar Grinta en via MetaTrader te beleggen in Forex en CFD's. Bij de registratie van de *managed accounts* namen beleggers zelf rechtstreeks contact op met Grinta en hebben zij zelf de benodigde documenten geüpload naar Grinta. De heer Van de Venne was bij dit alles niet betrokken. Dat de heer Van de Venne *managed accounts* voor beleggers zou hebben geopend, is dan ook onjuist. Beleggers werden door de *referral link* enkel verwezen naar de website van Grinta. Met dat verwijzen werden nog geen *managed accounts* geopend.

Slechts met een zeer beperkt aantal beleggers die door gebruikmaking van zijn *referral link* bij Grinta terecht zijn gekomen, heeft de heer Van de Venne contact gehad. Daarbij heeft hij die beleggers geholpen met de praktische zaken, zoals hierboven onder '1. Verklaringen' beschreven. Ongeacht het handelen van de heer Van de Venne hebben beleggers echter zelf besloten te investeren in Grinta. Van belang is hierbij dat de heer Van de Venne geen contact heeft gehad met *alle* (potentiële) beleggers in Grinta en niet al die beleggers heeft begeleid. Er wordt gesproken van meer dan 200 gedupeerde beleggers, maar in het onderzoeksrapport is maar van één belegger een verklaring opgenomen, waaruit volgt dat de heer Van de Venne een aantal vragen van die belegger heeft beantwoord. Hij heeft die beleggers geholpen met genoemde praktische zaken, maar hij deed dat als *affiliate* en dat maakt dat de heer Van de Venne een beperkte rol had.

De heer Van de Venne heeft voorts geen *agents* aangebracht bij Grinta. De AFM heeft miskend dat alle klanten van Grinta *affiliate* konden worden.

Uit voorgaande blijkt dat geen sprake is van een bijdrage van voldoende gewicht om van medeplegen te kunnen spreken. Er is geen sprake van een rol in de voorbereiding, uitvoering of afhandeling van de overtreding door Grinta. Het enkele promoten van Grinta en het tegen een vergoeding verwijzen naar de website van Grinta met een *referral link* is daarvoor onvoldoende.

5. *De heer Van de Venne is geen medepleger: geen nauwe en bewuste samenwerking*

Voorts is er geen bewijs van een nauwe en bewuste samenwerking met Grinta. De heer Van de Venne had weliswaar een contractuele relatie met Grinta, maar enkel als belegger. Dat de heer Van de Venne op zijn website staat benoemd als 'partner' van Grinta is onvoldoende om een nauwe en bewuste samenwerking aan te nemen. Bovendien stelt de AFM ten onrechte dat dit partnerschap een exclusieve samenwerking betrof tussen de heer Van de Venne en Grinta, ook al stond dat wel op zijn website. Er was geen sprake van enige vorm van exclusiviteit: de heer Van de Venne heeft ook andere brokers gepromoot en Grinta had meerdere *agents*. Ook was de heer Van de Venne niet de "eerste en grootste

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	74 van 102

*partner*¹⁸⁸ van Grinta, zoals op zijn website was benoemd. Uit het contact dat de heer Van de Venne met Michael had volgt evenmin dat er sprake is van een exclusieve samenwerking. Bovendien hadden beleggers zelf ook contact met Michael.

Ook is onvoldoende om aan te nemen dat er sprake is van een nauwe en bewuste samenwerking met Grinta dat de informatie van de heer Van de Venne mogelijk een rol heeft gespeeld bij de keuze van beleggers om in Grinta te investeren. Ook zonder de heer Van de Venne kon worden geïnvesteerd in Grinta; zij had immers zelf een website en bood haar diensten in Nederland aan. Er was geen sprake van een onderlinge taakverdeling tussen Grinta en de heer Van de Venne. De rol van de heer Van de Venne wordt door het Onderzoeksrapport veel groter gemaakt dan die daadwerkelijk was.

De feitelijke uitvoering van de overtreding van artikel 2:96, eerste lid, Wft lag volledig bij Grinta: van een gezamenlijke uitvoering was geen sprake. De heer Van de Venne heeft geen beleggingsdiensten verleend of beleggingsactiviteiten verricht. Het enkel promoten van de dienstverlening door Grinta is daartoe onvoldoende: de rechtbank Midden-Nederland heeft ten aanzien van het handelen van een andere affiliate van Grinta geoordeeld dat het promoten van Grinta niet leidt tot een overtreding van artikel 2:96, eerste lid, Wft.¹⁸⁹ De heer Van de Venne heeft voorts geen beleggingsadvies gegeven, zoals was opgenomen in de disclaimer op zijn website. Ook langs die weg is artikel 2:96, eerste lid, Wft niet overtreden.

6. *Opportuniteit*

Ten aanzien van de opportuniteit van eventuele boeteoplegging, dient de AFM rekening te houden met het volgende:

- Niet is gebleken dat de heer Van de Venne risicovolle producten heeft aanbevolen. De AFM heeft miskend dat de heer Van de Venne Grinta op een eerlijke en transparante wijze heeft gepromoot op basis van zijn eigen kennis en ervaring met Grinta. Daarbij heeft de heer Van de Venne Grinta niet als betrouwbaar gepositioneerd, zonder informatie te geven over de risico's. De heer Van de Venne heeft die risico's geschetst op ondubbelzinnige wijze en in niet mis te verstane bewoordingen door middel van de *risk disclaimer* op zijn website.
- Grinta werkte samen met een bank die onder toezicht stond van de FCA en Grinta werd daardoor streng gecontroleerd.

¹⁸⁸ Zienswijze, randnummer 72.

¹⁸⁹ Het gaat om de uitspraak van Rb. Midden-Nederland 16 augustus 2023, ECLI:NL:RBMNE:2023:7516.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 75 van 102

- Beleggers hadden er belang bij gebruik te maken van de *referral link* van de heer Van de Venne: zij kregen daardoor korting op de door Grinta in rekening te brengen performance fee. Potentiële beleggers wisten dat *affiliates* commissie ontvingen van Grinta. Dat was vermeld op de website van Grinta.
- De heer Van de Venne heeft als belegger ook geld verloren door het verdwijnen van Grinta. Hij heeft zich zoveel mogelijk ingespannen om gedupeerde beleggers te helpen om Michael te vinden en te kunnen aanspreken. Ook naar het oordeel van sommige beleggers is Grinta hier de oplichter, niet de heer Van de Venne.

7. *Boeteoplegging is niet evenredig*

Het Voornemen geeft geen blijk van een belangenafweging in het kader van het evenredigheidsbeginsel, zoals vereist op grond van vaste jurisprudentie.¹⁹⁰ Daarbij moeten de aard en het gewicht van de met de boete te dienen doelen en de aard van de daarbij betrokken belangen van de boeteling en de mate waarin die belangen door de boete worden geraakt afgewogen worden. De nadelige gevolgen van de boete mogen niet onevenredig zijn in verhouding tot de met de boete te dienen doelen. In dit verband lijkt het erop dat de AFM vooral een signaal wil afgeven en gaat er compleet aan voorbij dat de heer Van de Venne ook de dupe is geworden door het handelen van Grinta. Hij heeft ook financieel nadeel geleden. Daarnaast is de heer Van de Venne direct gestopt met het promoten van Grinta: hij is ook niet de oplichter geweest, dat was Grinta. Er bestaat dan ook geen enkel belang een boete op te leggen aan de heer Van de Venne.

Boeteoplegging aan de heer Van de Venne zou onevenredig zijn in verhouding met de daarmee te dienen belangen. Boeteoplegging heeft voor hem financieel, emotioneel en feitelijk zeer grote gevolgen.

8. *Boetehoogte en draagkracht*

Bij het vaststellen van de boetehoogte moet rekening worden gehouden met de omstandigheid dat de heer Van de Venne zelf geen beleggingsdiensten heeft verleend. Dat heeft Grinta gedaan. De heer Van de Venne heeft Grinta alleen gepromoot. Daarnaast heeft de heer Van de Venne beleggers onverplicht geïnformeerd over de risico's met de disclaimer op zijn website. Ook waren beleggers ervan op de hoogte dat Grinta ongereguleerd en in het buitenland gevestigd was. Desondanks hebben beleggers zelf besloten te investeren in Grinta. Dat maakt het handelen van de heer Van de Venne minder verwerpelijk. In dat verband is het niet zo dat door toedoen van de heer Van de Venne meer beleggers zijn ingestapt dan het geval waarin hij niet met Grinta had samengewerkt. Het handelen van de heer Van de Venne is niet verwijtbaar. Hij is direct gestopt nadat de AFM voor Grinta had gewaarschuwd en

¹⁹⁰ De Zienswijze verwijst naar ABRvS 2 februari 2022, ECLI:NL:RVS:2022:285 en ABRvS 24 augustus 2022, ECLI:NL:RVS:2022:2457.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	76 van 102

hij heeft volledig meegewerkt aan de informatieverzoeken van de AFM. Een eventuele boete zou moeten worden gematigd tot nihil.

De heer Van de Venne heeft [...], zoals blijkt uit de ingevulde vragenlijst en ingediende stukken. Daarbij heeft de heer Van de Venne [...] en het lukt hem daarom niet een ‘nieuwe business op te zetten’. De boetehoogte moet daarop worden aangepast, waarbij het uitgangspunt is dat de heer Van de Venne, met inachtneming van zijn draagkracht, de boete met een betalingsregeling binnen twee jaar moet kunnen voldoen.

9 Beoordeling medeplegen

De AFM is van oordeel dat de heer Van de Venne in de periode van 1 november 2016 tot 29 oktober 2021 de in hoofdstuk 6 hierboven beschreven overtreding door Grinta van artikel 2:96, eerste lid, Wft heeft medegepleegd. De AFM licht dat hieronder toe.

9.1 Kader medeplegen

Artikel 5:1, tweede lid, van de Algemene wet bestuursrecht (**Awb**) bepaalt dat onder overtreder ook de degene moet worden verstaan die de overtreding medepleegt. De Hoge Raad heeft in zijn overzichtsarrest van 2 december 2014 uiteengezet in welke gevallen sprake is van medeplegen. De kern bestaat eruit dat sprake moet zijn geweest van een voldoende nauwe en bewuste samenwerking met een ander of anderen. Het accent ligt daarbij op de samenwerking en minder op de vraag wie welke feitelijke handelingen heeft verricht.¹⁹¹ Of een samenwerking in een concreet geval voldoende nauw en bewust is vormgegeven, hangt af van de omstandigheden van het geval en laat zich niet vangen in algemene regels. Wel heeft de Hoge Raad daartoe aandachtspunten geformuleerd. Aangezien de heer Van de Venne zelf geen bestanddelen van de delictsgedraging (het vermogensbeheer zonder vergunning) heeft verricht, beperkt de AFM zich hier tot de dienaangaande aandachtspunten van de Hoge Raad en de scheidslijn met medeplichtigheid (onderstreping toegevoegd):

“3.2.1. De kwalificatie medeplegen is slechts dan gerechtvaardigd als de bewezenverklaarde - intellectuele en/of materiële - bijdrage aan het delict van de verdachte van voldoende gewicht is. (...) Dat de kwalificatie medeplegen gerechtvaardigd moet zijn, is mede van belang omdat het in dit verband vaak gaat om de vraag: medeplegen dan wel medeplichtigheid aan een strafbaar feit. Medeplichtigheid is alleen strafbaar in geval van misdrijf. (...) Waar het verwijt bij medeplegen zich concentreert op het gewicht van de intellectuele en/of materiële bijdrage aan het delict van de

¹⁹¹ HR 2 december 2014, ECLI:NL:HR:2014:3474, r.o. 3.1.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 77 van 102

verdachte, is het kernverwijt bij medeplichtigheid "het bevorderen en/of vergemakkelijken van een door een ander begaan misdrijf" (vgl. HR 22 maart 2011, ECLI:NL:HR:2011:BO2629, NJ 2011/341). (...)

3.2.2. Een en ander brengt mee dat indien het tenlastegelegde medeplegen in de kern niet bestaat uit een gezamenlijke uitvoering, maar uit gedragingen die met medeplichtigheid in verband plegen te worden gebracht (zoals het verstrekken van inlichtingen, op de uitkijk staan, helpen bij de vlucht), op de rechter de taak rust om in het geval dat hij toch tot een bewezenverklaring van het medeplegen komt, in de bewijsvoering (...) dat medeplegen nauwkeurig te motiveren. Bij de vorming van zijn oordeel dat sprake is van de voor medeplegen vereiste nauwe en bewuste samenwerking, kan de rechter rekening houden met onder meer de intensiteit van de samenwerking, de onderlinge taakverdeling, de rol in de voorbereiding, de uitvoering of de afhandeling van het delict en het belang van de rol van de verdachte, diens aanwezigheid op belangrijke momenten en het zich niet terugtrekken op een daartoe geëigend tijdstip. Daarbij verdient overigens opmerking dat aan het zich niet distantiëren op zichzelf geen grote betekenis toekomt. Het gaat er immers om dat de verdachte een wezenlijke bijdrage moet hebben geleverd aan het delict. (...)

3.2.3. De bijdrage van de medepleger zal in de regel worden geleverd tijdens het begaan van het strafbare feit in de vorm van een gezamenlijke uitvoering van het feit. Maar de bijdrage kan ook zijn geleverd in de vorm van verscheidene gedragingen voor en/of tijdens en/of na het strafbare feit. Ook is niet uitgesloten dat de bijdrage in hoofdzaak vóór het strafbare feit is geleverd. (Vgl. bijvoorbeeld HR 3 juli 2012, ECLI:NL:HR:2012:BW9972, NJ 2012/452). Zeker in dergelijke, in zekere zin afwijkende of bijzondere, situaties dient in de bewijsvoering aandacht te worden besteed aan de vraag of wel zo bewust en nauw is samengewerkt bij het strafbare feit dat van medeplegen kan worden gesproken, in het bijzonder dat en waarom de bijdrage van de verdachte van voldoende gewicht is geweest. Dat geldt in nog sterkere mate indien het hoofdzakelijk gaat om gedragingen die na het strafbare feit zijn verricht. (Vgl. HR 9 april 2013 ECLI:NL:HR:2013:BZ6505, NJ 2013/229). Een geringe rol of het ontbreken van enige rol in de uitvoering van het delict zal in dergelijke uitzonderlijke gevallen wel moeten worden gecompenseerd, bijvoorbeeld door een grote(re) rol in de voorbereiding."¹⁹²

De Afdeling bestuursrechtspraak van de Raad van State (**RvS**) en het College van Beroep voor het bedrijfsleven (**CBb**) hebben zich aangesloten bij deze aandachtspunten.¹⁹³ Voor medeplegen is van belang dat bewust en nauw is samengewerkt op dusdanige wijze dat de daaruit voortvloeiende bijdrage van de

¹⁹² HR 2 december 2024, ECLI:NL:HR:2014:3474 en in gelijke zin HR 4 februari 2020, ECLI:NL:HR:2020:187 en HR 9 januari 2024, ECLI:NL:HR:2024:3.

¹⁹³ Zie bijvoorbeeld RvS 29 augustus 2018, ECLI:NL:RVS:2018:2845 en in gelijke zin RvS 16 februari 2022, ECLI:NL:RVS:2022:509. Zie verder bijvoorbeeld CBb 20 juli 2017, ECLI:NL:CBb:2017:315 en in gelijke zin CBb 31 augustus 2021, ECLI:NL:CBb:2021:854.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 78 van 102

medepleger aan het delict van voldoende gewicht is geweest.¹⁹⁴ Die bijdrage kan bestaan uit een gezamenlijke uitvoering van de verschillende gedragingen die de bestanddelen van de delictsomschrijving vervullen, maar die bijdrage kan ook ergens anders uit bestaan, zowel voor, tijdens of na de delictsgedraging. Het ontbreken van een rol bij de delictsgedraging moet wel worden gecompenseerd door een grotere rol bij bijvoorbeeld de voorbereiding. Steeds moet er sprake zijn van een wezenlijke bijdrage aan het delict. Daarbij hoeft die bijdrage naar feitelijke zin geen grote inspanningen te vergen, als de bijdrage maar wel wezenlijk is. Zo is bij illegale verhuur het verstrekken van een sleutel en het zijn van contactpersoon (als onderdeel van de taakverdeling) voldoende om van medeplegen te spreken, ondanks dat daar geen vergoeding tegenover stond.¹⁹⁵ De samenwerking hoeft niet dusdanig te zijn vormgegeven dat de (mede)pleger en (andere) medepleger, of diens bijdragen, gelijkwaardig aan elkaar zijn.¹⁹⁶ Bij medeplegen is niet vereist dat de medepleger op de hoogte is van de illegaliteit van de delictsgedraging.

Zoals de heer Van de Venne in de Zienswijze ook lijkt op te merken,¹⁹⁷ zijn de feiten en omstandigheden van het geval relevant voor de vraag of er sprake is van medeplegen. De Hoge Raad heeft overwogen (onderstreping toegevoegd):

“3.1. (...) In de praktijk is een belangrijke en moeilijke vraag wanneer de samenwerking zo nauw en bewust is geweest dat van medeplegen mag worden gesproken. Die vraag laat zich niet in algemene zin beantwoorden, maar vergt een beoordeling van de concrete omstandigheden van het geval. Algemene regels kunnen daarom dienaangaande niet worden gegeven.”¹⁹⁸

Hieruit volgt dat elk geval op zijn eigen merites dient te worden beoordeeld. In de Zienswijze wordt het onjuiste standpunt gesuggereerd dat alleen van medeplegen in relatie tot illegaal vermogensbeheer kan worden gesproken als de heer Van de Venne dezelfde gedragingen zou hebben verricht als die de medepleger heeft verricht, waarop de uitspraak van 4 juli 2022 van de rechtbank Rotterdam¹⁹⁹ betrekking heeft. Die medepleger heeft actief Nederlandse beleggers benaderd met het aanbod om gebruik te maken van zijn handelsalgoritme en heeft die beleggers vervolgens aangebracht bij de betreffende pleger (de vermogensbeheerder zonder vergunning). Ook heeft die medepleger voor de beleggers een beleggingsrekening geopend bij de pleger, waarbij beleggers niet konden kiezen voor een andere broker.

¹⁹⁴ Zie CbB 20 juli 2017, ECLI:NL:CBB:2017:315, r.o. 5.2.

¹⁹⁵ Zie RvS 22 november 2017, ECLI:NL:RVS:2017:3205, r.o. 6.4 en RvS 29 augustus 2018, ECLI:NL:RVS:2018:2845, r.o. 5.2.

¹⁹⁶ Zie HR 12 juni 2018, ECLI:NL:HR:2018:893, r.o. 2.4: “Voor zover het middel berust op de opvatting dat voor de bewezenverklaring van medeplegen is vereist dat het gewicht van de bijdrage van de verdachte in de hiervoor onder 2.3 weergegeven zin gelijkwaardig is aan dat van zijn mededader(s), vindt het geen steun in het recht.”

¹⁹⁷ Zie Zienswijze, randnummer 68.

¹⁹⁸ HR 2 december 2024, ECLI:NL:HR:2014:3474.

¹⁹⁹ De Zienswijze verwijst naar Rb. Rotterdam 4 juli 2022, ECLI:NL:RBROT:2022:5422.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	79 van 102

Uit die uitspraak volgt niet dat als de heer Van de Venne de hier beschreven gedragingen niet zou hebben verricht, hij geen medepleger zou zijn. Het gaat immers om de gedragingen die de heer Van de Venne wel heeft verricht en of die maken dat hij medepleger is van Grinta. Die gedragingen kunnen 1) gelijkenissen vertonen met de gedragingen in het geval van de uitspraak van 4 juli 2022, maar kunnen 2) daar ook slechts overlap mee vertonen of 3) uit iets anders bestaan. In alle drie gevallen kan er evengoed sprake zijn van medeplegen. De andersluidende suggestie in de Zienswijze moet worden verworpen. De AFM gaat hieronder in op de concrete gedragingen van de heer Van de Venne in dit verband.

9.2 Medeplegen door de heer Van de Venne

Grinta heeft artikel 2:96, eerste lid, Wft overtreden. De heer Van de Venne heeft daarbij geen delictsgedraging verricht. De heer Van de Venne heeft wel nauw en bewust samengewerkt met Grinta, resulterend in een wezenlijke bijdrage aan de voorbereiding op de delictsgedraging door Grinta. Daarbij was de heer Van de Venne op de hoogte van die delictsgedraging. De heer Van de Venne heeft daarom de overtreding door Grinta medegepleegd. De AFM licht dit hieronder toe.

9.2.1 Wezenlijke bijdrage

Om te komen tot de gedragingen waaruit vermogensbeheer zonder vergunning daartoe bestaat, is essentieel dat de betrokken vermogensbeheerder personen aantrekt van wie hij het vermogen kan beheren. De voorbereiding op het delict ‘vermogensbeheer zonder vergunning’ bestaat er in die zin onder meer uit het er daartoe te leiden dat beleggers zich aanmelden en vermogen overmaken, zodat het vermogen daadwerkelijk kan worden beheerd. Dit is in de kern waar de bijdrage van de heer Van de Venne op zag: zorgen dat er vermogen bij Grinta kwam om dat te kunnen beheren. Gelet op het essentiële belang hiervan om feitelijk überhaupt tot de delictsgedraging te kunnen komen, betreft het een wezenlijke bijdrage of een bijdrage van voldoende gewicht om van medeplegen te kunnen spreken die verder gaat dan enkel faciliterend voor Grinta. Tussen Grinta en de heer Van de Venne bestond een nauwe en bewuste samenwerking die was gericht op die bijdrage. Daarbij bestond tussen Grinta en de heer Van de Venne een taak- of rolverdeling, waarbij Grinta de delictsgedraging vervulde (zie hoofdstuk 6 hierboven) en haar *agents*, waaronder de heer Van de Venne, verplichtte minimaal vijf beleggers per twaalf maanden te werven voor Grinta (zie paragraaf 7.2.1 hierboven). Aan die rolverdeling gaf de heer Van de Venne uitvoering door, in samenwerking met Grinta:

- i. op zijn websites en in een nieuwsbrief informatie op te nemen over de dienstverlening door Grinta met een wervend karakter, waarbij hij ook zijn eigen dienstverlening aanpreest;
- ii. (potentiële) beleggers te faciliteren met (bereikbaarheid voor) advies, begeleiding en het beantwoorden van vragen over Grinta;
- iii. op te treden als aanspreekpunt voor Grinta;
- iv. te fungeren als distributie- of aanmeldkanaal voor Grinta; en,
- v. mentor te zijn voor andere *agents*.

Het voorgaande maakt in onderlinge samenhang bezien dat de heer Van de Venne een wezenlijke bijdrage had in de voorbereiding op de vervulling van de delictsgedraging. De punten i. tot en met v. worden hieronder toegelicht.

9.2.1.1 i. Informatieverstrekking met wervend karakter en nieuwsbrief

In paragraaf 7.2.2 hierboven is uitgebreid weergegeven welke informatie de heer Van de Venne heeft verstrekt aan (potentiële) beleggers. Die informatie kenmerkt zich steeds door een positieve, en daarmee wervende, toon. Veelvuldig wordt Grinta op de website van de heer Van de Venne door hem neergezet als een betrouwbare winstgevende partij die voor iedereen geschikt is, door opmerkingen als (geparafraseerd):

- een betrouwbaar, winstgevend systeem om automatisch te beleggen;
- beleggingssystemen die wél winst genereren, iedere maand weer;
- een selectie van de betrouwbaarste en succesvolste platforms en traders;
- met automatisch beleggen via betrouwbare platformen en handelaren kun je zeker zijn dat beleggen geld oplevert;
- echte nadelen zijn er niet, de platformen die ik heb geselecteerd maken maand na maand winst;
- winstgevend, veilig, makkelijk;
- Grinta is veilig en heel betrouwbaar met bewezen resultaat;
- Grinta is lang en breed bewezen, met sinds 2016 een gemiddeld maandrendement van 4,07%;
- stabiele resultaten van 4-7% per maand;
- Grinta wordt streng gecontroleerd, vanwege een samenwerking met een FCA-gereguleerde bank;
- 98% succesvolle trades;
- arbitrage trading is volledig legaal;
- Grinta heeft zeer goede en snelle support; en,
- iedereen, ook zonder enige kennis of ervaring, kan instappen.

Naast het benadrukken van deze positieve kenmerken over Grinta, heeft de heer Van de Venne zijn eigen kennis en ervaring op positieve wijze gepresenteerd en daarmee wervend voor het voetlicht gebracht. Het gaat om opmerkingen als (geparafraseerd):

- Ik testte jarenlang veel automatische beleggingssystemen. Dat kostte me vele uren verdiepingswerk in de complexe beleggingswereld.
- Jij kunt profiteren van mijn ervaringen. De winstgevende systemen die ik vond, wil ik niet voor mezelf houden. Ik wil ze delen met jou.
- Jij hoeft je NIET te verdiepen in forex en beleggen en hoeft NIET je neus te stoten en leergeld te betalen. Jij kunt vandaag al profiteren van mijn ervaringen.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	81 van 102

- Leergeld hoeft jij niet te betalen, dat heb ik al voor je gedaan. Voor jou selecteerde ik de meest betrouwbare platformen en de meest succesvolle forex-handelaars.
- Tientallen tradingsystemen hebben we getest en daaruit de beste gekozen voor jou.

Uit dit soort opmerkingen op zijn website volgt dat de heer Van de Venne niet alleen Grinta heeft gepromoot, maar ook zijn eigen oordeelsvorming over Grinta (vanwege zijn kennis, ervaring en ‘vele uren verdiepingswerk’) als solide en betrouwbaar heeft gepositioneerd, waardoor zijn aanbeveling in Grinta te beleggen meer gewicht krijgt en in die zin verdergaand stimuleert of aanspoort tot opvolging. In dit verband merkt de AFM op dat de heer Van de Venne met de Zienswijze enerzijds erkent dat hij Grinta heeft gepromoot, maar anderzijds ontkent dat hij bezoekers van zijn website heeft aangespoord om gelden over te maken aan Grinta. Voor de AFM is dat onbegrijpelijk. Het is immers onmogelijk om het veelvuldig door de heer Van de Venne aangeprezen rendement bij Grinta te behalen, als aan Grinta geen geld wordt overgemaakt. Het promoten van de dienstverlening door Grinta behelst daarom inherent het promoten van het daadwerkelijk overmaken van geld aan Grinta en in die zin het aansporen daartoe. Bovendien stonden op de website ook de voorwaarden om te kunnen beleggen in Grinta, waarbij expliciet werd gemaakt dat de heer Van de Venne met Grinta een speciale aanbieding had gemaakt, waarbij er geen € 5.000 minimaal moest worden ingelegd, maar € 2.500, wat later is verhoogd naar minimaal € 10.000 (zie paragrafen 4.4 en 7.2.2.1.7 hierboven). Daarnaast is op de website beschreven dat er diverse betaalmogelijkheden zijn, waaronder via een bankoverschrijving, creditcards of bitcoins. De heer Van de Venne had zelfs een uitgebreid stappenplan opgesteld, over onder meer het per bankoverschrijving voldoen van de inleg. Dat het storten van de inleg geen onderdeel uitmaakte van de promotie door de heer Van de Venne kan de AFM daarom niet volgen.

De wijze waarop de heer Van de Venne Grinta heeft gepromoot, laat duidelijk zien dat de heer Van de Venne het doel had het investeren in Grinta zo aantrekkelijk mogelijk te maken en dat beleggers vooral via hem zouden investeren in Grinta. Daarbij valt op dat de heer Van de Venne niet altijd een ‘eerlijk en transparant’ beeld schetste van (de dienstverlening van) Grinta, zoals hij stelt in de Zienswijze. Zo gaf zijn website meermaals aan dat er sprake was een exclusieve samenwerking met Grinta. Grinta werkte echter samen met meerdere (Nederlandse) *agents*. Met de Zienswijze is erkend dat er geen sprake was van een exclusieve samenwerking met Grinta en dat het om ‘puur marketing’ ging. Dat geeft juist aan dat de enige reden voor het desondanks op de website opnemen van een ‘exclusieve samenwerking’ is gelegen in het vooral *via de heer Van de Venne* instappen bij Grinta. Hetzelfde geldt voor de opmerkingen op de website dat Grinta streng gecontroleerd wordt, omdat zij samenwerkt met een door de FCA gereguleerde bank. Het dossier geeft geen enkele aanwijzing daarvoor, anders dan dat Grinta een geldrekening hield bij die bank. De gepretendeerde ‘strengere controle’ geeft de suggestie dat Grinta onder doorlopend toezicht stond, wat niet zo was en schetst in die zin een onjuist of misleidend beeld. Dit geldt temeer nu nergens op de website van de heer Van de Venne was vermeld dat Grinta niet over een vergunning beschikte of ‘ongereguleerd’ was, zoals de Zienswijze

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	82 van 102

ten onrechte stelt.²⁰⁰ In dit kader valt bij de promotie van Grinta door de heer Van de Venne verder op dat hij weliswaar op zijn website heeft aangegeven commissie te ontvangen van Grinta, maar daarbij niet heeft vermeld hoeveel commissie hij ontvangt, maar wel heeft vermeld dat die commissie *niet* wordt betaald van de winst van de belegger. Dat laatste is evident onjuist: *agents* van Grinta kregen immers niet alleen 10% van de initiële inleg als commissie, maar ook de helft van de door Grinta bij beleggers ingehouden *performance fee*, wat juist een percentage is van de door beleggers behaalde winst.

De promotie van (de dienstverlening door) Grinta vond niet alleen plaats via de website van de heer Van de Venne, maar ook door middel van de kennelijk maandelijkse verzending van nieuwsbrieven. Met de nieuwsbrieven werden (potentiële) beleggers op de hoogte worden gesteld van het rendement dat Grinta voor ze genereert, waarmee zij worden geënthousiasmeerd om hun inleg op hun *managed account* te laten staan of zelfs om bij te storten (vanaf een inleg van € 50.000 waren er immers ‘speciale condities’). In de nieuwsbrief heeft de heer Van de Venne ook “*in samenwerking met Grint Invest*” een ‘speciale aanbieding’ gedaan, waarbij ‘gestart’ kon worden op een *managed account* met een inleg vanaf € 10.000 (zie paragraaf 7.2.2.2 hierboven). Ook in die zin heeft de heer Van de Venne Grinta gepromoot en een aanbieding (voor Grinta) gedaan. Uit de speciale aanbieding volgt bovendien dat de nieuwsbrief ook wel moet zijn verzonden aan potentiële beleggers, zijnde beleggers die nog geen *managed account* hadden geopend. De heer Van de Venne heeft derhalve wel degelijk beleggers benaderd met een aanbod te beleggen in Grinta. Andersluidende stellingen in de Zienswijze kan de AFM niet volgen.

De hier besproken wervende informatieverstrekking heeft ook effect gehad in de zin dat die informatieverstrekking daadwerkelijk (potentiële) beleggers heeft bereikt en voor hen relevante informatie is geweest bij het nemen van de beslissing om bij Grinta een *managed account* te openen en daarop een inleg te storten. In paragraaf 7.2.2.3 zijn verklaringen van beleggers opgenomen waaruit dit blijkt. Hiermee staat vast dat de heer Van de Venne niet alleen Grinta heeft gepromoot, maar dat die promotie ook daadwerkelijk tot geworven beleggers heeft geleid (hetgeen eveneens blijkt uit paragraaf 9.2.1.2 hieronder). De heer Van de Venne heeft ook erkend dat de door hem verstrekte informatie mogelijk een rol heeft gespeeld bij de keuze te beleggen in Grinta. Grinta was kennelijk tevreden over de informatieverstrekking door de heer Van de Venne. Zijn website was immers de favoriet van Michael uit websites van Nederlandse *agents*.

9.2.1.2 ii. Faciliteren van (potentiële) beleggers

Naast de in voorgaande paragraaf besproken informatieverstrekking, heeft de heer Van de Venne beleggers gefaciliteerd door (bereikbaar te zijn voor) advies, begeleiding en het beantwoorden van vragen over Grinta. In paragraaf 7.2.2 hierboven is weergegeven dat de heer Van de Venne op zijn website veelvuldig aangaf daarvoor bereikbaar te zijn en een uitgebreid stappenplan ter beschikking had gesteld voor het openen van

²⁰⁰ Zie Zienswijze, randnummer 25.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	83 van 102

een *managed account* en het storten van de inleg daarop. Uit reviews op die website blijkt dat hij ook daadwerkelijk beleggers ‘volledig’ heeft begeleid bij het openen van een *managed account* en vragen over Grinta heeft beantwoord. Dit blijkt evenzeer uit verklaringen van beleggers aan de AFM en door hen aan de AFM verstrekte informatie. De heer Van de Venne vervulde in dat licht een faciliterende rol voor beleggers die objectief bezien enkel tot doel heeft gehad (potentiële) beleggers te enthousiasmeren om gebruik te maken van de diensten van Grinta en dat *via* de heer Van de Venne te doen (met de korting op de performance fee als incentive daartoe, zie paragraaf 7.2.3 hierboven). Dit alles om het daartoe te leiden dat daadwerkelijk gelden werden overgemaakt naar Grinta als voorbereiding op de delictsgedraging van Grinta die eruit bestond dat overgemaakte geld als vermogen te beheren zonder een vergunning daartoe. De AFM merkt op dat de heer Van de Venne het beantwoorden van verschillende vragen over Grinta en het ter beschikking stellen van het stappenplan als ‘hulp bij praktische zaken’ heeft erkend met de Zienswijze.

Uit een e-mailwisseling tussen een belegger en de heer Van de Venne blijkt dat de heer Van de Venne *managed accounts* kon inzien en het in ieder geval kon zien als een belegger (met hem als *agent*) een *managed account* had aangemaakt bij Grinta, hetgeen dienstig is aan zijn begeleiding van beleggers. Michael heeft verklaard dat *agents* gebruiken kunnen maken van een applicatie daartoe, genaamd ‘PLUGIT’. Dat de heer Van de Venne in staat is aan een belegger terug te koppelen te hebben gezien dat die belegger een *managed account* heeft aangemaakt, is logischerwijs het gevolg van zijn inzicht in de betreffende *managed account* via PLUGIT. De blote ontkenning daarvan in de Zienswijze moet worden verworpen. Hiermee is overigens niet gezegd dat de heer Van de Venne ook toegang had tot de *managed accounts* in de zin dat hij voor rekening van die *accounts* transacties kon verrichten of zelfstandig die *accounts* voor beleggers kon openen. Van belang is dat hij inzicht had in de *managed accounts*, welke inzicht hij inzette om beleggers te faciliteren.

Met het voorgaande staat vast dat de heer Van de Venne beleggers heeft gefaciliteerd bij het investeren in Grinta. Dat heeft daadwerkelijk geleid tot beleggers die gelden hebben overgemaakt aan Grinta en de heer Van de Venne heeft in die zin die beleggers *de facto* daartoe bewogen.

9.2.1.3 iii. Aanspreekpunt voor Grinta

Naast dat de heer Van de Venne Grinta heeft gepromoot, fungeerde hij als aanspreekpunt voor Grinta. Weliswaar niet formeel, maar wel feitelijk en in het perspectief van beleggers. In de eerste plaats blijkt dit uit de uitingen op de website van de heer Van de Venne. Daarop werd de heer Van de Venne immers als ‘partner’ van Grinta gepresenteerd, waarmee hij volgens de website exclusief zou samenwerken: Grinta zou exclusief beschikbaar zijn *via* de heer Van de Venne. Op de website werden ook de voordelen benadrukt van een aanmelding bij Grinta *via* de heer Van de Venne. Daarbij presenteerde de heer Van de Venne zich als contactpersoon met opmerkingen als (geparafraseerd):

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	84 van 102

- Open je via mijn website een account bij Grinta? Dan ben ik altijd voor je bereikbaar.
- Ik ben jouw Nederlandse contactpersoon wanneer je de valutamarkt betreedt met arbitrage trading [AFM: de enige op de website van de heer Van de Venne met een arbitrage strategie is Grinta]; en,
- Zie mij als je Nederlandse helpdesk.

Voorts blijkt uit in de paragraaf 7.2.1 hierboven weergegeven verklaringen van beleggers dat de heer Van de Venne aanspreekpunt was. Ook blijkt dit uit de in paragraaf 7.2.3 opgenomen e-mail van de heer Van de Venne waarin hij aangeeft dat hij heeft gezien dat de betreffende belegger een *managed account* heeft aangemaakt en dat die belegger ‘vanaf nu’ bij de heer Van de Venne terecht kan voor ‘al zijn vragen en hulp’, waarna de heer Van de Venne instructies geeft over hoe het *managed account* kan worden geactiveerd.

Dat de heer Van de Venne fungeerde als aanspreekpunt voor Grinta, blijkt voorts uit het feit dat Michael op dusdanige wijze aanstuurde op het gebruik van *agents* dat het zonder *agents* openen van *managed accounts* praktisch niet mogelijk was (zie paragraaf 7.1.2 hierboven). Michael liet immers beleggers weten dat hij geen tijd had voor het beantwoorden van vragen die de *agent* al beantwoord zou moeten hebben. In die zin, en gelet op het voorgaande, was er sprake van een heldere rolverdeling tussen Grinta en de heer Van de Venne: Grinta voerde het beheer en de heer Van de Venne was aanspreekpunt, in het bijzonder ten aanzien van het aantrekken van het door Grinta te beheren vermogen. De heer Van de Venne was daarbij volgens zijn website “24/7 bereikbaar voor jouw vragen”.

9.2.1.4 iv. Distributie – of aanmeldkanaal voor Grinta

De heer Van de Venne fungeerde ook als distributie- of aanmeldkanaal voor Grinta. De hiervoor beschreven promotie, het beantwoorden van vragen, en het optreden als aanspreekpunt, leidden ertoe dat beleggers via de *referral link* van de heer Van de Venne een *managed account* openden op de website van Grinta en gelden naar Grinta overmaakten. Daarbij is van belang dat niet alleen Michael en de heer Van de Venne er bij individuele beleggers op aanstuurden om gebruik te maken van een *agent*, maar ook dat de voorwaarden waaronder beleggers bij Grinta ‘konden instappen’ via een *agent* voordeliger waren voor beleggers. Dit onder meer door *credit promotions* op de inleg (zie paragrafen 4.5 en 7.2.2.1.8 hierboven) en een lagere *performance fee* (zie paragrafen 4.6 en 7.2.2.1.8 hierboven). Het was hierdoor onaantrekkelijk en praktisch niet mogelijk zonder *agent* een *managed account* te openen bij Grinta. Dit blijkt helder uit de website van de heer Van de Venne, waarop prominent is aangegeven dat het voordeliger is om via hem een *managed account* te openen. Dat voordeel bestond eruit dat de *performance fee* geen 40% maar 30% bedraagt, de belegger een 100% startbonus krijgt, er een inleg mogelijk is vanaf € 10.000 in plaats van € 100.000 en dat er ‘snelle persoonlijke support’ is van de heer Van de Venne.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	85 van 102

De in paragraaf 7.1.2 aangehaalde verklaringen van beleggers laten helder zien dat het uitgangspunt was dat beleggers zich aanmeldden via de *referral link* van een *agent*. De *referral link* van de heer Van de Venne was dan ook prominent weergegeven op zijn websites met een oranje knop met opschriften als 'GRATIS account' en 'Open nu een gratis account'. Het gebruik van hoofdletters en het woord 'nu' maakt die knopen wervend en het aanlokkelijk erop te klikken.

In paragraaf 7.2.3 is beschreven dat de heer Van de Venne een faciliterende rol vervulde voor beleggers door hen te helpen bij het proces tot het openen en activeren van een *managed account*. Ook hierbij geldt dat er sprake is van een heldere rolverdeling tussen Grinta en de heer Van de Venne: Grinta voerde het beheer uit en de heer Van de Venne hielp mee bij het succesvol distribueren van de diensten van Grinta en het aanmelden daarvoor door beleggers.

De heer Van de Venne moet minimaal 25 beleggers hebben geworven voor Grinta (zie paragraaf 7.2.5 hierboven). Dit aantal lijkt in de Zienswijze steeds te worden gereduceerd tot 'een zeer beperkt aantal klanten', zonder enige vorm van onderbouwing. De AFM volgt die reductie dan ook niet. De standaardpraktijk van Grinta met betrekking tot *agents* (zie paragraaf 7.2.1 hierboven) spreekt die immers tegen. Voorts heeft de heer Van de Venne ruim € 540.000 aan commissie van Grinta ontvangen, wat niet te rijmen is met 'een zeer beperkt aantal klanten'. Het kan daarom niet anders dan dat er meer beleggers via de *referral link* van de heer Van de Venne een *managed account* hebben geopend. De AFM gaat daarbij uit van minimaal 25 beleggers.

Anders dan in de Zienswijze wordt gesteld, is met het handelen van de heer Van de Venne wel degelijk sprake van het aanbrengen van beleggers bij Grinta. Het aanbrengen van beleggers bij Grinta behelst immers niets meer dan het naar Grinta leiden van beleggers, hetgeen nu juist de functie is van de *referral link* op de website van de heer Van de Venne. Daartoe is geen contractuele relatie tussen de heer Van de Venne en beleggers vereist. Daarom is ook de stelling van de heer Van de Venne onbegrijpelijk dat beleggers niet via hem of via zijn website bij Grinta zouden zijn ingestapt. Zeker nu hij wel erkent dat hij bezoekers van die website heeft verwezen naar Grinta en daarvoor commissie heeft ontvangen.

9.2.1.5 v. Mentor voor andere *agents*

De wezenlijke bijdrage van de heer Van de Venne aan de overtreding van Grinta besloeg niet alleen het als *agent* zelf werven van beleggers met als doel door die beleggers vermogen aan Grinta beschikbaar te laten stellen, maar ook het begeleiden van andere *agents* van Grinta (*sub-agents*) met dat doel. *Sub-agents* brachten immers ook weer vermogen aan en de heer Van de Venne was daartoe gemotiveerd door de commissies uit de tweede cirkel die hij daarover ontving (zie paragraaf 7.1.1 hierboven). Aan een potentiële *sub-agent* heeft Michael verklaard dat de heer Van de Venne een geweldige mentor voor *agents* is en dat de heer Van de Venne meerdere *agents* heeft begeleid.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	86 van 102

De blote ontkenning van het mentorschap in de Zienswijze maakt het voorgaande niet anders, evenals de stelling dat de AFM zou hebben miskend dat elke belegger *agent* kon worden. Beide maken immers niet duidelijk waarom de verklaring van Michael over het mentorschap van de heer Van de Venne onjuist zou zijn. Voorts geldt dat het distributienetwerk van Grinta bestond uit *agents* en *sub-agents*. Het promoten van dat netwerk, het zijn van *agent* en het zijn van *sub-agent*, is daarom dienstig aan de bedrijfsvoering van Grinta en heeft Grinta *de facto* in staat gesteld om over vermogen te beschikken wat kon worden beheerd en waarmee Michael naar alle waarschijnlijkheid is verdwenen. Dat Michael in het kader van zijn kennelijke doel de betreffende *sub-agent* succesvol te laten zijn in het werven van beleggers, zou liegen tegen die *sub-agent* over het succesvolle mentorschap van de heer Van de Venne, lijkt daarom niet in het belang van Michael of Grinta en acht de AFM daarom ongeloofwaardig.

9.2.2 Bewuste en nauwe samenwerking

De in voorgaande paragraaf beschreven wezenlijke bijdrage kwam voort uit een bewuste en nauwe samenwerking tussen Grinta en de heer Van de Venne. Die samenwerking blijkt eerst en vooral uit de verschillende in die paragraaf reeds beschreven feitelijke gedragingen van de heer Van de Venne die de uitvoering behelzen van de rolverdeling tussen hem en Grinta en waarbij die gedragingen steeds dienstig zijn aan het doel van Grinta: het verrichten van de delictsgedraging door vermogens van beleggers te beheren. Daarnaast blijkt die samenwerking uit de afspraken die Grinta normaliter met haar *agents* overeenkwam en de vergoedingenstructuur die zij voor *agents* hanteerde. Die afspraken zijn vervat in de in paragraaf 7.1.1 beschreven *Introducing Broker Agreement* en blijken nader uit de e-mail van Michael van 29 december 2020. Daaruit blijkt in de kern dat enerzijds *agents* verplicht zijn minimaal vijf beleggers per twaalf maanden aan te brengen en anderzijds dat Grinta verplicht is om commissies aan haar *agents* te voldoen. Die commissies zijn daarbij dusdanig vormgegeven dat die onmiskenbaar als motivatie dienen om beleggers te bewegen zoveel mogelijk geld over te maken naar Grinta. Het gaat immers steeds om commissies in de vorm van een percentage van de (initiële) inleg of van de transactieresultaten op een *managed account*. Hoe hoger de inleg, hoe hoger de transactieresultaten en hoger de commissies op beide.

De heer Van de Venne ontkent dat hij de *Introducing Broker Agreement* met Grinta is overeengekomen; hij had alleen als belegger een contractuele relatie met Grinta. Dat laat echter onverlet dat die overeenkomst de gebruikelijke handelwijze van Grinta reflecteert en dat er geen aanwijzingen zijn dat de heer Van de Venne iets anders was dan een *agent* van Grinta in de gebruikelijke rol: (potentiële) beleggers enthousiasmeren om via zijn *referral link* een *managed account* te openen en daarop een inleg te storten om vervolgens daarvoor een vergoeding te krijgen. De heer Van de Venne heeft in de Zienswijze erkend dat hij deze rol heeft vervuld en dat hij door zijn belang bij het ontvangen van een commissie niet helemaal neutraal was. Ook daaruit blijkt de samenwerking met Grinta: er was een gezamenlijk doel beleggers te bewegen tot het inleggen van geld op *managed accounts*. Voorts heeft de heer Van de Venne zelf verklaard in nauw contact te staan met

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	87 van 102

Michael, heeft hij zichzelf op zijn websites als ‘grootste Nederlandse partner’ van Grinta gepositioneerd en percipieerden (potentiële) beleggers hem ook als partner van Grinta. Verder geldt dat de heer Van de Venne op zijn website had opgemerkt dat hij ‘exclusief samenwerkte’ met onder meer Grinta en dat hij *samen met* Grinta een ‘speciale aanbieding’ had gemaakt. Exclusief of niet: van een nauwe en bewuste samenwerking was wel degelijk sprake.

Het gestelde in de Zienswijze over het niet onderhouden van communicatie tussen Grinta en beleggers doet aan het voorgaande geen afbreuk: het maakt de samenwerking met Grinta niet minder nauw en bewust als het gaat om het aantrekken van het vermogen dat door Grinta werd beheerd. Bovendien betreft het een semantische discussie. De heer Van de Venne heeft zich immers in het kader van zijn rol als *agent* als Nederlandse helpdesk gepositioneerd voor beleggers (zie paragraaf 7.2.2.1.5 hierboven). In die zin is er wel degelijk sprake van het onderhouden van communicatie, ook als het gaat om informatieverstrekking via de website van de heer Van de Venne (zie paragraaf 7.2.2 hierboven).

Een bewuste en nauwe samenwerking gericht op het aanbrenge van beleggers bij Grinta, zodat zij zonder vergunning hun vermogen kon beheren, staat vast.

9.2.3 Kennis van de delictsgedraging

De heer Van de Venne had een wezenlijke bijdrage bij de voorbereiding op de delictsgedraging (vermogensbeheer zonder vergunning in Nederland) door Grinta. Die bijdrage kwam voort uit de hierboven beschreven nauwe en bewuste samenwerking met Grinta en daarbij was de heer Van de Venne op de hoogte van de delictsgedraging. In dat kader is van belang dat hij wist dat Grinta voor rekening van Nederlandse beleggers en zonder tussenkomst van die beleggers, transacties uitvoerde in van valuta afgeleide producten, terwijl Grinta daarvoor niet over een vergunning van de AFM beschikte. Dit blijkt helder uit de verschillende hierboven in paragrafen 7.2.2 en 7.2.3 beschreven feiten en omstandigheden. Zo had de heer Van de Venne zijn website in het Nederlands opgesteld en had Grinta een YouTube-video gemaakt die audiovisueel in het Nederlands was opgesteld, welke de heer Van de Venne op zijn website had geplaatst. Grinta maakte ook bewust gebruik van Nederlandse *agents*, zodat beleggers beter geïnformeerd konden worden (zie paragraaf 4.4 hierboven). Daarnaast wist de heer Van de Venne dat Grinta werkte met een Forex-robot die automatisch transacties uitvoerde, derhalve zonder tussenkomst van beleggers (zijn website sprak ook veelvuldig van ‘automatisch beleggen’). Verder wist de heer Van de Venne dat het niet om handel in valuta zelf ging, aangezien hij zelf ook een *managed account* had, daarop nooit vreemde valuta geleverd heeft gekregen en hij heeft erkend dat Grinta handelde in financiële instrumenten, zijnde CFD’s.

Tot slot wist de heer Van de Venne dat Grinta niet over een vergunning van de AFM beschikte. Hij erkent dit in de Zienswijze door te stellen dat Grinta ongereguleerd was. Hoewel onjuist is dat Grinta ongereguleerd was (Grinta was wel gereguleerd, maar voldeed daar niet aan), blijkt er wel uit dat de heer Van de Venne wist

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	88 van 102

dat Grinta geen vergunning had van de AFM. Daarmee is de heer Van de Venne op de hoogte van alle gedragingen die de bestanddelen van delictomschrijving vormen.

9.2.4 Conclusie: de heer Van de Venne is medepleger

Gelet op voorgaande paragrafen 9.2.1, 9.2.2 en 9.2.3 heeft de heer Van de Venne in de periode van 1 november 2016 tot en met 28 oktober 2021 nauw en bewust samengewerkt met Grinta om te komen tot de delictsgedraging die overtreding van artikel 2:96, eerste lid, Wft oplevert. Zijn bijdrage daarbij was van wezenlijk belang en van voldoende gewicht om van medeplegen te spreken. Zijn bijdrage was essentieel om te komen tot de delictsgedraging, waarbij hij in samenwerking met Grinta de rol vervulde tot het werven van beleggers en hen *de facto* te bewegen tot het overmaken van gelden, terwijl Grinta het vermogensbeheer uitvoerde. De heer Van de Venne ontving voor zijn rol een vergoeding en hij was op de hoogte van de delictsgedraging door Grinta. De AFM is daarom van oordeel dat de heer Van de Venne de overtreding door Grinta van artikel 2:96, eerste lid, Wft heeft medegepleegd.

Hierbij is van belang te benadrukken dat het geheel van gedragingen van de heer Van de Venne, zoals dat blijkt uit het hetgeen hierboven in hoofdstukken 4 en 7 is opgenomen en zoals dat blijkt uit het dossier van op de zaak betrekking hebbende stukken, de feitelijke grondslag vormt voor het oordeel van de AFM dat de heer Van de Venne medepleger is. Anders dan de Zienswijze suggereert, is dat oordeel derhalve niet gestoeld op het enkele promoten van Grinta of het enkel benoemen van Grinta als ‘partner’ op de website van de heer Van de Venne. Het gaat om het geheel van gedragingen en daaruit blijkt genoegzaam dat de heer Van de Venne medepleger is. De blote stelling dat de rol van de heer Van de Venne in het Onderzoeksrapport groter is gemaakt dan dat die rol daadwerkelijk was, moet in dat verband worden verworpen.

Aan het medeplegen doet geen afbreuk dat de heer Van de Venne stelt dat hij met de “*Risicodisclaimer*” op zijn website (zie paragraaf 7.2.7 hierboven) heeft gewezen op de risico’s en dat potentiële beleggers nog onafhankelijk advies zouden moeten inwinnen. Het enkele feit dat er een risico disclaimer is opgenomen, maakt immers niet dat de heer Van de Venne de hiervoor beschreven gedragingen niet zou hebben verricht en doet zijn wezenlijke bijdrage aan de overtreding door Grinta niet teniet. Dit geldt zowel voor de benoeming dat er een risico is als voor het wijzen op onafhankelijk advies. Ten overvloede wijst de AFM erop dat nergens uit blijkt dat alleen na zo’n advies een *managed account* kon worden geopend en dat de disclaimer alleen benoemt dat er een risico is. Wat het risico is, in welke gevallen dat risico zich kan verwezenlijken en welke impact dat heeft, wordt in die disclaimer nergens duidelijk gemaakt.

Voorts doet aan het medeplegen geen afbreuk dat beleggers zelf hebben besloten om, kort gezegd, een *managed account* te openen en geld over te maken aan Grinta. De AFM verwijt de heer Van de Venne immers niet beleggers daartoe te hebben gedwongen; zij verwijt de heer Van de Venne beleggers daartoe *de facto* te hebben bewogen en om dat via zijn *referral link* te doen. In die zin heeft de heer Van de Venne wel degelijk

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	89 van 102

een relatie tussen beleggers en Grinta tot stand gebracht, althans was hij daarbij actief betrokken door aan te sturen op die relatie en daartoe met Grinta samen te werken. De promotie van Grinta door de heer Van de Venne richtte zich ook op de totstandkoming van die relatie (of die promotie nou ‘eerlijk en transparant’ – waar zeker het één en ander op is af te dingen, zie paragraaf hierboven – of op basis van ‘eigen kennis en ervaring’ was of niet). Dat de gedragingen van de heer Van de Venne slechts ‘mogelijk’ een rol zouden hebben gespeeld bij de keuze van beleggers om in Grinta te investeren, moet in dit verband dan ook worden verworpen. De promotie van Grinta kan voorts niet als ‘alleen op zelfstandige basis’ worden gezien. Alleen al het bestaan van de door Grinta specifiek voor de heer Van de Venne aangemaakte *referral link* en de daarmee samenhangende vergoedingenstructuur, maken dat er geen sprake was een (volledig) zelfstandig handelen door de heer Van de Venne. Dat na het klikken op de *referral link* nog nadere actie nodig was van beleggers zelf om een *managed account* te openen, maakt dit niet anders. Bovendien hielp de heer Van de Venne beleggers bij dat openen en het activeren van een *managed account*, hetgeen hij ook heeft erkend (zie paragraaf 8.1 hierboven).

In verband met het voorgaande, merkt de AFM nog op dat de stelling van de heer Van de Venne dat hij geen tussenpersoon van Grinta was, evenmin kan worden gevolgd voor zover daarmee wordt getracht te ontkennen dat er sprake was van een nauwe en bewuste samenwerking. Daarvan was immers wel degelijk sprake, zoals hiervoor al besproken, en de heer Van de Venne heeft voor Grinta als *agent* opgetreden. Voor zover de ontkenning van een rol als tussenpersoon verband houdt met zijn stelling dat hij niet met *alle* beleggers van Grinta in contact heeft gestaan of niet *alle* beleggers van Grinta heeft begeleid, is dat irrelevant. De AFM verwijt de heer Van de Venne immers niet met alle beleggers van Grinta in contact te hebben gestaan of al die beleggers te hebben begeleid, zoals genoegzaam blijkt uit paragraaf 9.2.1 hierboven. Dat maakt echter niet dat er geen sprake is van een wezenlijke bijdrage als medepleger. De rol die hij heeft vervuld was immers essentieel om Grinta van vermogen te voorzien dat kon worden beheerd. Dat de heer Van de Venne die rol niet voor alle beleggers in Grinta heeft vervuld, geeft weliswaar een beperking in de omvang van de bijdrage, maar niet in de aard ervan. Die aard blijft wezenlijk.

De heer Van de Venne stelt zich op het standpunt dat Grinta zelf haar diensten met een website in Nederland aanbood en dat beleggers in die zin ook zonder hem konden instappen bij Grinta en dat er daarom geen sprake zou zijn van medeplegen. Hiermee miskent de heer Van de Venne enerzijds dat de vergoedingenstructuur en de opstelling van Michael dit in de praktijk onmogelijk maakten. Michael wilde liever geen contact met beleggers, althans zo weinig mogelijk. Daarvoor had hij nu juist de distributiestrategie van *agents* bedacht. Er werd immers niet voor niets een korting van 25% op de kosten (de *performance fee*) gegeven als werd gebruikgemaakt van een *agent*. Instappen zonder *agent* was daarom praktisch onmogelijk (zie paragraaf 9.2.1.4 hierboven). Anderzijds miskent de heer Van de Venne hiermee dat als er andere personen zijn, waaronder Michael zelf, die een vergelijkbare rol hebben vervuld als die van de heer Van de Venne, dat vanzelfsprekend niet maakt dat de heer Van de Venne die rol niet (ook) zou hebben vervuld of

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	90 van 102

dat daarvan een disculperende werking zou uitgaan. De heer Van de Venne is medepleger. Dat is overigens ook het geval als hij nog andere brokers heeft gepromoot en geen exclusiviteit met Grinta is overeengekomen.

De rechtbank Midden-Nederland is tot het oordeel gekomen dat in de voor haar gevoerde civiele procedure niet is komen vast te staan dat een andere *agent* van Grinta beleggingsadvies heeft gegeven aan één van de beleggers die via zijn referral link een managed account bij Grinta had geopend. Die *agent* heeft daarom artikel 2:96, eerste lid, Wft niet overtreden volgens die rechtbank. De heer Van de Venne zou daarom dat artikel ook niet hebben overtreden en geen medepleger zijn. Daarmee wordt miskend dat de AFM de heer Van de Venne niet verwijt beleggingsadvies te hebben gegeven (of de heer Van de Venne dat heeft gedaan, laat de AFM overigens in het midden, zij heeft daarnaar geen onderzoek gedaan). De AFM verwijt de heer Van de Venne illegaal vermogensbeheer te hebben medegepleegd. Daarbij gaat het om gedragingen die niet overeen hoeven te komen met die van illegaal beleggingsadvies. Het oordeel van de rechtbank Midden-Nederland over het handelen van de andere *agent* doet er in zoverre niet toe. Dat oordeel maakt niet dat de heer Van de Venne geen medepleger is.

9.3 Verkregen voordeel

In het Onderzoeksrapport heeft de AFM het met het medeplegen verkregen financieel voordeel vastgesteld op € 537.153.²⁰¹ Dit bedrag betreft door de heer Van de Venne van Grinta ontvangen betalingen van € 547.153 verminderd met € 10.000 aan betalingen aan Grinta als inleg op zijn *managed account*. Anders dan het Onderzoeksrapport, is de AFM van oordeel dat de inkomsten en uitgaven van de heer Van de Venne met betrekking tot zijn *managed account* niet in direct verband staan met de inkomsten en uitgaven van de heer Van de Venne als *agent*. Zijn inleg van in totaal € 10.000 op het *managed account* brengt de AFM daarom niet in mindering op de ontvangsten als *agent*. Verder brengt de AFM geen rendement op het *managed account* in mindering op die ontvangsten. Over de daadwerkelijke ontvangst van dat rendement heeft de heer Van de Venne kennelijk geen duidelijkheid willen verschaffen in reactie op de informatieverzoeken van de AFM (zie paragraaf 7.2.6 hierboven). Ook met de Zienswijze heeft de heer Van de Venne hierover geen duidelijkheid gegeven. Uit de wel door de heer Van de Venne verstrekte informatie is voorts niet gebleken van enige rendementsuitkering en enkel van commissiebetalingen van in totaal € 547.153.

Op het bedrag van € 547.153 aan van Grinta ontvangen commissies brengt de AFM € 2.286,04 in mindering. Dat bedrag bestaat uit een betaling van € 574,75 aan [B] en een betaling van € 1.711,29 aan [A], met bij beide in de omschrijving 'Onderzoek Grinta Invest'. De AFM is er ambtshalve mee bekend dat een aantal *agents* van Grinta een dergelijk bedrag aan kosten hebben gemaakt om een onderzoeksbureau in te schakelen dat Grinta moest onderzoeken, nadat zij onbereikbaar bleek. Het inschakelen van een onderzoeksbureau met

²⁰¹ Zie Onderzoeksrapport, p. 67.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	91 van 102

het doel om uiteindelijk gedupeerde beleggers te helpen, raakt aan het vergoed krijgen van schade die is geleden door de verwezenlijking van risico's die doorlopende gedragsregels voor vergunninghouders beogen te mitigeren. Nu Grinta de vergunningplicht heeft overtreden (waardoor genoemde risicomitigerende gedragsregels niet op Grinta van toepassing waren²⁰²), de heer Van de Venne die overtreding heeft medegepleegd en de verwezenlijking van bedoelde risico's meewegen bij de opportuniteit van boeteoplegging aan hem (zie hoofdstuk 10 hieronder), acht de AFM de gemaakte kosten in beginsel in direct verband te staan met de overtreding. De heer Van de Venne heeft niet gesteld dat hij deze kosten heeft gemaakt. De AFM heeft de betaling ervan echter wel gezien in de door de heer Van de Venne verstrekte afschriften van zijn zakelijke bankrekening bij ING en zal het bedrag in mindering brengen op het verkregen voordeel. Dat voordeel is daarmee bepaald op € 544.866,96.

10 Opportuniteit boeteoplegging

Grinta heeft artikel 2:96, eerste lid, Wft overtreden. Dat betreft de vergunningplicht voor beleggingsondernemingen en vormt de hoeksteen van het financieel toezicht daarop. De gedragsregels waarop de AFM toezicht houdt, zijn enkel van toepassing voor zover over een vergunning wordt beschikt.²⁰³ Die regels zien onder meer op de integriteit en betrouwbaarheid van (mede)beleidsbepalers en bieden belangrijke waarborgen aan beleggers, waaronder de bescherming van hun vermogen²⁰⁴ en het provisieverbod.²⁰⁵ Door de vergunningplicht te overtreden, heeft Grinta zich derhalve onttrokken aan het toezicht van de AFM. De risico's die dat toezicht beoogt te mitigeren, hebben zich daarbij juist verwezenlijkt: beleggers zijn hun geld kwijt en er zijn zeer hoge provisies betaald die nooit zouden zijn betaald als Grinta en de heer Van de Venne zich aan de wet hadden gehouden. Het gaat derhalve om een ernstige overtreding van Grinta. Daarbij heeft de heer Van de Venne een essentiële rol in de voorbereiding vervuld door beleggers *de facto* te bewegen gelden naar Grinta over te maken, zodat die vervolgens door Grinta konden worden beheerd. De heer Van de Venne heeft gedurende vijf jaar op die manier de overtreding door Grinta medegepleegd, waaraan hij ruim € 540.000 heeft verdiend. Het voorgaande in samenhang bezien maakt ook het medeplegen door de heer Van de Venne ernstig.

De AFM acht het medeplegen door de heer Van de Venne ook verwijtbaar. De heer Van de Venne draagt een eigen verantwoordelijkheid om zich aan de wet te houden en verwijtbaarheid is gegeven met daderschap.²⁰⁶ De heer Van de Venne wist van de delictsgedraging door Grinta en heeft niet geschroomd nauw en bewust met Grinta samen te werken en een wezenlijke bijdrage te leveren in de voorbereiding op de

²⁰² Volg artikel 4:1 Wft.

²⁰³ Volg artikel 4:1 Wft.

²⁰⁴ Volg artikelen 4:9, 4:10 en 4:87 Wft.

²⁰⁵ Volg artikel 168a van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

²⁰⁶ Zie CbB 15 juli 2013, ECLI:NL:CBB:2013:67 en CbB 19 december 2023, ECLI:NL:CBB:2023:720.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 92 van 102

delictsgedraging: het daadwerkelijk werven van beleggers die gelden overmaakten aan Grinta. Daarbij heeft de heer Van de Venne zich verrijkt met de ontvangen provisies. Het medeplegen is derhalve verwijtbaar.

De AFM neemt zonder meer aan dat de heer Van de Venne niet het oogmerk heeft gehad op het verduisteren van gelden van beleggers door Grinta. Dit doet geen afbreuk aan de ernst en verwijtbaarheid. De heer Van de Venne heeft immers bewust het risico daarop genomen. Op zijn website geeft hij de stellige indruk onderzoek te hebben verricht naar ‘de meest betrouwbare platforms’ en ‘de meest succesvolle handelaren’ in de vorm van ‘vele uren verdiepingswerk’, zodat de belegger geen ‘geen leergeld meer hoeft te betalen’. Dat had de heer Van de Venne al gedaan. Desondanks heeft de heer Van de Venne samengewerkt met Grinta, die geen vergunning had en de heer Van de Venne was daarvan op de hoogte. De heer Van de Venne heeft zichzelf gepositioneerd als iemand met specifieke deskundigheid op het gebied van automatisch beleggen, zoals bij Grinta. De heer Van de Venne was daardoor op de hoogte van de risico’s, althans dat had hij moeten zijn. Dit temeer nu de heer Van de Venne wist dat Grinta een partij was met een onduidelijke, ondoorzichtige herkomst,²⁰⁷ gevestigd ver buiten de Europese Unie en die zeer hoge commissies aan *agents* betaalde. Deze feiten en omstandigheden in samenhang bezien hadden de heer Van de Venne tot inkeer moeten brengen.

De heer Van de Venne heeft zijn activiteiten als *agent* naar eigen zeggen ‘direct’ gestaakt, nadat de AFM jegens Grinta had gewaarschuwd.²⁰⁸ Dat is een onbegrijpelijke stellingname, aangezien de enige reden dat de heer Van de Venne is gestopt als *agent* van Grinta ligt in het verdwijnen van Grinta, vóórdat de AFM jegens Grinta had gewaarschuwd. De suggestie dat de heer Van de Venne is gestopt naar aanleiding van die waarschuwing is evident onjuist en doet geen afbreuk aan opportuniteit van de boeteoplegging.

Van belang is dat door de handelwijze van de heer Van de Venne uiteindelijk veel vermogen aan Grinta is overgemaakt, met alle risico’s van dien. Daarvan heeft de meest pregnante, verlies van dat vermogen, zich verwezenlijkt en onderwijl heeft de heer Van de Venne veel geld verdiend met die handelwijze. In die zin is de schade door het handelen van de heer Van de Venne zeer omvangrijk: zonder zijn tussenkomst zou het genoemde vermogen niet zijn beheerd door Grinta. Een herhaling van een dergelijk handelen door de heer Van de Venne of anderen, moet worden voorkomen. Boeteoplegging dient daartoe en is opportuun.

Aan die opportuniteit doet geen afbreuk dat beleggers belang hadden bij de rol van de heer Van de Venne, in de zin dat beleggers een korting kregen op de *performance fee* als zij via de heer Van de Venne een *managed account* opende. Dat belang geeft immers mede de essentie weer van het kwalijke doel dat de heer Van de Venne voor ogen had: beleggers werven voor Grinta tegen hoge provisies om zo een ‘win-win’-situatie te creëren (zie paragraaf 7.2.2.1.10 hierboven). Ook de “*Risicodisclaimer*” op de websites van de heer Van de Venne doet geen afbreuk aan de opportuniteit van boeteoplegging. Weliswaar geeft die disclaimer aan dat

²⁰⁷ Zie hoofdstuk 1 hierboven.

²⁰⁸ Zie Zienswijze, randnummers 170 en 178.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	93 van 102

een investering in een financieel product met hefboomeffect ‘een grote mate van risico inhoudt’, maar met die enkele opmerking wordt geen enkel inzicht gegeven in wat dat risico concreet inhoudt, in welke gevallen dat risico zich zou verwezenlijken en wat de impact daarvan dan zal zijn. Het enkele benoemen van een groot risico heeft daarmee eerder het karakter van het uitsluiten van verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid van de heer Van de Venne dan het informeren van (potentiële) beleggers over concrete risico’s. De enkele opmerking is dan ook niet voor niets als *disclaimer* opgenomen. De AFM ziet daarom geen enkele aanleiding boeteoplegging minder opportuun te achten, ook niet in de omstandigheid dat de heer Van de Venne zegt zelf ook gedupeerde te zijn en hij zich heeft ingespannen om gedupeerde beleggers te helpen. Het kennelijk gestelde verlies van inleg voor de heer Van de Venne staat immers los van zijn gedragingen als medepleger en dat verlies (€ 10.000) staat in schril contrast met de door hem ontvangen commissie (ruim € 540.000). Voorts was dat medeplegen al gestaakt toen de heer Van de Venne zich inspande om gedupeerde beleggers te helpen en die inspanningen hebben geen vruchten afgeworpen.

Boeteoplegging is opportuun.

11 Besluit

11.1 Besluit tot boeteoplegging

Op grond van het voorgaande heeft de AFM besloten aan de heer Van de Venne een bestuurlijke boete op te leggen wegens het medeplegen van overtreding van artikel 2:96, eerste lid, Wft door Grinta, in de periode van 1 november 2016 tot 29 oktober 2021.^{209, 210}

11.2 Hoogte van de boete

De AFM stelt de hoogte van de boete vast op € 544.000. De AFM licht de hoogte van dit bedrag hieronder toe.

11.2.1 Boetetoemetingbeleid AFM 2021 van toepassing

De overtreding is aangevangen vóór de inwerkingtreding van het Boetetoemetingbeleid AFM 2021. Dit beleid is daarom van toepassing, tenzij het oude boetetoemetingbeleid (van maart 2015) voor de heer Van de

²⁰⁹ De AFM heeft de bevoegdheid om een boete op te leggen op grond van artikel 1:80, eerste lid Wft. Dit besluit tot boeteoplegging is genomen door het bestuur van de AFM en conform het tekeningsmandaat ondertekend door de boetefunctionaris en een plaatsvervangend boetefunctionaris.

²¹⁰ Deze boete is opgelegd naar aanleiding van een vastgestelde overtreding en kwalificeert om die reden als toezichtantecedent voor u. Dat deze boete een toezichtantecedent vormt, brengt op dit moment geen rechtsgevolgen met zich. In de toekomst kan de AFM deze boete meewegen in haar besluitvorming over een eventuele toetsing van uw betrouwbaarheid en/of geschiktheid. Voor meer informatie over personentoetsingen wordt verwezen naar de AFM-website: [Toetsing bestuurders en commissarissen](#) | [Onderwerpinformatie van de AFM](#) | [AFM Professionals](#).

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	94 van 102

Venne gunstiger is.²¹¹ De AFM stelt vast dat dit niet het geval is. Het volgen van zowel het oude als het nieuwe boetetoemingsbeleid leidt in deze zaak tot hetzelfde resultaat. In het bijzonder wijst de AFM erop dat de heer Van de Venne bij toepassing van zowel het oude als het nieuwe beleid wordt ingedeeld in de 5%-categorie van de draagkracht-/omvangtabel en dat het met de overtreding behaalde voordeel steeds geldt als ondergrens van de boetehoogte, ook als die hoogte de draagkracht uit stappen 4 en 7 van beide beleidstukken zou overstijgen. De AFM past daarom het Boetetoemingsbeleid AFM 2021 toe en volgt hieronder het daarin opgenomen stappenplan. Daarbij wordt toegelicht hoe de AFM rekening heeft gehouden met de omstandigheden als bedoeld in onderdelen a tot en met h van artikel 1b, eerste lid, van het Besluit bestuurlijke boetes financiële sector (**Bbbfs**), voor zover van toepassing.²¹²

11.2.2 Wettelijk systeem: basisbedrag van € 2.500.000

Voor deze overtreding geldt op grond van artikel 1:81, eerste en tweede lid, Wft en artikel 10 Bbbfs een basisbedrag van € 2.500.000.

11.2.3 Stap 1 – Ernst en duur van de overtreding

De AFM kan het basisbedrag verlagen of verhogen met ten hoogste 50% indien de ernst en/of duur van de overtreding dit rechtvaardigt.²¹³ Zoals weergegeven in hoofdstuk 10 (opportuniteit), acht de AFM het medeplegen door de heer Van de Venne van de door Grinta begane overtreding zonder meer ernstig. Dit gelet op de omvang en duur van de overtreding (onderdeel a van artikel 1b, eerste lid, Bbbfs), het met de overtreding verkregen voordeel (onderdeel b van artikel 1b, eerste lid, Bbbfs) en de ernstige gevolgen van de overtreding (onderdeel c van artikel 1b, eerste lid, Bbbfs). De heer Van de Venne heeft immers minimaal 25 beleggers aangebracht bij Grinta, waarschijnlijk meer, in een periode van vijf jaar, waarmee hij ruim € 540.000 aan provisie heeft verdiend. Een dermate hoog bedrag dat een belegger zich zelfs daarvan is ‘kapot geschrokken’, terwijl een andere belegger zich erdoor misleid voelt.²¹⁴ De beleggers zijn als gevolg van het verdwijnen van Grinta hun geld kwijtgeraakt. Dat verdwijnen kan worden gezien als verduistering of oplichting en de samenwerking tussen de heer Van de Venne en Grinta zag daar niet op, maar door samen te werken met een illegale vermogensbeheerder heeft de heer Van de Venne Grinta in staat gesteld het – uiteindelijk verdwenen – vermogen in de eerste plaats aan te trekken. De vergunningplicht van artikel 2:96, eerste lid, Wft en de doorlopende gedragsregels proberen dergelijke misstanden juist te voorkomen. Gezien deze gevolgen van de overtreding kan van verlaging wegens verminderde ernst geen sprake zijn.

Dat het handelen van de heer Van de Venne minder verwerpelijk zou zijn, omdat hij niet zelf beleggingsdiensten heeft verleend en alleen Grinta heeft gepromoot, miskent de wezenlijke bijdrage die de

²¹¹ Zie paragraaf 6.3 van het Boetetoemingsbeleid AFM 2021.

²¹² In dit geval heeft de AFM onderdelen d, f en h niet betrokken, nu deze niet van toepassing zijn.

²¹³ Artikel 2, tweede lid, Bbbfs.

²¹⁴ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 057, respectievelijk 029.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	95 van 102

heer Van de Venne heeft geleverd aan de beleggingsdienstverlening door Grinta. Zonder zijn bijdrage kon Grinta niet het vermogen beheren van de beleggers die hij heeft aangebracht. De ernst van zijn handelen is daarmee zeker niet beperkt en het zijn van medepleger in plaats van pleger leidt niet tot een verlaging van de boetehoogte. Hetzelfde geldt voor de stelling dat de heer Van de Venne beleggers op de risico's zou hebben gewezen en dat beleggers zelf hebben gekozen in Grinta te investeren, ondanks dat zij wisten dat Grinta in het buitenland was gevestigd en 'ongereguleerd' zou zijn. Zoals hierboven in hoofdstuk 10 beschreven, heeft de heer Van de Venne alleen in een disclaimer benoemd dat er een (groot) risico is. Alle andere uitingen op de websites zijn louter positief over Grinta en op punten zelfs onjuist of misleidend (zie paragraaf 9.2.1.1 hierboven). In de disclaimer ontbreekt elke beschrijving van wat de risico's inhouden en die heeft enkel het karakter van het uitsluiten van verantwoordelijkheid. De informatieverstrekking op de website van de heer Van de Venne is wat dat betreft onevenwichtig positief en overstemt daarmee enig nadeel in de vorm van niet concreet gemaakte risico's, zoals een buitenlandrisico. Daarnaast dekt 'ongereguleerd' de lading geenszins: Grinta was wel gereguleerd, maar voldeed daar niet aan en handelde illegaal. Tot slot leidt ook de stelling dat de heer Van de Venne direct zou zijn gestopt met zijn gedraging als agent, nadat de AFM jegens Grinta had gewaarschuwd niet tot een verlaging van de ernst. Zoals in hoofdstuk 10 hierboven reeds beschreven, suggereert die stelling immers dat de heer Van de Venne is gestopt naar aanleiding van die waarschuwing en dat is evident onjuist: de heer Van de Venne is enkel gestopt omdat Grinta is verdwenen. Van een verminderde ernst is geen sprake.

De AFM zal ook afzien van een verhoging, omdat in de indeling van de overtreding in categorie 3 en de daaraan gekoppelde hoogte van het basisbedrag van € 2.500.000 al een intrinsieke ernst is verwerkt en van daaruit benaderd de onderhavige zaak er niet in negatieve zin extra uitspringt. Bovendien zijn genoemde verliezen niet door de heer Van de Venne beoogd. Het bedrag blijft dus € 2.500.000.

11.2.4 Stap 2 - Mate van verwijtbaarheid

De AFM kan het basisbedrag verlagen of verhogen met ten hoogste 50% indien de mate van verwijtbaarheid dit rechtvaardigt.²¹⁵ Zoals blijkt uit hoofdstuk 10 (opportuniteit), moet de heer Van de Venne ernstige twijfels hebben gehad bij de activiteiten van Grinta, maar heeft dit hem er niet van weerhouden om – kort gezegd – beleggers bij Grinta te laten instappen, met hoge provisies voor hemzelf. De AFM acht de overtreding dan ook zonder meer verwijtbaar (onderdeel e van artikel 1b, eerste lid, Bbbfs) en ziet geen aanleiding tot verlaging van het basisbedrag. De AFM ziet evenmin aanleiding voor een verhoging van het basisbedrag op deze grond. Het bedrag blijft dus € 2.500.000.

²¹⁵ Artikel 2, derde lid, Bbbfs.

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	96 van 102

11.2.5 Stap 3 - Recidive

Van recidive is geen sprake; er wordt geen verdubbeling toegepast.

11.2.6 Stap 4 - Omvangtabel

De heer Van de Venne heeft inzicht gegeven in zijn financiële positie. Uit de door hem verstrekte gegevens komt naar voren dat zijn vermogen minder is dan € 500.000. De heer Van de Venne wordt daarom ingedeeld in de zogeheten 5%-categorie uit het boetetoemtingsbeleid. Het bedrag komt hiermee op € 125.000.

11.2.7 Stap 5 - Passendheidstoets

De opstelling van de heer Van de Venne na de periode van overtreding zou op zichzelf reden kunnen zijn voor een verlaging van het boetebedrag, maar is het in dit geval niet, gelet op het behaalde voordeel als ondergrens van de boete (zie verder stap 6). Niettemin wijst de AFM in dit verband erop dat die opstelling eruit heeft bestaan dat de heer Van de Venne zich na het verdwijnen van Grinta heeft ingespannen om gedupeerde beleggers te helpen, en dat hij daartoe ook samen met andere *agents* een onderzoeksbureau heeft ingeschakeld, waarvoor hij kosten heeft gemaakt.²¹⁶

Onderdeel g, van artikel 1b, eerste lid, Bbbfs zou overigens geen aanleiding geven voor een verlaging van het boetebedrag. De AFM heeft de heer Van de Venne meermaals moeten verzoeken om bepaalde informatie aan te leveren en in reactie op het informatieverzoek van 5 mei 2023 heeft de heer Van de Venne geen openheid gegeven (door alleen wilsonafhankelijke informatie te verstrekken). Van een medewerking die de verplichting daartoe op grond van artikel 5:20, eerste lid, Awb op dusdanig mate overstijgt dat matiging aan de orde zou zijn, is geen enkele sprake. Het boetebedrag blijft € 125.000.

11.2.8 Stap 6 – Voordeel als ondergrens

Het boetetoemtingsbeleid van de AFM schrijft voor dat het boetebedrag wordt verhoogd tot minimaal het met de overtreding verkregen voordeel. Reden daarvoor is dat de AFM er groot belang aan hecht dat een overtreding binnen financieel toezichtrecht niet loont. Verkregen voordeel dient daarom teniet te worden gedaan en dat uitgangspunt weegt zwaarder dan de hiervoor in stap 5 aangegeven opstelling van de heer Van de Venne na de periode van overtreding. In paragraaf 9.3 hierboven is het met de overtreding verkregen voordeel berekend op € 544.866,96. Het boetebedrag komt hiermee afgerond op € 544.000.

11.2.9 Stap 7 – Draagkracht

De AFM houdt bij het vaststellen van de bestuurlijke boete rekening met de draagkracht van de overtreder.²¹⁷ Ook hier kent het boetetoemtingsbeleid het uitgangspunt dat het met de overtreding verkregen voordeel

²¹⁶ Zie paragraaf 9.3 en hoofdstuk 10.

²¹⁷ Artikel 4, eerste lid, Bbbfs

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	97 van 102

geldt als het minimale boetebedrag. Herhaald zij dat een overtreding binnen financieel toezichtrecht niet mag lonen, ook als het verkregen voordeel door de overtreder al zou zijn gespenseerd. Nu bij stap 6 die ondergrens reeds is bereikt, blijft het boetebedrag € 544.000. [...] ²¹⁸

11.2.10 Evenredigheid boeteoplegging

Gelet op de overwegingen over de opportuniteit van boeteoplegging in hoofdstuk 10 hierboven en de overwegingen met betrekking tot de boetehoogte in paragrafen 11.2.3 tot en met 11.2.9 hierboven, vormt het opleggen van een boete van € 544.000 een evenredige sanctie. Bij die overwegingen zijn de relevante feiten en omstandigheden betrokken, waaronder de aard en ernst van de overtreding en de verwijtbaarheid van de heer Van de Venne. Anders dan de Zienswijze lijkt te stellen, voegt een afzonderlijke evenredigheidstoets aan artikel 3:4, tweede lid, Awb daaraan niets toe. ²¹⁹ Boeteoplegging van € 544.000 is passend en geboden.

De uitspraken met betrekking tot evenredigheid waarnaar de heer Van de Venne verwijst, ²²⁰ maken het voorgaande niet anders. Die uitspraken betreffen immers een invulling van de evenredigheidstoets aan het genoemde artikel 3:4 Awb en beide uitspraken geven in essentie aan dat het doel en de belangen van de maatregel moeten worden afgewogen tegen de belangen van degene aan wie die maatregel wordt opgelegd. Daarbij geldt dat de boete tot doel heeft de heer Van de Venne te straffen voor zijn handelen als medepleger en dat die boete dient ter speciale en generale preventie. Herhaling moet worden voorkomen en daartoe dient de boete in voldoende mate afschrikwekkend te zijn. Dat een boete geschikt en noodzakelijk is om die doelen te bereiken, staat buiten kijf: de AFM beschikt immers niet over de bevoegdheid andere punitieve sancties dan een boete op te leggen en met andere sancties worden de beschreven doelen niet behaald. Voorts zijn de belangen van de heer Van de Venne ondergeschikt aan die doelen en komen de feiten en omstandigheden die de heer Van de Venne betreffen en waaronder het medeplegen is begaan, genoegzaam tot uitdrukking bij de bepaling van de hoogte van de boete. Boeteoplegging van € 544.000 is passend en geboden. Van een onevenredige sanctie is geen sprake.

11.3 Betaling van de boete

De boete moet worden betaald binnen zes weken na bekendmaking van dit besluit ²²¹ op bankrekening [...] ten name van AFM te Amsterdam, onder vermelding van factuurnummer [...]. De heer Van de Venne ontvangt hiervoor geen afzonderlijke factuur.

²¹⁸ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 051.1.

²¹⁹ Zie Rb. Rotterdam 10 april 2024, ECLI:NL:RBROT:2024:4735, ro. 13.

²²⁰ De Zienswijze verwijst naar ABRvS 2 februari 2022, ECLI:NL:RVS:2022:285 en ABRvS 24 augustus 2022, ECLI:NL:RVS:2022:2457.

²²¹ Artikel 4:87, eerste lid, en de artikelen 3:40 en 3:41 van de Algemene wet bestuursrecht (**Awb**).

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	98 van 102

Als de heer Van de Venne bezwaar maakt tegen dit besluit, wordt de verplichting om de boete te betalen geschorst totdat op het bezwaar is beslist. Die verplichting wordt ook geschorst als de heer Van de Venne na de bezwaarprocedure in beroep gaat, totdat op het beroep is beslist.²²² Over de periode dat de verplichting om de boete te betalen is geschorst, is wel wettelijke rente verschuldigd.²²³

11.4 Openbaarmaking van de boete

De AFM moet een besluit tot het opleggen van een bestuurlijke boete zo spoedig mogelijk openbaar maken.²²⁴ Als de bestuurlijke boete openbaar is gemaakt, moet de AFM ook zo spoedig mogelijk de indiening van een bezwaar tegen de boete openbaar maken.²²⁵

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.²²⁶

11.4.1 Uitzonderingsgronden

Onder bepaalde omstandigheden moet de openbaarmaking worden uitgesteld of anoniem plaatsvinden.²²⁷ 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;

²²² Artikel 1:85, eerste lid, Wft.

²²³ Artikel 1:85, tweede lid, Wft.

²²⁴ Artikel 1:97, derde lid, Wft.

²²⁵ Artikel 1:97, vijfde lid, Wft.

²²⁶ *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.

²²⁷ Zie artikel 1:98, eerste lid, Wft.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 99 van 102

- een lopend strafrechtelijk onderzoek of een lopend onderzoek door de toezichthouder naar mogelijke overtredingen zou worden ondernijnd; 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.²²⁸

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

Het is de AFM niet gebleken dat bekendmaking van de persoonsgegevens die in het te publiceren besluit zullen worden opgenomen onevenredig zou zijn, of dat de heer Van de Venne 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. In dit geval is onder meer van belang om voormalige klanten van de heer Van de Venne op de hoogte te stellen van het feit dat Grinta zonder de vereiste vergunning in Nederland actief is geweest als vermogensbeheerder en dat de heer Van de Venne in samenwerking met Grinta zo'n essentiële rol in de voorbereiding van deze overtreding heeft gespeeld, dat hij als medepleger moet worden aangemerkt. De klanten die via de heer Van de Venne met Grinta in zee zijn gegaan, worden hiermee geïnformeerd dat hen de bescherming is onthouden waarop zij mochten rekenen. Ook kan de publicatie dienen ter waarschuwing van huidige en toekomstige klanten. Het informeren is daarnaast van belang voor de generale preventieve werking, omdat marktpartijen daardoor worden ingelicht over het handhavend optreden van de toezichthouder en de mogelijke gevolgen van overtreding van de vergunningplicht voor het verlenen van beleggingsdiensten. Uit dit oogpunt van preventie moet volledige openbaarmaking effectiever worden geacht dan anonieme publicatie van een boetebesluit.²²⁹

Niet is gebleken van een individuele, bijzondere situatie, waarbij de door de heer Van de Venne 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.²³⁰ De AFM merkt hierbij op dat

²²⁸ Zie artikel 1:98, tweede lid, Wft.

²²⁹ Zie bijv. Vvz Rb Rotterdam, 20 maart 2020, ECLI:NL:RBROT:2020:2405; Vvz Rb Rotterdam, 18 april 2019, ECLI:NL:RBROT:2019:4042; Rb Rotterdam 26 januari 2017, ECLI:NL:RBROT:2017:1060; CbB 1 december 2016, ECLI:NL:CBB:2016:352.

²³⁰ 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	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	100 van 102

reputatieschade voor de overtreder inherent is aan de publicatie van een bestuurlijke sanctie en op zichzelf niet als onevenredige schade is aan te merken.²³¹ Daarbij komt dat eventuele schade door de openbaarmaking veeleer valt toe te schrijven aan overtreding van de norm door de heer Van de Venne, dan aan de genoemde openbaarmaking. Ook heeft de AFM niet kunnen vaststellen dat andere uitzonderingsgronden zich voordoen.

11.4.2 Wijze van publicatie

De AFM publiceert de boete door een openbare versie van het boetebesluit op haar website te plaatsen. De openbare versie bevat de volledige tekst van dit besluit, met uitzondering van vertrouwelijke gegevens. Deze openbare versie is als **bijlage 1** bij dit besluit gevoegd. Als u van mening bent dat de openbare versie toch nog vertrouwelijke gegevens bevat, dan verneemt de AFM dat graag uiterlijk binnen drie werkdagen na bekendmaking van dit besluit.

De openbare versie van het boetebesluit wordt geplaatst onder begeleiding van een persbericht. Van het persbericht kan een Engelse vertaling worden opgenomen. De AFM plaatst daarnaast een bericht over de boete in haar periodieke nieuwsbrieven en op LinkedIn en X²³² en maakt gebruik van een RSS-feed²³³ en een news-alert.²³⁴ Het te publiceren persbericht is als **bijlage 2** bij deze brief opgenomen.

De AFM kan, al naargelang de omstandigheden op het moment van publicatie, deze publicatietekst nog wijzigen of aanvullen.

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 boete. 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 **bijlage 3** bij deze brief is te zien hoe de AFM de actuele stand van zaken zal weergeven.

Ten slotte wordt de boete 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.

²³¹ Vgl. Vvz Rb Rotterdam 12 december 2022, ECLI:NL:RBROT:2022:10860, r.o. 22.4.

²³² Het bericht op: LinkedIn en X zal bestaan uit de kop en het intro van het persbericht (voor zover het aantal tekens dat toestaat) en een link naar het persbericht op de website van de AFM.

²³³ Een RSS-feed is een automatische melding van aanpassingen op de website.

²³⁴ Persbureaus en andere geabonneerden ontvangen per e-mail persberichten van de AFM via news-alerts.²³⁴

Datum	11 september 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	101 van 102

11.4.3 Publicatiemoment

Publicatie vindt niet eerder plaats dan nadat vijf werkdagen zijn verstreken na de dag waarop dit besluit aan u bekend is gemaakt.²³⁵ De publicatie wordt opgeschort als de heer Van de Venne verzoekt om een voorlopige voorziening.²³⁶ Publicatie wordt dan in elk geval opgeschort, totdat de voorzieningenrechter uitspraak heeft gedaan of het verzoek is ingetrokken.²³⁷

Als de heer Van de Venne om een voorlopige voorziening vraagt, verzoekt de AFM dit per e-mail (boetefunctionaris@afm.nl) door te geven.

11.4.4 Overige 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.²³⁸

Dit besluit ziet niet op die latere publicaties. In een later stadium zal de heer Van de Venne over deze nadere publicaties worden geïnformeerd.

²³⁵ Artikel 1:100, eerste lid, Wft. Dit laat onverlet de mogelijkheid van de AFM om onder omstandigheden eerder over te gaan tot openbaarmaking (artikel 1:100a, eerste lid, Wft).

²³⁶ Als bedoeld in artikel 8:81 Awb.

²³⁷ Artikel 1:100, derde lid, Wft. Dit laat onverlet de mogelijkheid van de AFM om onder omstandigheden eerder over te gaan tot openbaarmaking (artikel 1:100a, tweede lid, Wft).

²³⁸ 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.

Datum 11 september 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 102 van 102

12 Hoe kunt u bezwaar maken?

Iedere belanghebbende kan tegen deze beschikking bezwaar maken door binnen zes weken na bekendmaking daarvan een bezwaarschrift in te dienen bij de AFM, t.a.v. Juridische Zaken, Postbus 11723, 1001 GS Amsterdam. Een bezwaarschrift kan ook per e-mail (bezwarenbox@afm.nl) worden ingediend. Aan deze elektronische verzending stelt de AFM nadere eisen die op haar website worden toegelicht (www.afm.nl/bezwaar). Een van die eisen is dat een bezwaarschrift niet aan andere AFM e-mailadressen dan de hier genoemde kan worden gestuurd. De AFM neemt het bezwaarschrift alleen inhoudelijk in behandeling als aan deze eisen is voldaan.

Hoogachtend,
Autoriteit Financiële Markten

[was getekend]
Plaatsvervangend boetefunctionaris

[was getekend]
Boetefunctionaris