

Informatie over marktgedrag

June 2023

Informatie over marktgedrag

June 2023

Wereldwijd richten financiële toezichthouders zich steeds meer op marktgedragsregels voor alle financiële markten en producten. Hierdoor gaan er voortdurend nieuwe financiële regelgevingen van kracht met meest recentelijk de Market Abuse Regulation.

Het is daarom essentieel dat u, als klant van Saxo Bank, informatie ontvangt over en inzicht krijgt in de genoemde regels en voorschriften waaraan u zich moet houden. Hieronder vindt u een algemene beschrijving van deze regels, alsook een niet-exhaustieve lijst van te vermijden situaties omdat ze een overtreding van de marktregels inhouden.

De regulering van de financiële markten en de marktgedragsregels zijn bedoeld om het vertrouwen en de integriteit te waarborgen en zo geïntegreerde, efficiënte en transparante markten te bevorderen. Specifieke regels bepalen onaanvaardbaar marktgedrag door misbruik van voorkennis en verschillende vormen van marktmanipulatie te verbieden. De beurzen/trading venues kunnen specifieke regels hebben over marktverstoring. Hiervoor zijn er verwijzingen naar relevante websites aan het einde van dit document opgenomen. Een voorbeeld van een dergelijke regel is dat sommige beurzen specifieke limieten hebben voor de omvang van posities in verschillende derivaten.

De regels en voorschriften voor marktgedrag gelden voor alle natuurlijke personen en alle rechtspersonen. Daarom zijn alle beleggers verplicht om zich hiermee vertrouwd te maken. Ook is het belangrijk om te weten dat de verantwoordelijkheid voor het naleven van de specifieke regels uitsluitend ligt bij de individuele belegger, d.w.z. u als onze klant. Handelsactiviteiten worden gemonitord en verdachte activiteiten zullen worden onderzocht door de relevante markten en autoriteiten.

Hieronder volgt een niet-exhaustieve lijst met voorbeelden van gedrag dat de marktgedragsregels schendt:

- Profiteren van niet-gepubliceerde koersgevoelige informatie over een bedrijf om winst te maken of verliezen te vermijden door aandelen en/of derivaten te kopen, te verkopen of door te proberen op een andere manier voordeel te halen uit deze informatie. (handel met voorkennis).
- Het doorgeven van voorkennis.
- Verspreiden van onjuiste of misleidende informatie over omstandigheden die van wezenlijk belang zijn voor de waardering van een effect (bijv. de winst van een bedrijf, orders of productpijplijn of een algemeen bevoorradingsstekort).
- Verspreiden van onjuiste of misleidende informatie, geruchten of berichten die de prijs van een effect kunnen beïnvloeden met de bedoeling de resulterende prijsbeweging uit te buiten.
- Het invoeren van kooporders met lage volumes en opeenvolgende hogere prijzen om een verhoogde vraag te simuleren te midden van stijgende prijzen (Painting the tape).
- Gelijktijdig kopen en verkopen van dezelfde effecten voor rekening van één en dezelfde economische eigenaar om valse of misleidende signalen te creëren met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de marktprijs van effecten (Wash trades).
- De liquiditeit of prijzen verstoren door gelijke maar tegengestelde koop- en verkooporders in te voeren in hetzelfde effect met voorafgaande onderlinge overeenstemming tussen een aantal partijen (Matched orders of Daisy chains gecoördineerd tussen een aantal partijen).
- De markt afschermen door grote posities op te bouwen (Cornering) of effecten bij derden te deponeren (parking) om de effectenprijzen te verstoren (Squeeze creëren).
- Het kopen of verkopen van effecten kort voor sluiting van de beurs met de bedoeling de slotkoersen te beïnvloeden (Marking the close).
- Het kopen of verkopen van effecten om prijzen te bewegen (Ramping) of op een bepaald niveau te houden (bijvoorbeeld Capping, Pegging).
- Het beïnvloeden van grondstoffenprijzen om valse of misleidende signalen af te geven over het aanbod van of de vraag naar effecten.
- Plaatsen van orders zonder de intentie om ze uit te voeren (Spoofing).
- Net als bij spoofing proberen marktdeelnemers andere marktdeelnemers te laten beleggen met bonafide orders aan de andere kant van de markt zonder de intentie om te beleggen (Layering).
- Pogingen om de prijs van een aandeel omlaag te drukken door veel te verkopen of short selling (Bear raiding).

Informatie over marktgedrag

June 2023

Beursnaam Symbool Regels en voorschriften

NORTH AMERICA AND CANADA

NASDAQ	NASDAQ & NSC	https://listingcenter.nasdaq.com/rulebook/nasdaq/rules
New York Stock Exchange	NYSE & ARCA	https://www.nyse.com/regulation
NYSE MKT	AMEX	https://www.nyse.com/regulation
OTC Bulletin Board / Pink Sheets	OTC & OTCBB	https://www.otcm Markets.com/learn/finra-sec-rules

EUROPE / MIDDLE EAST / AFRICE

Athens Exchange	AT	https://www.athexgroup.gr/web/guest/athex-regulations
BME Spanish Exchanges	SIBE	https://www.bolsamadrid.es/ing.aspx/Regulacion/Regulacion.aspx
Deutsche Börse (XETRA)	FSE	https://www.xetra.com/xetra-en/meta/rules-and-regulations
Irish Stock Exchange	ISEQ	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
London Stock Exchange (IOB)	LSE_INTL	https://www.londonstockexchange.com/resources/trade-resources?tab=rules-and-regulations
London Stock Exchange	LSE_SETS	https://www.londonstockexchange.com/resources/trade-resources?tab=rules-and-regulations
Milan Stock Exchange	MIL	https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/regolamenti/regolamentobors-a-istruzionalregolamento.en.htm
NASDAQ OMX Copenhagen	CSE	https://www.nasdaq.com/solutions/european-rules-and-regulations
NASDAQ OMX Helsinki	HSE	https://www.nasdaq.com/solutions/european-rules-and-regulations
NASDAQ OMX Stockholm	SSE	https://www.nasdaq.com/solutions/european-rules-and-regulations
NYSE Euronext Amsterdam (AEX)	AMS	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
NYSE Euronext Brussels	BRU	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
NYSE Euronext Lisbon	LISB	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
NYSE Euronext Paris	PAR	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
Oslo Stock Exchange	OSE	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
Prague Stock Exchange	PRA	https://www.pse.cz/en/rules-regulations-of-the-prague-stock-exchange
NASDAQ OMX Copenhagen	CSE	https://www.nasdaq.com/solutions/european-rules-and-regulations
NASDAQ OMX Helsinki	HSE	https://www.nasdaq.com/solutions/european-rules-and-regulations
NASDAQ OMX Stockholm	SSE	https://www.nasdaq.com/solutions/european-rules-and-regulations
NYSE Euronext Amsterdam (AEX)	AMS	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
SIX Swiss Exchange	SWX & VX	https://www.six-group.com/en/products-services/the-swiss-stock-exchange/trading/trading-provisions/regulation.html
Vienna Stock Exchange	VIE	https://www.wienerborse.at/en/legal/legal-framework/general-terms-and-conditions-and-other-legal-texts/
Warsaw Stock Exchange	WSE	https://www.gpw.pl/regulations
Johannesburg Stock Exchange	JSE	https://www.jse.co.za/regulation/markets-regulation/market-regulation

Informatie over marktgedrag

June 2023

ASIA / PASIFIC

Australian Securities Exchange	ASX	https://www2.asx.com.au/about/regulation/rules-guidance-notes-and-waivers
Hong Kong Exchange	HKEX	https://www.hkex.com.hk/services/rules-and-forms-and-fees/rules/overview?sc_lang=en
Shanghai Stock Exchange	SSE	http://english.sse.com.cn/start/sserules/stocks/trading/mainboard/
Shenzhen Stock Exchange	SZSE	https://www.szse.cn/English/rules/siteRule/index.html
Singapore Exchange	SGX-ST	http://rulebook.sgx.com/
Tokyo Stock Exchange	TYO	https://www.jpx.co.jp/english/rules-participants/rules/regulations/

FUTURES EXCHANGES

Chicago Mercantile Exchange	CME	https://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html
Chicago Board of Trade	CBOT	https://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html
Chicago Board Options Exchange	CBOE	https://www.cboe.com/us/options/regulation/
Commodity Exchange	COMEX	https://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html
New York Mercantile Exchange	NYMEX	https://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html
Euronext Equity and Index Derivatives	AMS	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
European Energy Exchange	EEX	https://www.eex.com/en/markets/trading-ressources/rules-and-regulations
Euronext Equity and Index Derivatives	PAR	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
Euronext Commodities Derivatives	PAR	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
Hong Kong Exchanges	HKEX	https://www.hkex.com.hk/services/rules-and-forms-and-fees/rules/overview?sc_lang=en
ICE Futures Europe	ICE	https://www.theice.com/futures-europe/regulation
ICE Futures Europe-Financials	ICE-LIF	https://www.theice.com/futures-europe/regulation
ICE Futures U.S	NYBOT	https://www.theice.com/futures-us/regulation
ICE Futures Europe- Soft Commodities	ICE-SOFT	https://www.theice.com/futures-europe/regulation
Borsa Italiana SpA	IDEM	https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/regolamenti/regolamentobors a-istruzionalregolamento.en.htm
Spanish Official Exchange	MEFF	https://www.meff.es/ing/Regulation/Market-Regulations
Bourse de Montreal	MON	https://www.m-x.ca/fr/about-us/regulation/rules
Osaka Exchange	OSA	https://www.jpx.co.jp/english/rules-participants/rules/regulations/index.html
Sydney Futures Exchange	SFE	https://www2.asx.com.au/about/regulation
Singapore Exchange	SGX	http://rulebook.sgx.com/
NASDAQ OMX Stockholm	SSE	https://www.nasdaq.com/solutions/european-rules-and-regulations
EUREX	EUREX	https://www.eurex.com/ex-en/rules-regs/eurex-rules-regulations

Informatie over marktgedrag

June 2023

OPTIONS EXCHANGES

Australian Securities Exchange	ASX	https://www2.asx.com.au/about/regulation/rules-guidance-notes-and-waivers
Euronext Equity and Index Derivatives	AMS	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
Euronext Equity and Index Derivatives	PAR	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
EUREX	EUREX	https://www.eurex.com/ex-en/rules-regs/eurex-rules-regulations
Hong Kong Exchanges	HKEX	https://www.hkex.com.hk/services/rules-and-forms-and-fees/rules/overview?sc_lang=en
ICE Futures Europe-Financials	ICE-LIF	https://www.theice.com/futures-europe/regulation
Borsa Italiana SpA	IDEM	https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/regolamenti/regolamentobors-a-istruzionalregolamento.en.htm
NYSE	NYSE	https://www.nyse.com/regulation
NYSE Arca	ARCA	https://www.nyse.com/regulation/arca-options
BATS	BATS	https://www.cboe.com/us/options/regulation/
Boston Options Exchange	BOX	https://rules.boxexchange.com/browse
Chicago Board Options Exchange	CBOE	https://www.cboe.com/us/options/regulation/
C2	C2	https://www.cboe.com/us/options/regulation/
Australian Securities Exchange	ASX	https://www2.asx.com.au/about/regulation/rules-guidance-notes-and-waivers
Euronext Equity and Index Derivatives	AMS	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
International Securities Exchange	ISE	https://listingcenter.nasdaq.com/rulebook/ise/rules
Miami International Securities Exchange	MIAX	https://www.miaxoptions.com/rulebook
NASDAQ	NASDAQ	https://listingcenter.nasdaq.com/rulebook/nasdaq/rules
Euronext Commodities Derivatives	PAR	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
Hong Kong Exchanges	HKEK	https://www.hkex.com.hk/services/rules-and-forms-and-fees/rules/overview?sc_lang=en
ICE Futures Europe	ICE	https://www.theice.com/futures-europe/regulation
ICE Futures Europe-Financials	ICE-LIF	https://www.theice.com/futures-europe/regulation
ICE Futures U.S	NYBOT	https://www.theice.com/futures-us/regulation
ICE Futures Europe- Soft Commodities	ICE-SOFT	https://www.theice.com/futures-europe/regulation
Spanish Official Exchange	MEFF	https://www.meff.es/ing/Regulation/Market-Regulations
Bourse de Montreal	MON	https://www.m-x.ca/fr/about-us/regulation/rules
Osaka Exchange	OSA	https://www.jpex.co.jp/english/rules-participants/rules/regulations/index.html
Singapore Exchange	SGX	http://rulebook.sgx.com/
Chicago Mercantile Exchange	CME	https://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html
Chicago Board of Trade	CBOT	https://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html
Commodity Exchange	COMEX	https://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html
New York Mercantile Exchange	NYMEX	https://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html
NASDAQ OMX Stockholm	SSE	https://www.nasdaq.com/solutions/european-rules-and-regulations
Oslo Bors	OSE	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets

