

Wereldwijd stellen steeds meer financiële regelgevende autoriteiten marktgedragsregels op voor de financiële markten en producten. Het gevolg is dat er voortdurend nieuwe financiële voorschriften van kracht worden. Recent is dit gebeurd door de introductie van Market Abuse Regulation (voorschrift op marktmisbruik).

Het is daarom essentieel dat u als klant van Saxo Bank A/S hierover informatie ontvangt en inzicht krijgt in de regels en voorschriften waaraan u zich moet houden. Hieronder vindt u een algemene beschrijving van de regels. Ook vindt u hier een niet-volledige lijst met beschrijvingen van situaties die u moet vermijden omdat deze de marktregels schenden.

### Marktgedragsregels

De voorschriften voor de financiële markten en de marktgedragsregels zijn bedoeld om vertrouwen en integriteit te genereren en zo een geïntegreerde, efficiënte en transparante markt te bevorderen. De specifieke regels beschrijven onacceptabele marktgedragingen door misbruik van insiderkennis en verbieden diverse vormen van marktmanipulatie. De beurzen/handelslocaties kunnen specifieke regels hebben over marktontwrichting. Aan het einde van dit document vindt u koppelingen naar de relevante websites. Eén voorbeeld van een dergelijke regel is dat voor een aantal beurzen specifieke limieten gelden voor de omvang van posities voor verschillende derivaten.

De marktgedragsregels en voorschriften zijn van toepassing op alle individuen en alle juridische entiteiten. Alle marktdeelnemers zijn daarom verplicht om zich vertrouwd te maken met de relevante regels en voorschriften. Houd er rekening mee dat de verantwoordelijkheid om te voldoen aan specifieke regels uitsluitend ligt bij de individuele marktdeelnemer en dus bij u als onze klant.

De handelsactiviteiten worden gecontroleerd en elke verdachte activiteit wordt onderzocht door de relevante markten en autoriteiten.

Hieronder vindt u een niet-volledige lijst met voorbeelden van gedrag dat in strijd is met de gedragsregels voor de markt:

- Profiteren van prijsgevoelige bedrijfsinformatie die niet openbaar is gemaakt, met de bedoeling om winst te maken of verliezen te voorkomen door aandelen en/of derivaten te kopen of te verkopen of een poging om op een andere manier voordeel te verkrijgen uit de genoemde informatie (handel met voorkennis).
- Insiderinformatie aan anderen doorgeven.
- Het verspreiden van onjuiste of misleidende informatie waarbij sprake is van een aanzienlijk belang bij de waardering van aandelen (bijvoorbeeld bedrijfsinkomsten, orders, productpipeline of een algemeen leveringstekort).
- Het verspreiden van onjuiste of misleidende informatie, geruchten of berichten die de prijs van een aandeel kunnen beïnvloeden met als doel om te profiteren van de resulterende prijsbeweging.
- Het invoeren van aankooporders met een laag volume met een steeds grotere omvang om een groeiende vraag te simuleren bij stijgende koersen ('painting the tape').
- Tegelijkertijd dezelfde aandelen kopen en verkopen voor rekening van dezelfde eigenaar om onjuiste of misleidende signalen te creëren met betrekking tot de levering van, vraag naar of marktprijs van aandelen (wastransacties).
- De liquiditeit of prijzen verstoren door gelijkwaardige maar tegengestelde koop- en verkooporders voor hetzelfde aandeel op te geven op basis van een vooraf gemaakte onderlinge afspraak tussen een aantal partijen (ordermatching of 'daisy chains' tussen een aantal partijen).
- De markt beperken door grote posities op te bouwen (cornering) of effecten te deponeren bij derde partijen (parkeren) om de prijzen van de effecten te verstoren ('squeeze').
- Effecten kopen of verkopen kort voor het sluiten van de markt met als doel de slotkoersen te beïnvloeden (slotkoers bepalen).
- Kopen of verkopen van aandelen om de prijzen in beweging te brengen (ramping) of ze op een specifiek niveau te houden (bijvoorbeeld capping, pegging).
- De prijzen van grondstoffen beïnvloeden om onjuiste of misleidende signalen af te geven over de levering van of de vraag naar effecten.
- Orders plaatsen zonder de bedoeling om deze uit te voeren. (Spoofing)
- Vergelijkbaar met 'spoofing': marktdeelnemers lokken reacties van andere deelnemers uit om te handelen met bonafide orders aan de andere kant van de markt zonder de intentie om echt te handelen (layering of versluiering).
- Pogingen om de aandelenprijs te verlagen door grote verkopen of short selling (bear raiding).

Meer informatie over marktvoorschriften en praktijken vindt u op de website van de volgende beurzen:

Exchange name	Symbol	Rules and regulation
<b>North America &amp; Canada</b>		
NASDAQ	NASDAQ & NSC	<a href="#">Read more</a>
New York Stock Exchange	NYSE & ARCA	<a href="#">Read more</a>
NYSE MKT	AMEX	<a href="#">Read more</a>
OTC Bulletin Board/Pink Sheets	OTC & OTCBB	<a href="#">Read more</a>
Toronto Stock Exchange	TSE	<a href="#">Read more</a>
TSX Venture Exchange	TSX	<a href="#">Read more</a>
<b>Europe / Middle East / Africa</b>		
Athens Exchange	AT	<a href="#">Read more</a>
BME Spanish Exchanges	SIBE	<a href="#">Read more</a>
Deutsche Börse (XETRA)	FSE	<a href="#">Read more</a>
Irish Stock Exchange	ISE	<a href="#">Read more</a>
London Stock Exchange (IOB)	LSE_INTL	<a href="#">Read more</a>
London Stock Exchange	LSE_SETS	<a href="#">Read more</a>
Milan Stock Exchange	MIL	<a href="#">Read more</a>
NASDAQ OMX Copenhagen	CSE	<a href="#">Read more</a>
NASDAQ OMX Helsinki	HSE	<a href="#">Read more</a>
NASDAQ OMX Stockholm	SSE	<a href="#">Read more</a>
NYSE Euronext Amsterdam (AEX)	AMS	<a href="#">Read more</a>
NYSE Euronext Brussels	BRU	<a href="#">Read more</a>
NYSE Euronext Lisbon	LSB	<a href="#">Read more</a>
NYSE Euronext Paris	PAR	<a href="#">Read more</a>
Oslo Stock Exchange	OSE	<a href="#">Read more</a>
Prague Stock Exchange	PRA	<a href="#">Read more</a>
SIX Swiss Exchange	SWX & VX	<a href="#">Read more</a>
Vienna Stock Exchange	VIE	<a href="#">Read more</a>
Warsaw Stock Exchange	WSE	<a href="#">Read more</a>
Johannesburg Stock Exchange	JSE	<a href="#">Read more</a>
<b>Asia / Pasific</b>		
Australian Securities Exchange	ASX	<a href="#">Read more</a>
Hong Kong Exchanges	HKEX	<a href="#">Read more</a>
Singapore Exchange	SGX-ST	<a href="#">Read more</a>
Tokyo Stock Exchange	TYO	<a href="#">Read more</a>
<b>Futures Exchanges</b>		
Chicago Mercantile Exchange	CME	<a href="#">Read more</a>
Chicago Board of Trade	CBOT	<a href="#">Read more</a>
Chicago Board Options Exchange	CBOE	<a href="#">Read more</a>
Commodity Exchange	COMEX	<a href="#">Read more</a>
New York Mercantile Exchange	NYMEX	<a href="#">Read more</a>
Euronext Equity and Index Derivatives	AMS	<a href="#">Read more</a>
European Energy Exchange	EEX	<a href="#">Read more</a>
Euronext Equity and Index Derivatives	PAR	<a href="#">Read more</a>
Euronext Commodities Derivatives	PAR	<a href="#">Read more</a>
Hong Kong Exchanges	HKEX	<a href="#">Read more</a>
ICE Futures Europe	ICE	<a href="#">Read more</a>
ICE Futures Europe-Financials	ICE-LIF	<a href="#">Read more</a>
ICE Futures U.S.	NYBOT	<a href="#">Read more</a>

ICE Futures Europe- Soft Commodities	ICE-SOFT	<a href="#">Read more</a>
Borsa Italiana SpA	IDEM	<a href="#">Read more</a>
Spanish Official Exchange	MEFF	<a href="#">Read more</a>
Bourse de Montreal	MON	<a href="#">Read more</a>
Osaka Exchange	OSA	<a href="#">Read more</a>
Sydney Futures Exchange	SFE	<a href="#">Read more</a>
Singapore Exchange	SGX	<a href="#">Read more</a>
NASDAQ OMX Stockholm	SSE	<a href="#">Read more</a>
EUREX	Eurex	<a href="#">Read more</a>
<b>Options Exchanges</b>		
Australian Securities Exchange	ASX	<a href="#">Read more</a>
Euronext Equity and Index Derivatives	AMS	<a href="#">Read more</a>
Euronext Equity and Index Derivatives	PAR	<a href="#">Read more</a>
EUREX	Eurex	<a href="#">Read more</a>
Hong Kong Exchanges	HKEX	<a href="#">Read more</a>
ICE Futures Europe-Financials	ICE-LIF	<a href="#">Read more</a>
Borsa Italiana SpA	IDEM	<a href="#">Read more</a>
NYSE	NYSE	<a href="#">Read more</a>
NYSE Arca	ARCA	<a href="#">Read more</a>
BATS	BATS	<a href="#">Read more</a>
Boston Options Exchange	BOX	<a href="#">Read more</a>
Chicago Board Options Exchange	CBOE	<a href="#">Read more</a>
C2	C2	<a href="#">Read more</a>
International Securities Exchange	ISE	<a href="#">Read more</a>
MIAX	MIAX	<a href="#">Read more</a>
NASDAQ	NASDAQ	<a href="#">Read more</a>
Euronext Commodities Derivatives	PAR	<a href="#">Read more</a>
Hong Kong Exchanges	HKEX	<a href="#">Read more</a>
ICE Futures Europe	ICE	<a href="#">Read more</a>
ICE Futures Europe-Financials	ICE-LIF	<a href="#">Read more</a>
ICE Futures U.S.	NYBOT	<a href="#">Read more</a>
ICE Futures Europe- Soft Commodities	ICE-SOFT	<a href="#">Read more</a>
Borsa Italiana SpA	IDEM	<a href="#">Read more</a>
Spanish Official Exchange	MEFF	<a href="#">Read more</a>
Bourse de Montreal	MON	<a href="#">Read more</a>
Osaka Exchange	OSA	<a href="#">Read more</a>
Singapore Exchange	SGX	<a href="#">Read more</a>
Chicago Mercantile Exchange	CME	<a href="#">Read more</a>
Chicago Board of Trade	CBOT	<a href="#">Read more</a>
Commodity Exchange	COMEX	<a href="#">Read more</a>
New York Mercantile Exchange	NYMEX	<a href="#">Read more</a>
NASDAQ OMX Stockholm	SSE	<a href="#">Read more</a>
Oslo Bors	OSE	<a href="#">Read more</a>

## THE SPECIALIST IN TRADING AND INVESTMENT

SAXO BANK | Philip Heymans Allé 15 | DK 2900 Hellerup | Denmark | Telephone +45 39 77 40 00  
 Telefax +45 39 77 47 00 | Reuters Dealing Code: SAXO | Web: [www.home.saxo](http://www.home.saxo)