

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

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

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