

In tutto il mondo, gli organismi di regolamentazione dei mercati finanziari sono sempre più focalizzati sulle regole di condotta nell'ambito dei mercati e dei prodotti. Di conseguenza, entrano in vigore continuamente nuovi regolamenti e recentemente è stato introdotto il Regolamento sugli abusi di mercato.

Pertanto è essenziale che lei, in qualità di cliente di Saxo Bank A/S, riceva informazioni e chiarimenti in relazione a quale parte di tali regole e regolamenti è tenuto a rispettare. Di seguito è riportata una descrizione generale delle regole. Troverà inoltre un elenco non esaustivo che descrive le situazioni che deve evitare poiché costituiscono violazioni delle regole del mercato.

Regole sulla condotta sul mercato

Il regolamento dei mercati finanziari e le regole di condotta sul mercato hanno lo scopo di garantire fiducia e integrità e promuovere in tal modo mercati integrati, efficienti e trasparenti. Regole specifiche definiscono quale sia una condotta inaccettabile sul mercato, proibendo l'abuso di informazioni interne e varie forme di manipolazione del mercato. I luoghi di scambio/trading possono avere regole specifiche in relazione a eventi di turbativa del mercato, pertanto alla fine di questo documento sono riportati dei link ai siti rilevanti. Un esempio di tali regole è che alcuni scambi hanno limiti specifici in termini di dimensione delle posizioni in vari derivati. Le regole e il regolamento di condotta sul mercato si applicano a tutte le persone fisiche e giuridiche. Pertanto, tutti i partecipanti al mercato hanno l'obbligo di familiarizzare con le regole e i regolamenti rilevanti. È importante notare che la responsabilità del rispetto delle regole specifiche spetta esclusivamente al singolo partecipante al mercato, ovvero a lei in qualità di nostro cliente.

L'attività di trading viene monitorata ed eventuali attività sospette saranno sottoposte a indagine dai mercati e dalle autorità rilevanti.

Di seguito è riportato un elenco non esaustivo di esempi di comportamento che violano le regole di condotta sul mercato:

- Trarre vantaggio da informazioni sui prezzi non pubblicate/sensibili riguardo a un'azienda per trarre profitto o evitare perdite acquistando o vendendo azioni e/o derivati o tentare di trarre vantaggio da dette informazioni in altro modo (insider trading).
- Trasmettere informazioni privilegiate.
- Diffondere informazioni false o fuorvianti su circostanze di importanza sostanziale per la valutazione di un titolo (ad es., dati finanziari di un'azienda, ordini o rilascio di prodotti o generale scarsità delle offerte).
- Diffondere informazioni false o fuorvianti, dicerie o messaggi che possono influenzare il prezzo di un titolo con l'intento di sfruttare il movimento dei prezzi risultante.
- Immettere ordini d'acquisto di bassi volumi con prezzi successivamente maggiori al fine di simulare un aumento della domanda tra prezzi in aumento ("painting the tape").
- Acquistare e vendere contemporaneamente gli stessi titoli per conto di un unico beneficiario al fine di creare segnali falsi o fuorvianti relativi alla fornitura di, alla richiesta di o al prezzo di mercato dei titoli (wash trade).
- Distorcere la liquidità o i prezzi inserendo ordini di acquisto e vendita uguali ma opposti sullo stesso titolo previo reciproco accordo tra un certo numero di parti (ordini abbinati o collegamenti a cascata coordinati tra più parti).
- Costringere il mercato creando grandi posizioni (cornering) o depositando titoli presso terzi (parking) al fine di falsare prezzi dei titoli (creazione di uno squeeze).
- Acquistare o vendere titoli subito prima della chiusura della borsa con l'intento di influenzare i prezzi di chiusura (marking the close).
- Acquistare o vendere titoli al fine di movimentare i prezzi (ramping) o tenerli a un livello specifico (es. capping, pegging).
- Influenzare prezzi di commodity per dare segnali falsi o fuorvianti relativi alla fornitura di o alla richiesta di titoli.
- Inviare degli ordini senza alcuna intenzione di eseguirli (spoofing).
- Simile allo spoofing, un partecipante al mercato "attira con l'inganno" altri partecipanti al mercato affinché reagiscano e negozino con ordini bona fide sull'altro lato del mercato, senza intenzione di negoziare (layering).
- Tentativo di spingere verso il basso il prezzo di un'azione mediante "heavy selling" o "short selling" (bear raiding).

Per ulteriori informazioni relative ai regolamenti e alle pratiche di mercato, è possibile visitare i siti delle seguenti borse:

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)