

Globalt fokuserer de ulike finanstilsynsmyndighetene i økende grad på markedsatferdsreglene for ulike finansielle markeder og produkter. Dermed kommer det løpende nye regler og forskrifter innen finans, og nå sist i form av markedsmisbruksforordningen.

Derfor er det viktig at du som kunde hos Saxo Bank A/S får informasjon om og setter deg inn i hvilke deler av nevnte regler og forskrifter som du må overholde. Nedenfor finner du en generell beskrivelse av reglene. Du finner videre en ufullstendig liste over situasjoner du må unngå, da de vil være i strid med markedsreglene.

### Markedsatferdsreglene

Reguleringen av finansmarkedene og markedsatferdsreglene skal sikre tillit og integritet, og dermed fremme integrerte, effektive og transparente markeder. Det finnes spesifikke regler som definerer uakseptabel markedsatferd i form av forbud mot misbruk av insideinformasjon og diverse former for markedsmanipulasjon. Børser/handelssteder kan ha spesielle regler om markedsforstyrrelser, og derfor finner du lenker til de relevante sidene i slutten av dette dokumentet. Ett eksempel på slike regler er at enkelte børser har spesifikke grenser for posisjonsstørrelsen for ulike derivater.

Markedsatferdsreglene gjelder for alle enkeltpersoner og juridiske enheter. Derfor er alle markedsaktører forpliktet til å sette seg inn i de relevante reglene og forskriftene. Det bør bemerkes at ansvaret for å overholde regelverket utelukkende påhviler den enkelte markedsaktør, som vil si deg som vår kunde.

Handelen overvåkes, og alle mistenkelige aktiviteter undersøkes av relevante markeder og myndigheter.

Nedenfor følger en ufullstendig liste med eksempler på atferd som bryter reglene for markedsatferd:

- Å utnytte kurssensitiv, ikke-offentliggjort informasjon om et selskap for å oppnå gevinst eller å unngå tap via kjøp eller salg av aksjer/derivater eller forsøke å utnytte den nevnte informasjonen på annet vis (insidehandel).
- Å videreformidle insideinformasjon.
- Spredning av falsk eller villedende informasjon om omstendigheter som har vesentlig betydning for prisingen av et verdipapir (f.eks. et selskaps resultater, ordretall, produkter på vei mot lansering eller generell tilbudsknapphet).
- Spredning av falsk eller villedende informasjon, rykter eller meldinger som kan påvirke prisingen av et verdipapir for å utnytte resulterende kursbevegelser.
- Inngåelse av kjøp med lave volumer med suksessivt høyere kurser for å simulere økende etterspørsel og kursoppgang (painting the tape).
- Samtidige kjøp og salg av samme verdipapirer på vegne av samme reelle eier for å skape falske eller villedende signaler om tilbudet av, etterspørselen etter eller markedskursen for verdipapirer (wash trades).
- Å forstyrre likviditeten eller kursene ved å inngå like, men motsatte salgs- og kjøpsordrer i samme verdipapir etter forutgående gjensidig avtale mellom flere parter (matchede ordrer eller "daisy chains" mellom flere parter).
- Å krysse markedet ved å bygge opp store posisjoner (cornering) eller deponering av verdipapirer hos en tredjepart (parkering) for å påvirke aksjekursene (opprette en squeeze).
- Kjøp eller salg av verdipapirer like før børsen stenger for å påvirke sluttkursene (making the close).
- Kjøp eller salg av verdipapirer for å bevege kursene (ramping) eller holde dem på et spesifikt nivå (f.eks. capping, pegging).
- Påvirke råvarepriser for å gi sene ut falske eller villedende signaler om tilbud og etterspørsel etter verdipapirer.
- Avgivelse av ordrer man ikke har til hensikt å eksekvere. (Spoofing)
- Tilsvarende spoofing kan markedsaktørene bruke "layers" eller "baits" for å få andre markedsaktører til å gjennomføre reelle ordrer på den ene siden av markedet uten at en selv ønsker å handle (Layering).
- Forsøk på å drive ned en aksjekurs ved tunge utsalg eller shortsalg (bear raiding).

For ytterligere informasjon om markedsregulering og praksis ber vi om at det søkes informasjon og at de følgende sidene besøkes:

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	OOTC & 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)