

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
North America & Canada		
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>
Europe / Middle East / Africa		
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>
Asia / Pacific		
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>
Futures Exchanges		
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>
Options Exchanges		
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)