



Política abuso
de mercado



Responsable Proceso	Consejo de Administración
---------------------	---------------------------

Estado	Fecha	Nombre	Unidad Organizativa	Firma
APROBADO	24/02/2022	Kaspar Huijsman	Consejo de Administración	

Control de ediciones:

Fecha	Edición	Concepto	Modificación realizada	Apartados/ Pag. Control revisión
01/01/2022	1	Creación del documento	NA	TODOS
14/04/2023	2	Completar Manual	Anadir procedimiento practico, protocolo de comunicación.	

1. Introducción:

A nivel mundial, los organismos reguladores financieros se centran cada vez más en las normas de conducta del mercado en los mercados y productos financieros. En consecuencia, la nueva regulación financiera entra en vigor de forma continua, y más recientemente a través de la introducción de la regulación del abuso de mercado.

Por lo tanto, es esencial que usted, como cliente de Hugo Broker Agencia de Valores S.L., reciba información y obtenga información sobre qué parte de dichas reglas y regulaciones debe cumplir. A continuación, encontrará una descripción general de las reglas. También encontrará una lista no exhaustiva que describe situaciones que debe evitar, ya que constituyen violaciones de las reglas del mercado.

Normas de conducta del mercado La regulación de los mercados financieros y las normas de conducta del mercado tienen por objeto garantizar la confianza y la integridad y promover así mercados integrados, eficientes y transparentes. Las normas específicas establecen una conducta de mercado inaceptable al prohibir el abuso de información privilegiada y diversas formas de manipulación del mercado. Los intercambios/centros de negociación pueden tener reglas específicas sobre la interrupción del mercado, por lo que al final de este documento encontrará enlaces a los sitios relevantes. Un ejemplo de tales reglas es que algunas bolsas tienen límites específicos para el tamaño de las posiciones en varios derivados.

Las normas y reglamentos de conducta de mercado se aplican a todas las personas físicas y jurídicas. Por lo tanto, todos los participantes en el mercado están obligados a familiarizarse con las normas y reglamentos pertinentes. Cabe señalar que la responsabilidad de cumplir con las reglas específicas recae únicamente en el participante individual del mercado, es decir, en usted como nuestro cliente.

La actividad comercial está siendo monitoreada y cualquier actividad sospechosa será investigada por los mercados y autoridades pertinentes.

La siguiente es una lista no exhaustiva de ejemplos de conducta que violan las reglas de conducta del mercado:

- Aprovechar la información no publicada sensible al precio relativa a una empresa para obtener beneficios o evitar incurrir en pérdidas mediante la compra o venta de acciones y/o derivados o para intentar aprovechar dicha información de cualquier otra manera (uso de información privilegiada).
- Transmitir información privilegiada.
- Difundir información falsa o engañosa sobre circunstancias de importancia sustancial para la valoración de un valor (por ejemplo, las ganancias, los pedidos o la cartera de productos de una empresa o una escasez general de suministro).
- Difundir información, rumores o mensajes falsos o engañosos que puedan influir en el precio de un valor con la intención de explotar el movimiento de precios resultante.
- Ingresar órdenes de compra de bajo volumen con precios sucesivamente más altos para simular una mayor demanda en medio del aumento de los precios (pintar la cinta).
- Comprar y vender simultáneamente los mismos valores por cuenta de un mismo beneficiario efectivo con el fin de crear señales falsas o engañosas con respecto a la oferta, la demanda o el precio de mercado de los valores (operaciones de lavado).
- Distorsionar la liquidez o los precios mediante la introducción de órdenes de compra y venta iguales pero opuestas en el mismo valor por acuerdo mutuo previo entre varias partes (órdenes emparejadas o cadenas de margaritas coordinadas entre varias partes).
- Restringir el mercado mediante la acumulación de grandes posiciones (cornering) o el depósito de valores con terceros (estacionamiento) para distorsionar los precios de los valores (creando una compresión).
- Comprar o vender valores poco antes del cierre de la bolsa con la intención de influir en los precios de cierre (marcando el cierre).
- Comprar o vender valores para mover los precios (ramping) o mantenerlos en un nivel específico (por ejemplo, capping, pegging).
- Influir en los precios de las materias primas para dar señales falsas o engañosas sobre la oferta o la demanda de valores.
- Colocación de órdenes, pero sin intención de ejecutar (Spoofing).
- Similar a falsificar a los participantes del mercado "capas" o "cebos" a otros participantes del mercado para reaccionar y comerciar con órdenes de buena fe en el otro lado del mercado sin intención de comerciar (capas).
- Intentar bajar el precio de una acción mediante ventas pesadas o ventas en corto (Bear raiding).

2. Lista de mercados accesible a través de Hugo Broker AV S.L.

Nombre del mercado	Símbolo	Reglas y regulación
AMÉRICA DEL NORTE Y CANADÁ		
NASDAQ	NASDAQ & NSC	https://listingcenter.nasdaq.com/rulebook/nasdaq/rules
New York Stock Exchange	NYSE & ARCA	https://www.nyse.com/regulation
NYSE MKT	AMEX	https://www.nyse.com/regulation

Hugo Broker Agencia de Valores S.L.

OTC Bulletin Board / Pink Sheets	OOTC & OTCBB	https://www.otcmarkets.com/learn/finra-sec-rules
Toronto Stock Exchange	TSX	https://www.tsx.com/trading/tsx-venture-exchange/trading-rules-andregulations
TSX Venture Exchange	TSX	https://www.tsx.com/trading/tsx-venture-exchange/trading-rules-andregulations
EUROPA / ORIENTE MEDIO /ÁFRICA		
Athens Exchange	AT	https://www.athexgroup.gr/web/guest/athex-regulations
BME Spanish Exchanges	SIBE	https://www.bolsamadrid.es/ing/asp/Regulacion/Regulacion.aspx
Deutsche Börse (XETRA)	FSE	https://www.xetra.com/xetra-en/meta/rules-and-regulations
Irish Stock Exchange	ISEQ	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
London Stock Exchange (IOB)	LSE_INTL	https://www.londonstockexchange.com/resources/traderesources?tab=rules-and-regulations
London Stock Exchange regulations	LSE_SETS	https://www.londonstockexchange.com/resources/traderesources?tab=rules-and-regulations
Milan Stock Exchange	MIL	https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/regolamenti/regolamentoborsa-istruzionalregolamento.en.htm
NASDAQ OMX Copenhagen	CSE	https://www.nasdaq.com/solutions/european-rules-and-regulations
NASDAQ OMX Helsinki	HSE	https://www.nasdaq.com/solutions/european-rules-and-regulations
NASDAQ OMX Stockholm	SSE	https://www.nasdaq.com/solutions/european-rules-and-regulations
NYSE Euronext Amsterdam (AEX)	AMS	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
NYSE Euronext Brussels	BRU	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
NYSE Euronext Lisbon	LISB	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
NYSE Euronext Paris	PAR	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
Oslo Stock Exchange	OSE	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
Prague Stock Exchange	PRA	https://www.pse.cz/en/rules-regulations-of-the-prague-stock-exchange
SIX Swiss Exchange provisions/regulation.html	SWX & VX	https://www.six-group.com/en/products-services/the-swiss-stockexchange/trading/trading-
Vienna Stock Exchange conditions-and-other-legal-texts/	VIE	https://www.wienerborse.at/en/legal/legal-framework/general-termsand-
Warsaw Stock Exchange	WSE	https://www.gpw.pl/regulations
Johannesburg Stock Exchange	JSE	https://www.jse.co.za/regulation/markets-regulation/market-regulation

ASIA / PASIFIC

Australian Securities Exchange	ASX	https://www2.asx.com.au/about/regulation/rules-guidance-notes-andwaivers
Hong Kong Exchange	HKEX	https://www.hkex.com.hk/services/rules-and-forms-andfees/rules/overview?sc_lang=en
Shanghai Stock Exchange	SSE	http://english.sse.com.cn/start/sserules/stocks/trading/mainboard/
Shenzhen Stock Exchange	SZSE	https://www.szse.cn/English/rules/siteRule/index.html
Singapore Exchange	SGX-ST	http://rulebook.sgx.com/
Tokyo Stock Exchange	TYO	https://www.jpx.co.jp/english/rules-participants/rules/regulations/

BOLSAS DE FUTUROS

Chicago Mercantile Exchange	CME	https://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html
Chicago Board of Trade	CBOT	https://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html
Chicago Board Options Exchange	CBOE	https://www.cboe.com/us/options/regulation/
Commodity Exchange	COMEX	https://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html
New York Mercantile Exchange	NYMEX	https://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html
Euronext Equity and Index Derivatives	AMS	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
European Energy Exchange	EEX	https://www.eex.com/en/markets/trading-ressources/rules-andregulations
Euronext Equity and Index Derivatives	PAR	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
Euronext Commodities Derivatives	PAR	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
Hong Kong Exchanges	HKEX	https://www.hkex.com.hk/services/rules-and-forms-andfees/rules/overview?sc_lang=en
ICE Futures Europe	ICE	https://www.theice.com/futures-europe/regulation
ICE Futures Europe-Financials	ICE-LIF	https://www.theice.com/futures-europe/regulation
ICE Futures U.S	NYBOT	https://www.theice.com/futures-us/regulation
ICE Futures Europe- Soft Commodities	ICE-SOFT	https://www.theice.com/futures-europe/regulation
Borsa Italiana SpA	IDEM	https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/regolamenti/regolamentoborsa-istruzionalregolamento.en.htm
Spanish Official Exchange	MEFF	https://www.meff.es/ing/Regulation/Market-Regulations
Bourse de Montreal	MON	https://www.m-x.ca/fr/about-us/regulation/rules

Osaka Exchange	OSA	https://www.jpx.co.jp/english/rulesparticipants/rules/regulations/index.html
Sydney Futures Exchange	SFE	https://www2.asx.com.au/about/regulation
Singapore Exchange	SGX	http://rulebook.sgx.com/
NASDAQ OMX Stockholm	SSE	https://www.nasdaq.com/solutions/european-rules-and-regulations
EUREX	EUREX	https://www.eurex.com/ex-en/rules-regs/eurex-rules-regulations

OPCIONES

Australian Securities Exchange	ASX	https://www2.asx.com.au/about/regulation/rules-guidance-notes-andwaivers
Euronext Equity and Index Derivatives	AMS	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
Euronext Equity and Index Derivatives	PAR	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
EUREX	EUREX	https://www.eurex.com/ex-en/rules-regs/eurex-rules-regulations
Hong Kong Exchanges	HKEX	https://www.hkex.com.hk/services/rules-and-forms-andfees/rules/overview?sc_lang=en
ICE Futures Europe-Financials	ICE-LIF	https://www.theice.com/futures-europe/regulation
Borsa Italiana SpA	IDEM	https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/regolamenti/regolamentoborsa-istruzionalregolamento.en.htm
NYSE	NYSE	https://www.nyse.com/regulation
NYSE Arca	ARCA	https://www.nyse.com/regulation/arca-options
BATS	BATS	https://www.cboe.com/us/options/regulation/
Boston Options Exchange	BOX	https://rules.boxexchange.com/browse
Chicago Board Options Exchange	CBOE	https://www.cboe.com/us/options/regulation/
C2	C2	https://www.cboe.com/us/options/regulation/International Securities Exchange ISE https://listingcenter.nasdaq.com/rulebook/ise/rules
Miami International Securities Exchange	MIAX	https://www.miaxoptions.com/rulebook
NASDAQ NASDAQ		https://listingcenter.nasdaq.com/rulebook/nasdaq/rules
Euronext Commodities Derivatives	PAR	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
Hong Kong Exchanges	HKEK	https://www.hkex.com.hk/services/rules-and-forms-andfees/rules/overview?sc_lang=en
ICE Futures Europe	ICE	https://www.theice.com/futures-europe/regulation
ICE Futures Europe-Financials	ICE-LIF	https://www.theice.com/futures-europe/regulation

ICE Futures U.S	NYBOT	https://www.theice.com/futures-us/regulation
ICE Futures Europe- Soft Commodities	ICE-SOFT	https://www.theice.com/futures-europe/regulation
Spanish Official Exchange	MEFF	https://www.meff.es/ing/Regulation/Market-Regulations
Bourse de Montreal	MON	https://www.m-x.ca/fr/about-us/regulation/rules
Osaka Exchange	OSA	https://www.jpx.co.jp/english/rulesparticipants/rules/regulations/index.html
Singapore Exchange	SGX	http://rulebook.sgx.com/
Chicago Mercantile Exchange	CME	https://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html
Chicago Board of Trade	CBOT	https://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html
Commodity Exchange	COMEX	https://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html
New York Mercantile Exchange	NYMEX	https://www.cmegroup.com/rulebook/rulebook-harmonization.html
NASDAQ OMX Stockholm	SSE	https://www.nasdaq.com/solutions/european-rules-and-regulations
Oslo Bors en el mercado	OSE	https://www.euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets ción sobre la conducta

3. Detección operaciones sospechosas

Si en cualquiera de los mercados mencionados y en base a las normas establecidas, se rastrea una transacción sospechosa, Saxo Bank A/S será informado de ello en primer lugar.

A continuación, Saxo Bank A/S se pone en contacto con Hugo Broker AV a través del portal Saxo Connect o a través de primeservice@saxobank.com. Aquí se informa de la transacción rastreada y se comunican posibles medidas para el cliente en cuestión. A continuación, Hugo Broker AV comunicará este hecho, tal y como se describe en el apartado 4, a la CNMV y, en caso necesario, al SEPBLAC.

Periódicamente (cada seis meses), Hugo Broker AV comunica las operaciones sospechosas vía DMO al SEPBLAC. Si no ha habido operaciones, lógicamente se realiza una declaración negativa.

4. Procedimiento comunicación operaciones sospechosas:

Hugo Broker AV SL sigue todas las directrices e indicaciones relativas a la detección y comunicación de transacciones sospechosas. Hugo Broker AV SL mantiene una lista de todas las posibles transacciones sospechosas.

De conformidad con lo previsto en el artículo 16 del Reglamento nº 596/2014 sobre abuso de mercado y 8 del Reglamento Delegado 2016/957 sobre las normas técnicas de regulación aplicables a los mecanismos, sistemas y procedimientos apropiados, así como a las plantillas de notificación, que deben utilizarse para prevenir, detectar y notificar prácticas abusivas u órdenes sospechosas, la CNMV ha habilitado el siguiente procedimiento dirigido a las personas obligadas por el referido artículo 16.1, para dar cumplimiento a la presentación de STOR.

En la practica el COO de Hugo Broker AV SL accede a Cifradoc al procedimiento COS, ahí rellena la plantilla del notificante y los demás apartados relacionado con la comunicación del acto.

NOTIFICANTE OPERACION SOSPECHA IDENTIFICACION DE PERSONAS DOCUMENTACIÓN

NOTIFICANTE

Denominación * HUGO BROKER AGENCIA DE VALORES, S.L. CIF * B02926194

LEI * * Campo obligatorio Forma Jurídica

Nombre * KASPAR HUIJSMAN NIF * X8006723D

Cargo * * Campo Obligatorio

Tipo vía * -- Seleccione -- * Campo Obligatorio Domicilio * * Campo Obligatorio Código Postal

Localidad * * Campo Obligatorio Provincia * * País * ESPAÑA

Correo electrónico * martin@hugoinvesting.com

Actua en calidad *

Tipo de actividad de negociación (creación de mercado, arbitraje, etc.) y tipo de instrumento negociado (valores, derivados, etc.) por la entidad notificante. * Campo obligatorio

Relación con la persona respecto de la cual se presenta la COS

Contacto en caso de solicitud adicional de información [Persona de contacto en la entidad que reporta para la solicitud adicional de información relacionada con esta comunicación (por ejemplo, oficial de cumplimiento) y datos de contacto relevantes:

Contacto en caso de solicitud adicional de información

 Siguiente

(*) Campos obligatorios. El formulario permite volver a las pestañas anteriores siempre que se haya cumplimentado correcta y plenamente la pestaña en la que se encuentre
(*) Tamaño máximo de los documentos adjuntos -1 Mb. Formatos permitidos: .zip, .xls y .pdf