

## **Sanktionsausschuss Eurex Deutschland – Entscheidungen 2020**

3. Januar 2020 (Az. 2019/034)

### **Cross- und Pre-Arranged Trades**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 2.6 Absatz 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat am 01.07.2019 fahrlässig mehrere Cross-Trades generiert ohne entsprechende Cross-Requests zu stellen.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 03.01.2020 mit jeweils einem Verweis belegt.

7. Januar 2020 (Az. 2019/032)

### **Order-Routing-Systeme**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften des § 60 Abs. 1 Nr. 3 Börsenordnung der Eurex Deutschland verstoßen.

Ein Kunde des Handelsteilnehmers hat am 02.07.2020 einen Cross-Trade unter Verwendung eines Order-Routing-Systems eingestellt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 07.01.2020 mit einem Verweis belegt.

16. Januar 2020 (Az. 2019/040)

### **Cross- und Pre-Arranged Trades**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und zwei für ihn handelnde Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 2.6 Absatz 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Die Händler des Handelsteilnehmers haben im August 2019 35 bzw. neun fehlerhafte Cross-Requests eingegeben, ohne anschließend entsprechende Aufträge oder Quotes einzugeben.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 16.01.2020 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 4.000 Euro bzw. in Höhe von jeweils 1.000 Euro belegt.

16. Januar 2020 (Az. 2019/038)

### **Cross- und Pre-Arranged Trades**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften der Ziffer 2.6 Absatz 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat im Oktober 2019 unbeabsichtigt 337 Cross-Requests generiert, ohne anschließend entsprechende Aufträge oder Quotes einzugeben.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 16.01.2020 mit einem Verweis belegt.

21. Januar 2020 (Az. 2019/037)

### **Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 1 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss bei Off-Book-Geschäften die Angebotsbedingungen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, in das System eingeben. Diese Eingaben erfolgten in vier Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 21.01.2020 mit einem Verweis belegt.

21. Januar 2020 (Az. 2019/041)

#### **Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 1 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss bei Off-Book-Geschäften die Angebotsbedingungen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, in das System eingeben. Diese Eingaben erfolgten an zwei Tagen in gesamt zehn Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 21.01.2020 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von jeweils 1.000 Euro belegt.

29. Januar 2020 (Az. 2019/035)

#### **Positionslimite**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften des § 14 Abs. 1 und 4 Börsenordnung der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer hat am 04.06.2019 gegen die Verpflichtung zur Einhaltung von Positionslimits verstoßen, indem er in einem Produkt das Positionslimit von 55.000 Kontrakten um 2.838 Kontrakten für 4 Millisekunden überschritten hat.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 29.01.2020 mit einem Verweis belegt.

29. Januar 2020 (Az. 2019/039)

#### **Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 1 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss bei Off-Book-Geschäften die Angebotsbedingungen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, in das System eingeben. Diese Eingaben erfolgten an zwei Tagen in gesamt drei Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 29.01.2020 mit einem Verweis belegt.

31. Januar 2020 (Az. 2019/022)

#### **Order-Routing-Systeme und Marktintegrität**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften des § 60 Abs. 1 Satz 2 i.V.m. Nr. 6 und § 17 Abs. 3 und 4 Börsenordnung der Eurex Deutschland verstoßen.

Ein Kunde des Handelsteilnehmers hat an drei Tagen im Februar.2019 mehrere Orders über ein nicht genehmigtes Order-Routing-System eingegeben bzw. teilweise gelöscht und damit irreführend Angebot und Nachfrage beeinflusst.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 31.01.2020 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von insgesamt 3.000 Euro belegt.

12. Februar 2020 (Az. 2020/003)

#### **Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 1 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss bei Off-Book-Geschäften die Angebotsbedingungen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, in das System eingeben. Diese Eingaben erfolgten in drei Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 12.02.2020 mit jeweils einem Verweis belegt.

12. Februar 2020 (Az. 2020/001)

### **Cross- und Pre-Arranged Trades**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften der Ziffer 2.6 Absatz 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat im November 2019 versehentlich 40 Cross-Requests generiert, ohne anschließend entsprechende Aufträge oder Quotes einzugeben.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 12.02.2020 mit einem Verweis belegt.

18. März 2020 (Az. 2019/025-1)

### **Order-Routing-Systeme**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften des § 60 Abs. 1 Satz 2 Börsenordnung der Eurex Deutschland verstoßen.

Ein Kunde des Handelsteilnehmers hat an drei Tagen drei Cross-Requests über ein nicht genehmigtes Order-Routing-System eingegeben.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 18.03.2020 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 1.000 Euro belegt.

18. März 2020 (Az. 2019/031)

### **Order-Routing-Systeme und Cross- und Pre-Arranged Trades**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften § 60 Abs. 1 Satz 2 Börsenordnung der Eurex Deutschland und Ziffer 2.6 Absatz 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Ein Kunde des Handelsteilnehmers hat am 02.09.2019 einen Cross-Trade ohne vorherigen Request unter Verwendung eines Order-Routing-Systems eingestellt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 18.03.2020 mit einem Verweis belegt.

04. Mai 2020 (Az. 2027/007)

### **Order-Routing-Systeme**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften § 60 Abs. 1 Satz 2 Börsenordnung der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer hat in 54 Fällen unzulässig Cross-Requests über diverse genehmigte Order-Routing-Kennungen eingegeben.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 04.05.2020 mit einem Verweis belegt.

08. Mai 2020 (Az. 2020/004)

### **Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 1 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und gegen § 60 Abs. 1 Satz 2 Börsenordnung der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss bei Off-Book-Geschäften die Angebotsbedingungen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, in das System eingeben. Diese Eingaben erfolgten an zwei Tagen in gesamt zwei Fällen verspätet. Zudem wurde ein Geschäft über ein nicht genehmigtes Order-Routing-System eingegeben.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 08.05.2020 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 1.000 Euro bzw. den Handelsteilnehmer und dessen Händler mit einem Verweis belegt.

14. Mai 2020 (Az. 2027/006)

### **Order-Routing-Systeme**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften § 60 Abs. 1 Satz 2 Börsenordnung der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer hat in 4 Fällen unzulässig Cross-Requests über ein genehmigtes Order-Routing-System eingegeben.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 14.05.2020 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 2.000 Euro belegt.

06. August 2020 (Az. 2020/009)

### **Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und zwei für ihn handelnde Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 1 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss bei Off-Book-Geschäften die Angebotsbedingungen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, in das System eingeben. Diese Eingaben erfolgten in gesamt vier Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 06.08.2020 mit einem Verweis belegt.

10. August 2020 (Az. 2020/008)

### **Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 2 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss bei Off-Book-Geschäften die Angebotsbedingungen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, in das System eingeben bzw. bestätigen. Diese Eingaben erfolgten in gesamt sechs Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 10.08.2020 mit jeweils einem Verweis belegt.

09. Oktober 2020 (Az. 2020/013)

### **Cross- und Pre-Arranged Trades**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 2.6 Absatz 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat im Juli und August 2020 28 Trade-Requests generiert, ohne anschließend entsprechende Aufträge oder Quotes einzugeben.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 09.10.2020 mit jeweils einem Ordnungsgeld in Höhe von 2.000 Euro belegt.

03. November 2020 (Az. 2020/015)

### **Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 2 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss bei Off-Book-Geschäften die Angebotsbedingungen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, in das System eingeben bzw. bestätigen. Diese Eingaben erfolgten in gesamt drei Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 03.11.2020 mit einem Verweis belegt.

09. November 2020 (Az. 2020/012)

#### **Cross- und Pre-Arranged Trades**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 2.6 Absatz 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat im Juli 2020 15 Trade-Requests generiert, ohne anschließend entsprechende Aufträge oder Quotes einzugeben.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 09.11.2020 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 2.000 Euro und dessen Händler mit einem Verweis belegt.

12. November 2020 (Az. 2020/011)

#### **Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 2 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss bei Off-Book-Geschäften die Angebotsbedingungen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, in das System eingeben bzw. bestätigen. Diese Eingaben erfolgten in gesamt sechs Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 12.11.2020 mit einem Verweis belegt. Das Verfahren gegen den Händler wurde abgetrennt, jedoch eingestellt.

16. November 2020 (Az. 2020/014)

#### **Order-Transaktions-Verhältnis**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften des § 17b Börsenordnung der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen, indem er das angemessene Order-Transaktions-Verhältnis überschritten hat.

Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet ein angemessenes Verhältnis von Eingaben, Änderungen und Löschungen von Quotes und verbindlichen Quotes (Ordereingaben) zu den ausgeführten Geschäften (Order-Transaktions-Verhältnis) zu gewährleisten. Dieses hat er jedoch im Eurex Produkt Euro STOXX-500 Variance Future (EVAR) an zwei Tagen im Februar 2020 überschritten.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 16.11.2020 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 1.500 Euro belegt.

03. Dezember 2020 (Az. 2020/016)

#### **Cross- und Pre-Arranged Trades**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 2.6 Absatz 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat an fünf Tagen im Juli 2020 zwölf Trade-Requests generiert, ohne anschließend entsprechende Aufträge oder Quotes einzugeben.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 03.12.2020 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 10.000 Euro bzw. mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 3.000 Euro belegt.

23. Dezember 2020 (Az. 2020/018)

#### **Cross- und Pre-Arranged Trades**

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 2.6 Absatz 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat an fünf Tagen am 01.09.2020 sechs Trade-Requests generiert, ohne anschließend entsprechende Aufträge oder Quotes einzugeben.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 23.12.2020 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 1.000 Euro bzw. mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 500 Euro belegt.

Alle Sanktionsentscheide finden Sie anonymisiert als Download.

## **Disciplinary Committee Eurex Deutschland – Rulings 2020**

3rd January 2020 (Case No. 2019/034)

### **Cross- und Pre-Arranged Trades**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and one of his traders have violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

A trader of the trading participant negligently generated several cross trades without making corresponding cross requests on 1st July 2019.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 3rd January 2020 with a warning respectively.

7th January 2020 (Case No. 2019/032)

### **Order-Routing-System**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions § 60 subparagraph 1 number 3 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland.

A customer of the trading participant entered a cross-trade via an order routing system on 2nd July 2019.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 7th January 2020 with a warning.

16th January 2020 (Case No. 2019/040)

### **Cross- und Pre-Arranged Trades**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and two of his traders have violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

The traders of the trading participant entered 35 respectively nine incorrect cross requests without subsequently entering corresponding orders or quotes in August 2019.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant with an administrative fine to the amount of 4,000 Euro and his traders with an administrative fine to the amount of 1,000 Euro respectively on 16th January 2020.

16th January 2020 (Case No. 2019/038)

### **Cross- und Pre-Arranged Trades**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

A trader of the trading participant unintentionally generated 337 cross-requests without subsequently entering corresponding orders or quotes in October 2019.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 16th January 2020 with a warning.

21th January 2020 (Case No. 2019/037)

### **Consummation-of Trades, Entering the offer conditions**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and one of his traders have violated the provisions of Number 4.4 subparagraph 1 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

The trading participant must enter the offer conditions for off-book-trades within 15 minutes after agreeing to conclude the trade at Eurex Deutschland. These entries were late in ten cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his traders by order of 21th January 2020 with a warning respectively.

21th January 2020 (Case No. 2019/041)

**Consummation-of Trades, Entering the offer conditions**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and one of his traders have violated the provisions of Number 4.4 subparagraph 1 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

The trading participant must enter the offer conditions for off-book-trades within 15 minutes after agreeing to conclude the trade at Eurex Deutschland. These entries were late in ten cases on two days.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his traders by order of 21th January 2020 with an administrative fine to the amount of 1,000 Euro respectively.

29th January 2020 (Case No. 2019/035)

**Position Limits**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of § 14 subparagraph 1 and 4 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland.

The trading participant violated the obligation to comply with position limits by exceeding the position limit of 55,000 contracts in a product by 2,838 contracts for four milliseconds on 4th June 2019.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 29th January 2020 with a warning.

29th January 2020 (Case No. 2019/039)

**Consummation-of Trades, Entering the offer conditions**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and one of his traders have violated the provisions of Number 4.4 subparagraph 1 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

The trading participant must enter the offer conditions for off-book-trades within 15 minutes after agreeing to conclude the trade at Eurex Deutschland. These entries were late in three cases on two days.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his traders by order of 29th January 2020 with a warning respectively.

31st January 2020 (Case No. 2019/022)

**Order-Routing-System and Market Integrity**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions § 60 subparagraph 1 sentence 2 and number 6 an § 17 subparagraph 3 and 4 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland.

A client of the trading participant entered or partially deleted several orders via an unauthorized order-routing-system on three days in February 2019. This has misleadingly influenced supply and demand.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 31st January 2020 with an administrative fine to the amount of 3,000 Euro in total.

12th February 2020 (Case No. 2020/003)

**Consummation-of Trades, Entering the offer conditions**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and one of his traders have violated the provisions of Number 4.4 subparagraph 1 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

The trading participant must enter the offer conditions for off-book-trades within 15 minutes after agreeing to conclude the trade at Eurex Deutschland. These entries were late in three cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his traders by order of 12th February 2020 with a warning respectively.

12th February 2020 (Case No. 2020/001)

### **Cross- und Pre-Arranged Trades**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

A trader of the trading participant inadvertently generated 40 cross-requests without subsequently entering corresponding orders or quotes in November 2019.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 12th February 2020 with a warning.

18th March 2020 (Case No. 2019/025-1)

### **Order-Routing-System and Market Integrity**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of § 60 subparagraph 1 sentence 2 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland.

A client of the trading participant entered three order-requests via an unauthorized order-routing-system on three days.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 18th March 2020 with an administrative fine to the amount of 1,000 Euro.

18th March 2020 (Case No. 2019/031)

### **Order-Routing-System and Cross- und Pre-Arranged Trades**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of § 60 subparagraph 1 sentence 2 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland and Number 2.6 subparagraph 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

A customer of the trading participant entered a cross-trade without previous request via an order routing system on 2nd September 2019.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 18th March 2020 with a warning.

4th May 2020 (Case No. 2020/007)

### **Order-Routing-System**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of § 60 subparagraph 1 sentence 2 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland.

The trading participant entered in 54 cases unpermitted order-requests via different authorized order-routing-identifiers.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 4th May 2020 with a warning.

8th May 2020 (Case No. 2020/004)

### **Consummation-of Trades, Entering the offer conditions**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and one of his traders have violated the provisions of Number 4.4 subparagraph 1 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and § 60 subparagraph 1 sentence 2 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland.

The trading participant must enter the offer conditions for off-book-trades within 15 minutes after agreeing to conclude the trade at Eurex Deutschland. These entries were late in two cases on two days. In addition, one trade was entered through an unauthorized order routing system.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 8th May 2020 with an administrative fine to the amount of 1,000 Euro and the trading participant and his trader with a warning.



14th May 2020 (Case No. 2020/006)

### **Order-Routing-System**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of § 60 subparagraph 1 sentence 2 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland.

The trading participant entered in 4 cases unpermitted order-requests via an authorized order-routing-system.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 14th May 2020 with an administrative fine to the amount of 2,000 Euro.

6th August 2020 (Case No. 2020/009)

### **Consummation-of Trades, Entering the offer conditions**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and two of his traders have violated the provisions of Number 4.4 subparagraph 1 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

The trading participant must enter the offer conditions for off-book-trades within 15 minutes after agreeing to conclude the trade at Eurex Deutschland. These entries were late in four cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 6th August 2020 with a warning.

10th August 2020 (Case No. 2020/008)

### **Consummation-of Trades, Entering the offer conditions**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and one of his traders have violated the provisions of Number 4.4 subparagraph 2 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

The trading participant must enter or confirm the offer conditions for off-book-trades within 15 minutes after agreeing to conclude the trade at Eurex Deutschland. These entries were late in six cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 10th August 2020 with a warning respectively.

9th October 2020 (Case No. 2020/013)

### **Cross- und Pre-Arranged Trades**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and one of his traders have violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

A trader of the trading participant generated 28 trade-requests without subsequently entering corresponding orders or quotes in July and August 2020.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 9th October 2020 with an administrative fine to the amount of 2,000 Euro respectively.

3rd November 2020 (Case No. 2020/015)

### **Consummation-of Trades, Entering the offer conditions**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of Number 4.4 subparagraph 2 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

The trading participant must enter or confirm the offer conditions for off-book-trades within 15 minutes after agreeing to conclude the trade at Eurex Deutschland. These entries were late in three cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant order of 3rd November 2020 with a warning.

9th November 2020 (Case No. 2020/012)

#### **Cross- und Pre-Arranged Trades**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and one of his traders have violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

A trader of the trading participant generated 15 trade-requests without subsequently entering corresponding orders or quotes in July 2020.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 9th November 2020 with an administrative fine to the amount of 2,000 Euro and his trader with a warning.

12th November 2020 (Case No. 2020/015)

#### **Consummation-of Trades, Entering the offer conditions**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of Number 4.4 subparagraph 2 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

The trading participant must enter or confirm the offer conditions for off-book-trades within 15 minutes after agreeing to conclude the trade at Eurex Deutschland. These entries were late in six cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant order of 12th November 2020 with a warning. The sanction proceeding against the trader was severed but discontinued.

12th November 2020 (Case No. 2020/014)

#### **Order to Trade Ratio**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of § 17b of the Exchange Rules of Eurex Deutschland and Eurex Zurich by exceeding an adequate order to Trade Ratio.

The trading participant is obliged to ensure an adequate ratio between order- and binding-quote-entries, -modifications, and –deletions (order-entries) and contracts traded. This ratio was exceeded in Eurex product Euro STOXX 500 Variance Future (EVAR) on two days in February 2020.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 12th November 2020 with an administrative fine to the amount of 1,500 Euro.

3rd December 2020 (Case No. 2020/016)

#### **Cross- und Pre-Arranged Trades**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and one of his traders have violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

A trader of the trading participant generated 12 trade-requests without subsequently entering corresponding orders or quotes on five days in July 2020.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 3rd December 2020 with an administrative fine to the amount of 10,000 Euro and his trader with an administrative fine to the amount of 3,000 Euro.

23rd December 2020 (Case No. 2020/018)

#### **Cross- und Pre-Arranged Trades**

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and one of his traders have violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

A trader of the trading participant generated six trade-requests without subsequently entering corresponding orders or quotes on 1st September 2020.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 23rd December 2020 with an administrative fine to the amount of 1,000 Euro and his trader with an administrative fine to the amount of 500 Euro.