

Sanktionsausschuss Eurex Deutschland – Entscheidungen 2015

20. Mai 2015 (Az. 2015/003)

Marktintegrität

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften des § 17 Börsenordnung der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat in fünf exemplarisch dokumentierten Fällen den Markt durch die Eingabe einer Reihe von Kauf- und Verkaufsaufträgen im Eurex-System im Hinblick auf Angebot und Nachfrage und damit den Preis beeinflusst und ein künstliches Preisniveau herbeigeführt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 20.05.2015 mit einem Handelsausschluss von jeweils dreißig Tagen belegt. (Siehe auch Beschluss Az. 2014/001 und 2014/003).

Der Handelsteilnehmer hat gegen den Beschluss **Klage** beim Verwaltungsgericht **eingereicht**.

5. Juni 2015 (Az. 2015/001)

Marktintegrität

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften des § 17 Börsenordnung der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat den Markt in 377 Fällen durch die Eingabe von Kauf- und Verkaufsaufträgen mit einem hohen Volumen im Eurex-System im Hinblick auf Angebot und Nachfrage getäuscht.

Der Sanktionsausschuss der EUREX Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 05.06.2015 mit einem Verweis belegt.

19. Juni 2015 (Az. 2015/002)

Cross- und Pre-Arranged Trades

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften der Ziffer 2.6 Absatz 1 und 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat in zwei Fällen Kauf- und Verkaufsaufträge in einem Produkt mit jeweils gegeneinander ausführbaren Limits eingegeben, ohne - wie vom Regelwerk der Eurex vorgesehen - zuvor entsprechende Cross-Request zu stellen.

Der Sanktionsausschuss der EUREX Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 19.06.2015 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von insgesamt 25.000 Euro belegt.

24. Juni 2015 (Az. 2015/005)

Kennzeichnung algorithmisch erzeugter Aufträge und von Handelsalgorithmen

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften des § 17a Börsenordnung der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Der Handelsteilnehmer hat der Handelsüberwachungsstelle mitgeteilt, dass über einen Zeitraum von achteinhalb Monaten die Kennzeichnung von algorithmisch erzeugten Aufträgen unterblieb, da die Iceberg Order-Funktionalität irrtümlich als manuell erzeugter Auftrag gekennzeichnet war.

Der Sanktionsausschuss der EUREX Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 24.06.2015 mit einem Verweis belegt.

23. Juli 2015 (Az. 2015/004)

Cross- und Pre-Arranged Trades

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften der Ziffer 2.6 Absatz 1 und 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat in sechs Fällen Kauf- und Verkaufsaufträge in einem Produkt mit jeweils gegeneinander ausführbaren Limits eingegeben, ohne - wie vom Regelwerk der Eurex vorgesehen - zuvor entsprechende Cross-Request zu stellen.

Der Sanktionsausschuss der EUREX Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 23.07.2015 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von insgesamt 1.055 Euro belegt.

27. Juli 2015 (Az. 2015/007)

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 1 und 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat in einem Fall Kauf- und Verkaufsoorder in einem Produkt mit jeweils gegeneinander ausführbaren Limits eingegeben, ohne - wie vom Regelwerk der Eurex vorgesehen - zuvor entsprechende Cross-Request zu stellen.

Der Sanktionsausschuss der EUREX Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 27.07.2015 jeweils mit einem Verweis belegt.

11. August 2015 (Az. 2015/009)

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 1 und 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat in einem Fall Kauf- und Verkaufsoorder in einem Produkt mit jeweils gegeneinander ausführbaren Limits eingegeben, ohne - wie vom Regelwerk der Eurex vorgesehen - zuvor entsprechende Cross-Request zu stellen.

Der Sanktionsausschuss der EUREX Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 11.08.2015 jeweils mit einem Verweis belegt.

1. September 2015 (Az. 2015/006)

Cross- und Pre-Arranged Trades

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften der Ziffer 2.6 Absatz 1 und 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat in einem Fall Kauf- und Verkaufsoorder in einem Produkt mit jeweils gegeneinander ausführbaren Limits eingegeben, ohne - wie vom Regelwerk der Eurex vorgesehen - zuvor entsprechende Cross-Request zu stellen.

Der Sanktionsausschuss der EUREX Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 01.09.2015 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von insgesamt 3.600 Euro belegt.

4. September 2015 (Az. 2015/011)

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 1 und 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat in einem Fall Kauf- und Verkaufsoorder in einem Produkt mit jeweils gegeneinander ausführbaren Limits eingegeben, ohne - wie vom Regelwerk der Eurex vorgesehen - zuvor entsprechende Cross-Request zu stellen.

Der Sanktionsausschuss der EUREX Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 04.09.2015 jeweils mit einem Verweis belegt.

24. September 2015 (Az. 2015/008)

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 1 und 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat in einem Fall Kauf- und Verkaufsoorder in einem Produkt mit jeweils gegeneinander ausführbaren Limits eingegeben, ohne - wie vom Regelwerk der Eurex vorgesehen - zuvor entsprechende Cross-Request zu stellen.

Der Sanktionsausschuss der EUREX Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 24.09.2015 jeweils mit einem Verweis belegt.

27. Oktober 2015 (Az. 2015/014)

Cross- und Pre-Arranged Trades

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften der Ziffer 2.6 Absatz 1 und 3 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat in einem Fall Kauf- und Verkaufsaufträge in einem Produkt mit jeweils gegeneinander ausführbaren Limits eingegeben, ohne - wie vom Regelwerk der Eurex vorgesehen - zuvor entsprechende Cross-Request zu stellen.

Der Sanktionsausschuss der EUREX Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 27.10.2015 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von insgesamt 1.500 Euro belegt.

Der Beschluss ist noch nicht bestandskräftig.

3. November 2015 (Az. 2015/012)

Kennzeichnung algorithmisch erzeugter Aufträge und von Handelsalgorithmen

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften des § 17a Börsenordnung der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Der Handelsteilnehmer hat der Handelsüberwachungsstelle mitgeteilt, dass über einen Zeitraum von neun Monaten die Kennzeichnung von algorithmisch erzeugten Aufträgen unterblieb, da der Code von algorithmisch erzeugten Aufträgen aufgrund eines IT-Releases teilweise entfernt worden war.

Der Sanktionsausschuss der EUREX Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 03.11.2015 mit einem Verweis belegt.

Alle Sanktionsentscheide finden Sie anonymisiert unten als Download.

Disciplinary Committee Eurex Deutschland – Rulings 2015

20th May 2014 (Case No. 2015/003)

Market Integrity

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and his trader have violated the provisions of § 17 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A trader of the trading participant deceived the market in terms of supply and demand in 5 exemplary documented cases by the entry of several buy- and sell orders in the EUREX-System, which effected the price and precipitated an artificial price level.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked by order of 20th May 2015 a trading suspension of thirty days for the trading participant and his trader. (See also Case No. 2014/001 and 2014/003)

The trading participant has filed suit against the decision to the administrative Court.

5th June 2015 (Case No. 2015/001)

Market Integrity

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of § 17 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A trader of the trading participant deceived the market in terms of supply and demand in 377 cases, by the entry of several buy- and sell orders with a high volume in the EUREX-System.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 5th June 2015 with a warning.

19th June 2015 (Case No. 2015/002)

Cross- und Pre-Arranged Trades

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 1 and 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A trader of the trading participant executed cross trades in one product in two cases without entering a cross request in the Eurex-System.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 19th June 2015 an administrative fine to the amount of 25,000 Euro.

24th June 2015 (Case No. 2015/002)

Identification of algorithmic orders and of trading algorithms

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of § 17a of the Exchange Rules of Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

The trading participant has notified the Market Surveillance that he did not mark the identification of orders generated through algorithmic trading for eight and a half months because the iceberg functionality erroneously marked the orders as manually generated.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 24th June 2015 with a warning.

23rd July 2015 (Case No. 2015/004)

Cross- und Pre-Arranged Trades

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 1 and 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A tradeswoman of the trading participant executed cross trades in one product in six cases without entering a cross request in the Eurex-System.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 23rd July 2015 with an administrative fine to the amount of 1,055 Euro in total.

27th July 2015 (Case No. 2015/007)

Cross- und Pre-Arranged Trades

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and his trader have violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 1 and 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A trader of the trading participant executed cross trades in one product in one case without entering a cross request in the Eurex-System.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 27th July 2015 with a warning.

11th August 2015 (Case No. 2015/009)

Cross- und Pre-Arranged Trades

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and his trader have violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 1 and 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A trader of the trading participant executed cross trades in one product in one case without entering a cross request in the Eurex-System.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 11th August 2015 with a warning.

1st September 2015 (Case No. 2015/006)

Cross- und Pre-Arranged Trades

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 1 and 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A trader of the trading participant executed cross trades in one product in one case without entering a cross request in the Eurex-System.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 1st September 2015 an administrative fine to the amount of 3,600 Euro.

4th September 2015 (Case No. 2015/011)

Cross- und Pre-Arranged Trades

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and his trader have violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 1 and 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A trader of the trading participant executed cross trades in one product in one case without entering a cross request in the Eurex-System.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 4th September 2015 with a warning.

24th September 2015 (Case No. 2015/008)

Cross- und Pre-Arranged Trades

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and his trader have violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 1 and 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A trader of the trading participant executed cross trades in one product in one case without entering a cross request in the Eurex-System.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 24th September 2015 with a warning.

27th October 2015 (Case No. 2015/014)

Cross- und Pre-Arranged Trades

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 1 and 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A trader of the trading participant executed cross trades in one product in one case without entering a cross request in the Eurex-System.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 27th October 2015 an administrative fine to the amount of 1,500 Euro.

The decision is not yet final.

3rd November 2015 (Case No. 2015/012)

Identification of algorithmic orders and of trading algorithms

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of § 17a of the Exchange Rules of Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

The trading participant has notified the Market Surveillance that he did not mark the identification of orders generated through algorithmic trading for nine months because the code of algorithmic generated orders was partially deleted due to an IT-Release.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 3rd November 2015 with a warning.