

Sanktionsausschuss Eurex Deutschland – Entscheidungen 2016

8. März 2016 (Az. 2016/002)

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 zur Kennzeichnungspflicht algorithmisch erzeugter Orders oder verbindlicher Quotes verstoßen.

Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet, die von ihm durch algorithmischen Handel erzeugten Orders und Quotes mit einer Regulatory-ID zu kennzeichnen. Diese hat er jedoch über einem Zeitraum von fünf Monaten ohne Regulatory ID übermittelt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 08.03.2016 mit einem Verweis belegt.

17. März 2016 (Az. 2016/006)

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-Bund-Futures (FGBL) im September 2015 überschritten.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 17.03.2016 mit einem Verweis belegt.

12. April 2016 (Az. 2016/001)

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 zur Kennzeichnungspflicht algorithmisch erzeugter Orders oder verbindlicher Quotes verstoßen.

Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet, die von ihm durch algorithmischen Handel erzeugten Orders und Quotes mit einer Regulatory-ID zu kennzeichnen. Diese hat er über einem Zeitraum vom 22.09. bis 03.10.2014 ohne Regulatory ID übermittelt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 12.04.2016 mit einem Verweis belegt.

12. April 2016 (Az. 2016/003)

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 Option auf Commerzbank [European] (CBKE) im August 2015 überschritten.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 12.04.2016 mit einem Verweis belegt.

26. April 2016 (Az. 2015/015)

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 26.04.2016 mit einem Handelsausschluss von jeweils dreißig Tagen belegt. (Siehe auch Beschluss Az. 2014/002).

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

28. April 2016 (Az. 2016/008)

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 zur Kennzeichnungspflicht algorithmisch erzeugter Orders oder verbindlicher Quotes verstoßen.

Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet, die von ihm durch algorithmischen Handel erzeugten Orders und Quotes mit einer Regulatory-ID zu kennzeichnen. Diese hat er jedoch über einen Zeitraum von eineinhalb Wochen ohne Regulatory ID übermittelt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 28.04.2016 mit einem Verweis belegt.

28. April 2016 (Az. 2016/004)

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 zur Kennzeichnungspflicht algorithmisch erzeugter Orders oder verbindlicher Quotes verstoßen.

Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet, die von ihm durch algorithmischen Handel erzeugten Orders und Quotes mit einer Regulatory-ID zu kennzeichnen. Diese hat er jedoch in einem verwendeten Iceberg-Order-Handelsalgorithmus ohne Regulatory ID übermittelt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 28.04.2016 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von insgesamt 2.500 Euro belegt.

06. Mai 2016 (Az. 2016/005)

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 Option auf Euro-Bund-Futures (OGBL) im August 2015 überschritten.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 06.05.2016 mit einem Verweis belegt.

24. Mai 2016 (Az. 2016/007)

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 zur Kennzeichnungspflicht algorithmisch erzeugter Orders oder verbindlicher Quotes verstoßen.

Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet, die von ihm durch algorithmischen Handel erzeugten Orders und Quotes mit einer Regulatory-ID zu kennzeichnen. Diese hat er jedoch in drei verwendeten Handelsalgorithmen über einen Zeitraum von eineinhalb Wochen ohne Regulatory ID übermittelt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 24.05.2016 mit einem Verweis belegt.

24. Mai 2016 (Az. 2016/009)

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 in den Eurex-Produkten Euro STOXX Oil & Gas Futures (FESE) und STOXX Europe Mid 200 Index Futures (FMCP) im Januar 2016 überschritten.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 24.05.2016 mit einem Verweis belegt.

24. Mai 2016 (Az. 2016/010)

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 zur Kennzeichnungspflicht algorithmisch erzeugter Orders oder verbindlicher Quotes verstoßen.

Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet, die von ihm durch algorithmischen Handel erzeugten Orders und Quotes mit einer Regulatory-ID zu kennzeichnen. Diese hat er jedoch über einen Zeitraum von eineinhalb Wochen ohne Regulatory ID übermittelt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 24.05.2016 mit einem Verweis belegt.

24. Mai 2016 (Az. 2016/012)

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 Future auf Deutsche Bank (DBKG) im Februar 2016 überschritten.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 24.05.2016 mit einem Verweis belegt.

28. Juni 2016 (Az. 2016/016)

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 zur Kennzeichnungspflicht algorithmisch erzeugter Orders oder verbindlicher Quotes verstoßen.

Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet, die von ihm durch algorithmischen Handel erzeugten Orders und Quotes mit einer Regulatory-ID zu kennzeichnen. Diese hat er jedoch über einen Zeitraum von dreieinhalb Monaten ohne Regulatory ID übermittelt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 28.06.2016 mit einem Verweis belegt.

30. Juni 2016 (Az. 2016/014)

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 und der Eurex Zürich verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat in einem Fall Kauf- und Verkauforders 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 30.06.2016 jeweils mit einem Verweis belegt.

18. Juli 2016 (Az. 2016/018)

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 zwei Fällen den Markt durch die Eingabe von großvolumigen Kauf- und Verkauforders 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 18.07.2016 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von insgesamt 5.000 Euro belegt.

26. Juli 2016 (Az. 2016/011)

Verwendung von Benutzerkennung

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der EUREX Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften des § 55 Absatz 2 und 3 Börsenordnung der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat eine Order unter der Händlerkennung eines anderen zugelassenen Händlers an die EUREX geleitet.

Der Sanktionsausschuss der EUREX Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 26.07.2016 jeweils mit einem Verweis belegt.

4. August 2016 (Az. 2016/013)

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 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 Verkauforders 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 04.08.2016 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von insgesamt 1.000 Euro belegt.

4. August 2016 (Az. 2016/015)

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 Verkaufsorders 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 04.08.2016 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von insgesamt 1.500 Euro belegt.

10. August 2016 (Az. 2016/017)

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 Verkaufsorders 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 04.08.2016 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von insgesamt 8.500 Euro belegt.

24. August 2016 (Az. 2016/020)

Marktintegrität

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und zwei für ihn handelnde Börsenhändler haben gegen die Vorschriften des § 17 Abs. 3 Börsenordnung der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Die Händler des Handelsteilnehmers haben in zwei Fällen Eingaben und Löschungen von mehreren marktfernen Orders im Eurex-System ohne Geschäftsabschlussabsicht vorgenommen.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 24.08.2016 jeweils mit einem Verweis belegt.

18. Oktober 2016 (Az. 2016/019)

Cross- und Pre-Arranged Trades

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften des § 55 Absatz 2 und 3 Börsenordnung und 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 284 Fällen Kauf- und Verkaufsorders in einem Produkt mit jeweils gegeneinander ausführbaren Limits eingegeben, ohne - wie vom Regelwerk der Eurex vorgesehen - zuvor entsprechende Cross-Request zu stellen. Dabei wurde mehrfach die Händlerkennung eines anderen zugelassenen Händlers genutzt.

Der Sanktionsausschuss der EUREX Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 18.10.2016 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von insgesamt 77.500 Euro belegt.

28. Oktober 2016 (Az. 2016/023)

Positionslimite

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften des § 14 Abs. 5 Börsenordnung der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Der Handelsteilnehmer ist seiner Berichtspflicht, eine Überschreitung der Positionslimite der Handelsüberwachungsstelle mitzuteilen, nicht nachgekommen.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 28.10.2016 mit einem Verweis belegt.

16. November 2016 (Az. 2016/022)

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 zur Kennzeichnungspflicht algorithmisch erzeugter Orders oder verbindlicher Quotes verstoßen.

Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet, die von ihm durch algorithmischen Handel erzeugten Orders und Quotes mit einer Regulatory-ID zu kennzeichnen. Am 21.07.2016 hat er jedoch 20 nicht algorithmisch generierte Aufträge mit einer Regulatory ID übermittelt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 16.11.2016 mit einem Verweis belegt.

29. November 2016 (Az. 2016/025)

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 zur Kennzeichnungspflicht algorithmisch erzeugter Orders oder verbindlicher Quotes verstoßen.

Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet, die von ihm durch algorithmischen Handel erzeugten Orders und Quotes mit einer Regulatory-ID zu kennzeichnen. Bei der Ausführung eines Kundenauftrags, Aufteilung einer Parent Order in Child Orders, wurde diese jedoch ohne Regulatory ID übermittelt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 29.11.2016 mit einem Verweis belegt.

30. November 2016 (Az. 2016/024)

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 zur Kennzeichnungspflicht algorithmisch erzeugter Orders oder verbindlicher Quotes verstoßen.

Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet, die von ihm durch algorithmischen Handel erzeugten Orders und Quotes mit einer Regulatory-ID zu kennzeichnen. Diese hat er jedoch am 17.08.2016 in einem Produkt ohne Regulatory ID übermittelt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 30.11.2016 mit einem Verweis belegt.

Alle Sanktionsentscheide finden Sie anonymisiert unten als Download.

Disciplinary Committee Eurex Deutschland – Rulings 2016

8th March 2016 (Case No. 2016/002)

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 concerning the obligation to identify Orders or Binding Quotes generated by algorithms.

The trading participant is obliged to mark the orders or firm quotes generated through algorithmic trading and to identify them used in each case by Regulatory IDs. These were transferred without being marked for five months.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 8th March 2016 with a warning.

17th March 2016 (Case No. 2016/006)

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-Bund-Futures (FGBL) in September 2015.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 17th March 2016 with a warning.

12th April 2016 (Case No. 2016/001)

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 concerning the obligation to identify Orders or Binding Quotes generated by algorithms.

The trading participant is obliged to mark the orders or firm quotes generated through algorithmic trading and to identify them used in each case by Regulatory IDs. These were transferred without being marked between 22th September and 3rd October 2015.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 12th April 2016 with a warning.

12th April 2016 (Case No. 2016/003)

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 Commerzbank [European] (CBKE) in August 2015.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 12th April 2016 with a warning.

26th April 2016 (Case No. 2015/015)

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 26th April 2016 a trading suspension of thirty days for the trading participant and his trader. (See also Case No. 2014/002)

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

28th April 2016 (Case No. 2016/008)

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 concerning the obligation to identify Orders or Binding Quotes generated by algorithms.

The trading participant is obliged to mark the orders or firm quotes generated through algorithmic trading and to identify them used in each case by Regulatory IDs. These were transferred without being marked between 22th September and 3rd October 2015.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 28th April 2016 with a warning.

28th April 2016 (Case No. 2016/004)

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 concerning the obligation to identify Orders or Binding Quotes generated by algorithms.

The trading participant is obliged to mark the orders or firm quotes generated through algorithmic trading and to identify them used in each case by Regulatory IDs. These were transferred without being marked in an iceberg-order-functionality algorithm.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 28th April 2016 an administrative fine to the amount of 2,500 Euro.

6th May 2016 (Case No. 2016/005)

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 Options on Euro-Bund-Futures (OGBL) in August 2015.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 6th May 2016 with a warning.

24th May 2016 (Case No. 2016/007)

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 concerning the obligation to identify Orders or Binding Quotes generated by algorithms.

The trading participant is obliged to mark the orders or firm quotes generated through algorithmic trading and to identify them used in each case by Regulatory IDs. These were transferred without being marked in three algorithms between 22th September and 3rd October 2015.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 24th May 2016 with a warning.

24th May 2016 (Case No. 2016/009)

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 products Euro STOXX Oil & Gas Futures (FESE) und STOXX Europe Mid 200 Index Futures (FMCP) in January 2016.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 24th May 2016 with a warning.

24th May 2016 (Case No. 2016/010)

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 concerning the obligation to identify Orders or Binding Quotes generated by algorithms.

The trading participant is obliged to mark the orders or firm quotes generated through algorithmic trading and to identify them used in each case by Regulatory IDs. These were transferred without being marked between 23rd November and 3rd December 2015.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 24th May 2016 with a warning.

24th May 2016 (Case No. 2016/012)

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 Future on Deutsche Bank (DBKG) in February 2016.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 24th May 2016 with a warning.

28th June 2016 (Case No. 2016/016)

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 concerning the obligation to identify Orders or Binding Quotes generated by algorithms.

The trading participant is obliged to mark the orders or firm quotes generated through algorithmic trading and to identify them used in each case by Regulatory IDs. These were transferred without being marked between 23rd November 2015 and 10th March 2016.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 28th June 2016 with a warning.

30th June 2016 (Case No. 2016/014)

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 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 30th June 2016 with a warning.

18th July 2016 (Case No. 2016/018)

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 two cases by the entry of large-volume 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 18th July 2016 with an administrative fine to the amount of 5,000 Euro in total.

26th July 2016 (Case No. 2016/011)

Use of user ID

An authorized trading participant of the EUREX Deutschland and his trader have violated the provisions of § 55 subparagraph 2 and 3 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A Trader of the trading participant sent one Order to the EUREX under a dealer ID of another trader.

The Disciplinary Committee of the EUREX Deutschland has therefore marked by order of 26th July 2014 a warning for the trading participant.

4th August 2016 (Case No. 2016/013)

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 pre-arranged-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 and his trader by order of 4th August 2016 with an administrative fine to the amount of 1,000 Euro in total.

4th August 2016 (Case No. 2016/015)

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 a cross-trade in a 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 August 2016 with an administrative fine to the amount of 1,500 Euro in total.

10th August 2016 (Case No. 2016/017)

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 a cross-trade in a 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 10th August 2016 with an administrative fine to the amount of 8,500 Euro in total.

24th August 2016 (Case No. 2016/020)

Market Integrity

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and two of his traders have violated the provisions of § 17 subparagraph 3 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

Two traders of the trading participant enter (far from the current spread) and delete several orders in two cases without the intention to conclude the business transactions.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his traders by order of 24th August 2016 with a warning.

18th October 2016 (Case No. 2016/019)

Cross- und Pre-Arranged Trades

An authorized trading participant of the EUREX Deutschland and his trader have violated the provisions of § 55 subparagraph 2 and 3 of the Exchange Rules and 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 284 cross-trades in a product without entering a cross request in the Eurex-System. Several cross-trades are executed under a dealer ID of another trader.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 18th October 2016 with an administrative fine to the amount of 77,500 Euro in total.

28th October 2016 (Case No. 2016/020)

Position Limits

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of § 14 subparagraph 5 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

The trading participant has not complied with his reporting obligation to inform the Trading Surveillance Office about the exceedance of position limits.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 28th October 2016 with a warning.

16th November 2016 (Case No. 2016/022)

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 concerning the obligation to identify Orders or Binding Quotes generated by algorithms.

The trading participant is obliged to mark the orders or firm quotes generated through algorithmic trading and to identify them used in each case by Regulatory IDs. On 21st July 2016 he transferred 20 erroneously marked orders which were manual entered in the system.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 16th November 2016 with a warning.

29th November 2016 (Case No. 2016/025)

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 concerning the obligation to identify Orders or Binding Quotes generated by algorithms.

The trading participant is obliged to mark the orders or firm quotes generated through algorithmic trading and to identify them used in each case by Regulatory IDs. In the case of executing a customer order, splitting a parent order in child orders, the orders were transferred without being marked.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 29th November 2016 with a warning.

30th November 2016 (Case No. 2016/024)

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 concerning the obligation to identify Orders or Binding Quotes generated by algorithms.

The trading participant is obliged to mark the orders or firm quotes generated through algorithmic trading and to identify them used in each case by Regulatory IDs. These were transferred in a product without being marked on 17th August 2016.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 30th November 2016 with a warning.