

Sanktionsausschuss Eurex Deutschland – Entscheidungen 2018

10. Januar 2018 (Az. 2017/015)

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

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat am 31.07.2017 in zwölf Fällen Kauf- und Verkauforders in mehreren Produkten 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 10.01.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von jeweils 3.000 Euro belegt.

23. Januar 2018 (Az. 2017/016)

Verwendung von Benutzerkennung

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften des § 55 Absatz 2 und 3 Börsenordnung der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Dem Handelsteilnehmer ist bei der Vergabe einer Händler ID für eine Order-Routing-Anbindung eines Kunden und deren Weitergabe ein Eingabefehler unterlaufen.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 23.01.2018 mit einem Verweis belegt.

01. Februar 2018 (Az. 2017/017)

Order-Routing-Systeme

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften des § 59 Abs. 1 Nr. 3 Börsenordnung der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich a.F. (jetzt § 60 Abs. 1 Nr. 3 BörsO n.F.) verstoßen.

Der Handelsteilnehmer hat ein Order-Routing-System genutzt über das am 31.08.2017 ein Quote-Request eines Kunden unzulässig eingestellt wurde.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 01.02.2018 mit einem Verweis belegt.

13. Februar 2018 (Az. 2018/003)

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 Euro-Bund-Futures (FGBL) im November 2017 überschritten.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 13.02.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 2.000 Euro belegt.

19. Februar 2018 (Az. 2018/001)

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 jedoch am 16.10.2017 in der Zeit von 08:49 bis 09:03 ohne Regulatory ID übermittelt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 19.02.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 2.000 Euro belegt.

08. März 2018 (Az. 2018/004)

Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 1 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss die Angebotsbedingen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, eingeben. Diese Eingaben erfolgten in vier Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 08.03.2018 mit einem Verweis belegt.

08. März 2018 (Az. 2018/002)

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 am 17.10.2017 in der Zeit von 17:29 bis 17:30 in mindestens 50 Fällen ohne Regulatory ID übermittelt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 08.03.2018 mit einem Verweis belegt.

13. April 2018 (Az. 2018/005)

Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 1 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss die Angebotsbedingen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, eingeben. Diese Eingaben erfolgten in fünf Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 13.04.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 500 Euro belegt.

19. April 2018 (Az. 2018/006)

Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 1 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss die Angebotsbedingen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, eingeben. Diese Eingaben erfolgten in drei Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 19.04.2018 mit einem Verweis belegt.

26. April 2018 (Az. 2018/007)

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

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat am 26.01.2018 in einem Produkt eine Kauf- und Verkauforder 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 26.04.2018 mit einem Verweis belegt.

3. Mai 2018 (Az. 2018/008)

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 am 15.01.2018 in der Zeit von 14:58 bis 15:01 in mindestens 144 Fällen ohne Regulatory ID übermittelt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 03.05.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 1.000 Euro belegt.

15. Mai 2018 (Az. 2018/009)

Marktintegrität

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften des § 17 Abs. 2 und 4 Börsenordnung der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat durch die Eingabe von 98 Cross-Trades 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 den Händler deshalb durch Beschlüsse vom 15.05.2018 jeweils mit einem Verweis belegt.

18. Juni 2018 (Az. 2018/010)

Order-Routing-Systeme

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften des § 56 Abs. 1 i.V.m. § 60 Abs. 1 Nr. 1 und § 17 Abs. 2 Börsenordnung der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich a.F. verstoßen.

Der Handelsteilnehmer hat eine Verkaufsother eines mittelbaren Handelsteilnehmers nicht über Order-Routing-ID sondern über eine Händler-ID an die Eurex weitergeleitet. Ferner wurde die Order, bedingt durch das Fehlen eines Preis-Angemessenheits-Filters, zu einem Preis von 23,80 € statt mit einem theoretischen Preis von ca. 1.798 € eingegeben und somit ein nicht marktgerechtes Preisniveau erreicht.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 18.06.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 3.000 Euro belegt.

9. Juli 2018 (Az. 2018/013)

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 und der Eurex Zürich verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat am 30.01.2018 in zwei Produkten drei Pre-Arranged-Trades 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 09.07.2018 mit einem Verweis belegt.

24. Juli 2018 (Az. 2018/011)

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

Ein Kunde des Handelsteilnehmers hat am 24.01.2018 in drei Produkten sieben Cross-Requests unter Verwendung eines Order-Routing-Schlüssels eingestellt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 24.07.2018 mit einem Verweis belegt.

2. August 2018 (Az. 2018/015)

Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 1 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss die Angebotsbedingen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, eingeben. Diese Eingaben erfolgten in vier Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 02.08.2018 mit einem Verweis belegt.

13. August 2018 (Az. 2018/012)

Marktintegrität

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften des § 17 Abs. 3 und 4 Börsenordnung der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat in drei Fällen mehrere überdurchschnittlich große Verkaufsaufträge auf verschiedenen Preisebenen ins Eurex-System eingegeben, anschließend auf der Kaufseite gehandelt und nach Ausführung der Käufe die ursprünglich eingegebenen Verkaufsaufträge gelöscht. Damit hat er im Hinblick auf Angebot und Nachfrage den Preis beeinflusst und ein künstliches Preisniveau herbeigeführt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und den Händler deshalb durch Beschlüsse vom 13.08.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von insgesamt 15.000 Euro belegt.

20. August 2018 (Az. 2018/017)

Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 1 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss die Angebotsbedingen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, eingeben. Diese Eingaben erfolgten in 41 Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 20.08.2018 mit einem Verweis belegt.

20. August 2018 (Az. 2018/020)

Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 1 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss die Angebotsbedingen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, eingeben. Diese Eingaben erfolgten in drei Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 20.08.2018 mit einem Verweis belegt.

24. August 2018 (Az. 2018/019 A)

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 am 24.04.2018 drei Pre-Arranged-Trades durchgeführt, 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 24.08.2018 mit einem Verweis belegt.

24. August 2018 (Az. 2018/019 B)

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 am 24.04.2018 drei Pre-Arranged-Trades durchgeführt, 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 24.08.2018 mit einem Verweis belegt.

29. August 2018 (Az. 2018/016)

Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 1 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss die Angebotsbedingen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, eingeben. Diese Eingaben erfolgten in 43 Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 29.08.2018 mit einem Verweis belegt.

29. August 2018 (Az. 2018/018)

Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 1 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss die Angebotsbedingen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, eingeben. Diese Eingaben erfolgten in acht Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 29.08.2018 mit einem Verweis belegt.

5. September 2018 (Az. 2018/021)

Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 1 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss die Angebotsbedingen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, eingeben. Diese Eingaben erfolgten in sechs Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 05.09.2018 mit einem Verweis belegt.

12. September 2018 (Az. 2018/022)

Zugang zum Handelssysteme

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften des § 56 Abs. 1 bis 3 (§ 55 Abs. 1 bis 3 a.F.) Börsenordnung der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich a.F. verstoßen.

Der Handelsteilnehmer hat eine seit September 2014 bestehende fehlerhafte Zuordnung einer Benutzerkennung zu einem Börsenhändler angezeigt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 12.09.2018 mit einem Verweis belegt.

16. Oktober 2018 (Az. 2018/025)

Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften der Ziffer 4.4 Absatz 1 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer muss die Angebotsbedingungen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, eingeben. Diese Eingaben erfolgten in sechs Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 16.10.2018 mit einem Verweis belegt.

16. Oktober 2018 (Az. 2018/023)

Order-Routing-Systeme

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften des § 60 Abs. 1 Nr. 3 Börsenordnung der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich a.F. verstoßen.

Ein Kunde des Handelsteilnehmers hat am 27.02.2018 in einem Produkt 33 Cross-Trades unter Verwendung eines Order-Routing-Schlüssels eingestellt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 16.10.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 2.000 Euro belegt. Das Verfahren gegen den Händler wurde eingestellt.

17. Oktober 2018 2018 (Az. 2018/026 B)

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 31.05.2018 zwei Pre-Arranged-Trades durchgeführt, 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 17.10.2018 mit einem Verweis belegt.

19. Oktober 2018 2018 (Az. 2018/026 A)

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 31.05.2018 einen Pre-Arranged-Trade durchgeführt, 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 19.10.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 2.000 Euro und dessen Händler mit einem Verweis belegt.

24. Oktober 2018 2018 (Az. 2018/027)

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 a.F. verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat am 26.03.2018 in einem Produkt zwölf Cross Requests ohne anschließende gegenläufige Orders eingegeben.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 24.10.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 1.000 Euro und dessen Händler mit einem Verweis belegt.

Alle Sanktionsentscheide finden Sie anonymisiert unten als Download.

Disciplinary Committee Eurex Deutschland – Rulings 2018

10th January 2018 (Case No. 2017/015)

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 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A trader from the trading participant executed cross trades in several products in twelve cases on the 31st July 2017 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 January 2018 with an administrative fine to the amount of 3,000 Euro respectively.

23rd January 2018 (Case No. 2017/016)

Use of user ID

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

The trading participant made an input error during the allocation of a trader ID for an order routing connection of a customer.

The Disciplinary Committee of the EUREX Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 23rd January 2018 with a warning.

1st February 2018 (Case No. 2017/017)

Order-Routing-System

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of § 59 subparagraph 1 number 3 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland and Eurex Zurich old version (now § 60 subparagraph 1 number 3 of the exchange rules new version).

The trading participant used an Order Routing System via which one quote request of a customer was placed inadmissible on 31st August 2017.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 1st February 2018 with a warning.

13th February 2018 (Case No. 2018/003)

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 Euro-Bund-Futures (FGBL) in November 2017.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 13th February 2018 with an administrative fine to the amount of 2,000 Euro.

19th February 2018 (Case No. 2018/001)

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 on 16th October 2017 without being marked between 08:49 and 09:03.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 19th February 2018 with an administrative fine to the amount of 2,000 Euro.

8th March 2018 (Case No. 2018/004)

Consummation-of Trades, Entering the offer conditions

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of Number 4.4 subparagraph 1 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

The trading participant must enter the offer conditions within 15 minutes after the joint agreement to conclude such 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 8th March 2018 with a warning.

8th March 2018 (Case No. 2018/002)

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 on 17th October 2017 at least in 50 cases without being marked between 17:29 and 17:30.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 8th March 2018 with a warning.

13th April 2018 (Case No. 2018/005)

Consummation-of Trades, Entering the offer conditions

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of Number 4.4 subparagraph 1 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

The trading participant must enter the offer conditions within 15 minutes after the joint agreement to conclude such trade at Eurex Deutschland. These entries were late in five cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 13th April 2018 with an administrative fine to the amount of 500 Euro.

19th April 2018 (Case No. 2018/006)

Consummation-of Trades, Entering the offer conditions

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of Number 4.4 subparagraph 1 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

The trading participant must enter the offer conditions within 15 minutes after the joint agreement to conclude such trade at Eurex Deutschland. These entries were late in three cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 19th April 2018 with a warning.

26th April 2018 (Case No. 2018/007)

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 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A trader from the trading participant executed a cross trade in a product on 26th January 2018 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 26th April 2018 with a warning.

3rd May 2018 (Case No. 2018/008)

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 on 15th January 2018 at least in 144 cases without being marked between 14:58 and 15:01.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 3rd May 2018 with an administrative fine to the amount of 1,000 Euro.

15th May 2018 (Case No. 2018/009)

Market Integrity

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and his traders have violated the provisions of § 17 subparagraph 2 and 4 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A trader from the trading participant deceived the market in terms of supply and demand by the entry of 98 Cross-Trades in the EUREX-System, which affected the price and precipitated an artificial price level.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 15th May 2018 with a warning.

18th June 2018 (Case No. 2018/010)

Order-Routing-System

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of § 56 subparagraph 1 in conjunction with § 60 subparagraph 1 number 1 and § 17 subparagraph 2 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland and Eurex Zurich old version.

The trading participant transmitted a sell order via a Trader ID instead of his Order Routing ID. Furthermore, due to the absence of a price-reasonability-check, the order was entered at a price of € 23.80 instead of the theoretical price of € 1,798 and thus affected the price and precipitated an artificial price level.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 18th June 2018 with an administrative fine to the amount of 3,000 Euro.

9th July 2018 (Case No. 2018/007)

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 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A trader from the trading participant executed three pre-arranged trades in two products on 30th January 2018 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 9th July 2018 with a warning.

24th July 2018 (Case No. 2018/011)

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 3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A client of the trading participant entered via an order-routing-key seven cross requests in three products on 24th January 2018 in the Eurex-System.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 24th July 2018 with a warning.

2nd August 2018 (Case No. 2018/015)

Consummation-of Trades, Entering the offer conditions

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of Number 4.4 subparagraph 1 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

The trading participant must enter the offer conditions within 15 minutes after the joint agreement to conclude such trade at Eurex Deutschland. These entries were late in four cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 2nd August 2018 with a warning.

13th August 2018 (Case No. 2018/012)

Market Integrity

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and his traders have violated the provisions of § 17 subparagraph 3 and 4 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland and Eurex Zurich.

A trader from the trading participant has entered, in three cases, several larger than average sell orders, at different price levels, into the Eurex system. Subsequently, he traded on the buy side and deleted the sell orders after execution of the purchases. He deceived the market in terms of supply and demand, which affected the price and precipitated an artificial price level.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 13th August 2018 with an administrative fine to the amount of 15,000 Euro in total.

20th August 2018 (Case No. 2018/017)

Consummation-of Trades, Entering the offer conditions

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has 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 within 15 minutes after the joint agreement to conclude such trade at Eurex Deutschland. These entries were late in 41 cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 20th August 2018 with a warning.

20th August 2018 (Case No. 2018/020)

Consummation-of Trades, Entering the offer conditions

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has 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 within 15 minutes after the joint agreement to conclude such 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 trader by order of 20th August 2018 with a warning.

24th August 2018 (Case No. 2018/019 A)

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 from the trading participant executed three pre-arranged trades on 24th April 2018 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 August 2018 with a warning.

24th August 2018 (Case No. 2018/019 B)

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 three pre-arranged trades on 24th April 2018 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 August 2018 with a warning.

29th August 2018 (Case No. 2018/016)

Consummation-of Trades, Entering the offer conditions

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has 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 within 15 minutes after the joint agreement to conclude such trade at Eurex Deutschland. These entries were late in 41 cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 29th August 2018 with a warning.

29th August 2018 (Case No. 2018/018)

Consummation-of Trades, Entering the offer conditions

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has 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 within 15 minutes after the joint agreement to conclude such trade at Eurex Deutschland. These entries were late in eight cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 29th August 2018 with a warning.

5th September 2018 (Case No. 2018/021)

Consummation-of Trades, Entering the offer conditions

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has 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 within 15 minutes after the joint agreement to conclude such 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 5th September 2018 with a warning.

12th September 2018 (Case No. 2018/022)

Access to the Electronic Trading System

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has violated the provisions of § 56 subparagraph 1 to 3 (§ 55 subparagraph 1 3 old version) of the Exchange Rules of Eurex Deutschland.

The trading participant has displayed an incorrect assignment of a user ID to one of his traders since September 2014.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 12th September 2018 with a warning.

16th October 2018 (Case No. 2018/025)

Consummation-of Trades, Entering the offer conditions

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland has 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 within 15 minutes after the joint agreement to conclude such 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 16th October 2018 with a warning.

16th October 2018 (Case No. 2018/023)

Order-Routing-System

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and his trader have violated the provisions § 60 subparagraph 1 number 3 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland and Eurex Zurich old version.

A client of the trading participant entered via an order-routing-key 33 cross trades in a product on 27th February 2018 in the Eurex-System.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 16th October 2018 with an administrative fine to the amount of 2,000 Euro. The proceeding against the trader was closed.

17th October 2018 (Case No. 2018/026 B)

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.

A trader from the trading participant executed two pre-arranged trades on 31st May 2018 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 17th October 2018 with a warning.

19th October 2018 (Case No. 2018/026 A)

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.

A trader from the trading participant executed a pre-arranged trade on 31st May 2018 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 October 2018 with an administrative fine to the amount of 2,000 Euro and his trader with a warning.

24th October 2018 (Case No. 2018/027)

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.

A trader from the trading participant entered twelve cross requests in a product on 26th March 2018 without subsequent opposing orders in the Eurex-System.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 24th October 2018 with an administrative fine to the amount of 1,000 Euro and his trader with a warning.