

Sanktionsausschuss Eurex Deutschland – Entscheidungen 2019

11. Februar 2019 (Az. 2018/028)

Kontraktsspezifikationen, Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 3.3.3.1 der Kontraktsspezifikationen für Future-Kontrakte und Optionskontrakte der Eurex Deutschland verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat am 26.10 und 31.10.2018 die Mindestgrößen der zu handelnden Kontrakten nicht eingehalten. So wurde am 26.10. ein EFP-I-Geschäft mit 50 anstatt mit mindestens 67 Kontrakten und am 31.10. ein EFP-I-Geschäft mit 37 Kontrakten anstatt mit 267 Kontrakten getätigt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 11.02.2019 mit einem Verweis belegt.

4. März 2019 (Az. 2019/002)

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

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 04.03.2019 jeweils mit einem Verweis belegt.

8. März 2019 (Az. 2019/004)

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 in der Zeit vom 28.09. bis 03.10.2018 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 08.03.2019 mit jeweils einem Verweis belegt.

26. März 2019 (Az. 2019/001)

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 04.12.2018 gegen die Verpflichtung zur Einhaltung von Positionslimits verstoßen, indem er in einem Produkt das Positionslimit von 45.000 Kontrakten um 36.580 Kontrakten für einige Stunden überschritten hat.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 26.03.2019 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 15.000 Euro belegt.

1. April 2019 (Az. 2019/003)

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 21.11.2018 fahrlässig drei Cross-Trades mit einem Volumen von insgesamt 2.500 Kontrakten generiert ohne entsprechende Cross-Requests zu stellen.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat deshalb durch Beschluss vom 01.04.2019 den Handelsteilnehmer mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 25.000 Euro und dessen Händler mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 5.000 Euro belegt.

1. April 2019 (Az. 2019/005)

Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und drei 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 die Angebotsbedingungen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, eingeben. Diese Eingaben erfolgten an drei Tagen im Dezember in insgesamt sieben Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 01.04.2019 mit einem Verweis belegt.

24. April 2019 (Az. 2019/006)

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.

Zwei Händler des Handelsteilnehmers haben in der Zeit vom 14.01. bis 31.01.2019 in insgesamt 22 Fällen fehlerhaft 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 24.04.2019 jeweils mit einem Verweis belegt.

25. April 2019 (Az. 2019/008)

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.

Durch das Handelssystem des Handelsteilnehmers wurden in der Zeit vom 11.01. bis 31.01.2019 in 33 Fällen fehlerhaft Cross-Requests generiert, ohne anschließend entsprechende Aufträge oder Quotes einzugeben.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 25.04.2019 mit einem Verweis belegt.

8. Mai 2019 (Az. 2019/007)

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 verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat an sieben Tagen im Januar in mehreren Produkten in 490 Fällen fehlerhaft Cross-Requests eingegeben, ohne anschließend entsprechende Aufträge oder Quotes einzugeben.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat deshalb durch Beschluss vom 08.05.2019 den Handelsteilnehmer mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 20.000 Euro und dessen Händler mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 5.000 Euro belegt.

21. Mai 2019 (Az. 2019/010)

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 in der Zeit vom 28.01. bis zum 04.03.2019 mehrere Requests for Quote unter Verwendung eines Order-Routing-Schlüssels eingestellt, die aber wegen einer fehlerhaften Software als Cross-Requests übermittelt wurden.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 21.05.2019 mit einem Verweis belegt.

17. Juni 2019 (Az. 2019/009)

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 verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat in drei Fällen mehrere kleine Lockorders auf verschiedenen Preisebenen ins Eurex-System eingegeben, anschließend auf der Gegenseite gehandelt und nach Ausführung der Order die ursprünglich eingegebenen Orders 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 Beschluss vom 17.06.2019 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von insgesamt 12.000 Euro belegt.

21. Juni 2019 (Az. 2019/014)

Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein Team 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 die Angebotsbedingungen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, eingeben. Diese Eingaben erfolgten in 78 Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 21.06.2019 jeweils mit einem Verweis belegt.

28. Juni 2019 (Az. 2019/012 A)

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 drei Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 28.06.2019 jeweils mit einem Verweis belegt.

17. Juli 2019 (Az. 2019/011)

Verwendung von Benutzerkennung und Order-Routing-Systeme

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland hat gegen die Vorschriften des §§ 56 Abs. 2 und 3 und 60 Abs. 1 Nr. 3 Börsenordnung der Eurex Deutschland verstoßen.

Der Handelsteilnehmer stellte Kunden Order-Routing-Systeme zur Verfügung über die unzulässige Cross-Requests eingegeben wurden:

- Ein Kunde stellte am 04.02. vier und am 28.02.2019 zwei Cross-Requests unzulässig ein.
- Ein Kunde stellte am 06.03.2019 zehn Cross-Requests unzulässig ein.
- Ein Kunde stellte am 04.03.2019 17 Cross-Requests unter der persönlichen Nutzerkennung eines Händlers des Handelsteilnehmers ein, unter dieser Nutzerkennung war kein Order-System genehmigt.
- Ein Kunde stellte am 04.02. und am 28.02.2019 jeweils vier Cross-Requests unter der persönlichen Nutzerkennung eines Händlers des Handelsteilnehmers ein, unter dieser Nutzerkennung war kein Order-Routing-System genehmigt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 17.07.2019 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von insgesamt 430.000 Euro belegt.

17. Juli 2019 (Az. 2019/013)

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

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und drei für ihn handelnde Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 2.6 Absatz 3 Bedingungen für den Handel und gegen die Vorschriften des § 60 Abs. 1 Nr. 3 Börsenordnung der Eurex Deutschland verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat an neun Tagen im Zeitraum vom 13.02. bis zum 05.03.2019 in mehreren Produkten 20 Cross-Requests eingegeben, ohne anschließend entsprechende Aufträge oder Quotes einzugeben. Ein weiterer Händler hat am 05.03.2019 17 Verstöße begangen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat am 05.03.2019 irrtümlich 6 Cross-Requests über ein Order-Routing-System eingegeben, bei dem sich die Autorisierung des Börsenhändlers geändert hatte.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 17.07.2019 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von insgesamt 9.500 Euro belegt.

18. Juli 2019 (Az. 2019/018)

Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein 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 die Angebotsbedingungen 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 und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 18.07.2019 jeweils mit einem Verweis belegt.

25. Juli 2019 (Az. 2019/012)

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

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 25.07.2019 jeweils mit einem Verweis belegt.

26. Juli 2019 (Az. 2019/016)

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 in der Zeit vom 14.03. bis zum 04.04.2019 irrtümlich 18 Cross-Requests unter Verwendung eines Order-Routing-Systems eingestellt, ohne anschließend entsprechende Aufträge oder Quotes oder diese in der vorgeschriebenen Frist einzugeben.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 26.07.2019 mit einem Verweis belegt.

1. August 2019 (Az. 2019/019)

Zustandekommen des Geschäfts, Eingabe der Angebotsbedingungen

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnden Börsenhändler haben 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 drei Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 01.08.2019 jeweils mit einem Verweis belegt.

14. August 2019 (Az. 2019/020)

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 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat am 22.03.2019 unbeabsichtigt 219 Cross-Trades generiert, ohne entsprechende Cross-Requests zu stellen.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 14.08.2019 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von jeweils 1.500 Euro belegt.

26. August 2019 (Az. 2019/021)

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 die Angebotsbedingungen 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 26.08.2019 jeweils mit einem Verweis belegt.

4. September 2019 (Az. 2019/015)

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 verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat in der Zeit vom 04.03. bis zum 03.04.2019 in mehreren Produkten in 111 Fällen fehlerhaft 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 04.09.2019 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 12.000 Euro bzw. in Höhe von 3.000 Euro belegt.

2. Oktober 2019 (Az. 2019/017)

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 die Angebotsbedingungen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, eingeben. Diese Eingaben erfolgten in 17 Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 02.10.2019 jeweils mit einem Verweis belegt.

9. Oktober 2019 (Az. 2019/024)

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 18.06.2019 unbeabsichtigt zwei Cross-Trades generiert, ohne entsprechende Cross-Requests zu stellen.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 09.10.2019 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 5.000 Euro bzw. einem Verweis belegt.

24. Oktober 2019 (Az. 2019/023)

Off-Book Cross-Trades

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der Ziffer 4.7 Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland (Stand 03.12.2018) verstoßen.

Ein Händler des Handelsteilnehmers hat am 10.10.2018 einen verbotenen Cross-Trade im Off-Book über 225 Kontrakte generiert.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 24.10.2019 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 1.000 Euro bzw. in Höhe von 250 Euro belegt.

11. November 2019 (Az. 2019/027)

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

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

Ein Kunde des Handelsteilnehmers hat am 07.05.2019 38 Cross-Trades unter Verwendung eines Order-Routing-Schlüssels eingestellt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 11.11.2019 mit einem Verweis belegt.

11. November 2019 (Az. 2019/028)

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 29.08.2019 einen Cross-Trade generiert, ohne entsprechenden Cross-Request zu stellen.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 11.11.2019 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 7.000 Euro bzw. einem Verweis belegt.

15. November 2019 (Az. 2019/026)

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 die Angebotsbedingungen innerhalb von 15 Minuten nach der Einigung, das Geschäft an der Eurex abzuschließen, eingeben. Diese Eingaben erfolgten in 29 Fällen verspätet.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 15.11.2019 mit einem Verweis belegt.

10. Dezember 2019 (Az. 2019/029)

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 29.08.2019 einen Cross-Trade generiert, ohne entsprechenden Cross-Request zu stellen.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 11.11.2019 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 2.000 Euro bzw. in Höhe von 1.000 Euro belegt.

11. Dezember 2019 (Az. 2019/030)

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

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

Ein Kunde des Handelsteilnehmers hat im August 2019 36 Cross-Trades unter Verwendung eines Order-Routing-Schlüssels eingestellt.

Der Sanktionsausschuss der Eurex Deutschland hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 11.12.2019 mit einem Verweis belegt.

Alle Sanktionsentscheide finden Sie anonymisiert unten als Download.

Disciplinary Committee Eurex Deutschland – Rulings 2019

11th February 2019 (Case No. 2018/028)

Contract Specifications, minimum number of contracts to be traded

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and one of his traders have violated the provisions of Number 3.3.3.1 of the Contract Specifications for Futures Contracts and Options Contracts at Eurex Deutschland.

A trader from the trading participant did not comply with the minimum sizes of the contracts to be traded. On 26th October an EFP-I transaction was concluded with 50 contracts instead of at least 67 contracts and on 31st October an EFP-I transaction with 37 contracts instead of 267 contracts..

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 11th February 2019 with a warning respectively.

4th March 2019 (Case No. 2019/002)

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 within 15 minutes after the joint agreement to conclude such trade at Eurex Deutschland. These entries were late in two cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his traders by order of 4th March 2019 with a warning respectively.

8th March 2019 (Case No. 2019/004)

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 in the period from 28th September to 3rd October.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 8th March 2019 with a warning respectively.

26th March 2019 (Case No. 2019/001)

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 45,000 contracts in a product by 36,580 contracts for several hours on 4th December 2018.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 26th March 2019 with an administrative fine to the amount of 3,000 Euro.

1st April 2019 (Case No. 2019/003)

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 three cross trades with a total volume of 2,500 contracts without making corresponding cross requests on 21st November 2018.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant with an administrative fine to the amount of 25,000 Euro and his trader with an administrative fine to the amount of 5,000 Euro on 1st April 2019.

1st April 2019 (Case No. 2019/005)

Consummation-of Trades, Entering the offer conditions

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and three 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 within 15 minutes after the joint agreement to conclude such trades at Eurex Deutschland. These entries were late in seven cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 1st April 2019 with a warning.

24th April 2019 (Case No. 2019/006)

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 incorrect cross requests in a total of 22 cases without subsequently entering corresponding orders or quotes in the period from 14th to 31st January 2019.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 24th April 2019 with a warning respectively.

25th April 2019 (Case No. 2019/008)

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.

The trading system of the trading participant generated 33 incorrect cross-requests without subsequently entering corresponding orders or quotes in the period from 11th to 31st January 2019.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 25th April 2019 with a warning.

8th May 2019 (Case No. 2019/007)

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.

The trader of the trading participant entered 490 incorrect cross requests in several products without subsequently entering corresponding orders or quotes on seven days in January 2019.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant with an administrative fine to the amount of 20,000 Euro and his trader with an administrative fine to the amount of 5,000 Euro on 8th May 2019.

21st May 2019 (Case No. 2019/010)

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.

In the period from 28th January to 4th March 2019 a client of the trading participant entered via an order-routing-key several requests for quote, which were, however, transmitted as cross-requests due to faulty software.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 21st May 2019 with a warning.

17th June 2019 (Case No. 2019/009)

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.

In three cases, a trader from the trading participant entered several small orders at different price levels into the Eurex system. Subsequently, he traded on the other side of the order book and deleted the originally entered orders after the order was executed. 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 17th June 2019 with an administrative fine to the amount of 12,000 Euro in total.

21st June 2019 (Case No. 2019/014)

Consummation-of Trades, Entering the offer conditions

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and a team 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 within 15 minutes after the joint agreement to conclude such trade at Eurex Deutschland. These entries were late in 78 cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his traders by order of 21st June 2019 with a warning respectively.

28th June 2019 (Case No. 2019/012 A)

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 by order of 28th June 2019 with a warning.

17th July 2019 (Case No. 2019/011)

Use of user ID and Order-Routing-System

An authorized trading participant of the EUREX Deutschland has violated the provisions of § 56 subparagraph 2 and 3 and § 60 subparagraph. 1 number 3 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland.

The trading participant provided customers with order routing systems through which unpermitted cross-requests were entered:

- A customer entered four unpermitted cross-requests on 4th and two on 28th February 2019.
- A customer entered ten unpermitted cross-requests on 6th March 2019.
- A customer entered 17 unpermitted cross-requests on 4th March 2019 under the personal user ID of a trader of the trading participant; no Order-Routing-System was approved under this user ID.
- A customer entered four unpermitted cross-requests each on 4th and 28th February 2019 under the personal user ID of a trader of the trading participant; no order-routing-system was approved under this user ID.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 17th July 2019 with an administrative fine to the amount of 430,000 Euro in total.

17th July 2019 (Case No. 2019/013)

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

An authorized trading participant of the EUREX Deutschland and three of his traders have violated the provisions of Number 2.6 subparagraph 3 of the Conditions for Trading and § 60 subparagraph 1 number 3 of the Exchange Rules of Eurex Deutschland.

A trader of the trading participant entered incorrect cross requests in 20 cases without subsequently entering corresponding orders or quotes in the period from 13th February to 5th March 2019. Another trader committed 17 violations on 5th March.

A trader of the trading participant mistakenly entered 6 cross-requests on 5th March via an order-routing-system in which the exchange trader's authorization had changed.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 17th July 2019 with an administrative fine to the amount of 9,500 Euro in total and a warning.

18th July 2019 (Case No. 2019/018)

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 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 and his trader by order of 18th July 2019 with a warning respectively.

25th July 2019 (Case No. 2019/012)

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 within 15 minutes after the joint agreement to conclude such trade at Eurex Deutschland. These entries were late in two cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 25th July 2019 with a warning respectively.

26th July 2019 (Case No. 2019/016)

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 erroneously entered 18 cross-requests via an order routing system in the period from 14th March to 4th April 2019 without subsequently entering corresponding orders or quotes or entering them within the prescribed period.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 26th July 2019 with a warning.

1st August 2019 (Case No. 2019/019)

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 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 traders by order of 1st August 2019 with a warning respectively.

14th August 2019 (Case No. 2019/020)

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 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

A trader of the trading participant unintentionally generated 219 cross trades without making corresponding cross requests on 22th March 2019.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his trader by order of 14th August 2019 with an administrative fine to the amount of 1,500 Euro respectively.

26th August 2019 (Case No. 2019/021)

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 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 traders by order of 26th August 2019 with a warning respectively.

4th September 2019 (Case No. 2019/015)

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.

The trader of the trading participant entered 111 incorrect cross requests in several products without subsequently entering corresponding orders or quotes in the period from 4th March to 3rd April 2019.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant with an administrative fine to the amount of 12,000 Euro and his trader with an administrative fine to the amount of 3,000 Euro on 4th September 2019.

2nd October 2019 (Case No. 2019/017)

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 within 15 minutes after the joint agreement to conclude such trade at Eurex Deutschland. These entries were late in seventeen cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant and his traders by order of 2nd October 2019 with a warning respectively.

9th October 2019 (Case No. 2019/024)

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 unintentionally generated two cross trades without making corresponding cross requests on 18th June 2019.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant with an administrative fine to the amount of 5,000 Euro and his trader with a warning on 9th October 2019.

24th October 2019 (Case No. 2019/023)

Off-Book Cross-Trades

An authorized trading participant of the Eurex Deutschland and one of his traders have violated the provisions of Number 4.7 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland.

A trader of the trading participant generated a prohibited cross trade in the off-book for 225 contracts on 10th October 2018.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant with an administrative fine to the amount of 1,000 Euro and his trader with an administrative fine to the amount of 250 Euro on 24th October 2019.

11th November 2019 (Case No. 2019/027)

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

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

On 7th May 2019 a client of the trading participant entered via an order-routing-key 38 Cross-trades into the trading system.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 11th November 2019 with a warning.

11th November 2019 (Case No. 2019/028)

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 one cross trade without making corresponding cross request on 29th August 2019.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant with an administrative fine to the amount of 7,000 Euro and his trader with a warning on 11th November 2019.

15th November 2019 (Case No. 2019/026)

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 within 15 minutes after the joint agreement to conclude such trade at Eurex Deutschland. These entries were late in twenty-nine cases.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 15th November 2019 with a warning.

10th December 2019 (Case No. 2019/029)

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 one cross trade without making corresponding cross request on 29th August 2019.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant with an administrative fine to the amount of 2,000 Euro and his trader with an administrative fine to the amount of 1,000 Euro on 10th December 2019.

11th December 2019 (Case No. 2019/030)

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

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

In August 2019 a client of the trading participant entered via an order-routing-key 36 Cross-trades into the trading system.

The Disciplinary Committee of the Eurex Deutschland has therefore marked the trading participant by order of 11th December 2019 with a warning.