X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 121/11*

Datum: 18. Mai 2011
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

Eurazeo: Sonderausschüttung, Bonus-Aktien

Kontakt: Derivatives Trading Operations, Tel. +49-69-211-1 12 10

Zielgruppe:

- Front Office/Handel
- Middle + Backoffice
- Revision/Security Coordination

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

Die Hauptversammlung der Gesellschaft Eurazeo hat am 18. Mai 2011 zusätzlich zu der regulären Dividende von EUR 1,20 je Aktie eine Sonderausschüttung von ANF Immobilier-Aktien im Verhältnis 1:30 sowie Bonus-Aktien im Verhältnis 1:20 beschlossen.

Die Sonderausschüttung der ANF Immobilier-Aktien sowie die Bonus-Aktien führen zu einer Anpassung der bestehenden Serien der Eurex-Option auf Aktien der Eurazeo (EUQ) bzw. des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf Aktien der Eurazeo (RFXG).

Ex-Tag der Sonderausschüttung und der Bonus-Aktien ist der **26. Mai 2011**.

Dieses Rundschreiben enthält eine Beschreibung des Anpassungsprozedere.

eurex

Eurex Deutschland
Börsenplatz 4
60313 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
customer.support@
eurexchange.com
Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Thomas Book, Michael Peters,
Andreas Preuß, Peter Reitz,
Jürg Spillmann

ARBN: 101 013 361

Eurazeo: Sonderausschüttung, Bonus-Aktien

Maßnahme:
Sonderausschüttung von einer ANF Immobilier-Aktie für je 30 Eurazeo-Aktien sowie einer Bonus-Aktie für je 20 Eurazeo-Aktien.

Letzter Cum-Handelstag:
25. Mai 2011

Ex-Tag:
26. Mai 2011

Einbezogene Produkte:
EUQ, RFXG

Verweis auf zugrunde liegendes Regelwerk:
Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, Ziffer 2.6.10.1 (2) und Ziffer 1.6.7 (2).

ISINs:

Die ISIN der Eurazeo-Aktie sowie die ISIN der ANF Immobilier-Aktie bleiben unverändert:

Aktie	**ISIN**
Eurazeo	FR0000121121
ANF Immobilier	FR0000063091

Prozedere:

Ermittlung des Anpassungsfaktors (R-Faktor)

Als Basis für die Anpassung dient der Schlussauktionspreis der Eurazeo-Aktie an der NYSE Euronext in Paris am letzten Cum-Handelstag. Der Preis dient zur Ermittlung des Anpassungsfaktors (R-Faktor).

Der aus den Bonusaktien resultierende R-Faktor von 0,95238095 fließt wie folgt in die Berechnung ein:

S1	Schlussauktionspreis der Eurazeo-Aktie
S2	S1 minus 1/30 Schlussauktionspreis der ANF Immobilier-Aktie an der NYSE Euronext in Paris am 25. Mai 2011
R-Faktor	S2/S1 * 0,95238095

Option EUQ

1. Anpassung der Basispreise und Kontraktgrößen

Die bestehenden Basispreise werden mit dem R-Faktor multipliziert.

Die Kontraktgröße wird durch den R-Faktor dividiert.

Die Versionsnummer der bestehenden Serien erhöht sich um 1.

Die angepassten Basispreise und Kontraktgrößen werden unmittelbar nach Handelsschluss des letzten Cum-Handelstages über das Fenster **Market Supervision Messages** bekannt gegeben.

Neue Serien mit der Standardkontraktgröße 100 und der Versionsnummer 0 werden mit Wirkung zum Ex-Tag eingeführt.

Alle bestehenden Orders und Quotes werden nach Handelsschluss am letzten Cum-Handelstag gelöscht.

Die Anpassung bezieht sich auch auf bestehende Positionen in OTC Flexible Options.

2. Ausübungen

Bei Ausübung einer angepassten Serie findet grundsätzlich ein Barausgleich für den nicht ganzzahligen Teil der neuen Kontraktgröße statt. Bei angepassten Serien ab der Version 2 kann es zu Abweichungen im Lieferprozess kommen. Im Report RPTTA111 (All Active/Inactive Series) sind die Teile der Kontraktgröße dargestellt, für welche bei der Ausübung einer angepassten Serie ein Barausgleich stattfindet.

Falls am letzten Cum-Handelstag nach Handelsschluss keine offenen Positionen bestehen, erfolgt keine Anpassung.

Future RFXG

1. Anpassung der Kontraktgröße und Variation Margin

Die Anpassung erfolgt mit demselben R-Faktor wie für die Optionen.

Zum Ausgleich der Berechnung der Variation Margin des darauf folgenden Börsentages werden die Settlement-Preise vom letzten Cum-Handelstag mit dem R-Faktor multipliziert.

Die neue Kontraktgröße errechnet sich wie folgt:

Kontraktgröße neu = Kontraktgröße alt/R-Faktor

Alle bestehenden Orders und Quotes werden nach Handelsschluss am letzten Cum-Handelstag gelöscht.

Die Anpassung bezieht sich auch auf bestehende Positionen in OTC Flexible Futures.

2. Einführung eines neuen Kontrakts

Es wird ein neuer Kontrakt eingeführt auf Eurazeo-Aktien mit der Standardkontraktgröße 100 und dem Kürzel RFXH.

Der genaue Einführungszeitpunkt wird über das Fenster **Market Supervision Messages** bekannt gegeben.

Sobald der neue Kontrakt zum Handel zur Verfügung steht und keine Verfallmonate mit offenen Positionen im ursprünglichen Kontrakt auf Eurazeo-Aktien (RFXG) mehr vorhanden sind, wird der Handel in diesem Kontrakt ausgesetzt und eingestellt.

Ferner werden ab dem 26. Mai 2011 im ursprünglichen Kontrakt (RFXG) keine neuen Verfallmonate mehr eingeführt. Bestehende Verfallmonate ohne offene Positionen werden vom Handel ausgesetzt.

Falls für den ursprünglichen Kontrakt auf Eurazeo-Aktien (RFXG) am letzten Cum-Handelstag nach Handelsschluss keine offenen Positionen bestehen, erfolgt keine Anpassung und keine Einführung eines neuen Kontrakts.

18. Mai 2011