X-pand into the Future

eurex rundschreiben 140/10

Datum: Frankfurt, 21. Juli 2010

Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren

Pirelli & C. SpA: Aktienzusammenlegung, Änderung der Standardkontraktgröße

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

Zielgruppe:

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

Anhänge:

Keine

Zusammenfassung:

Die außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft Pirelli & C. SpA hat am 15. Juli 2010 u.a. eine Aktienzusammenlegung im Verhältnis 1:11 beschlossen, welche zum **26. Juli 2010** wirksam wird.

Dies hat eine Anpassung der Eurex-Optionen und des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf Aktien der Pirelli & C. SpA (PIL/PILF) zur Folge.

Ferner wird die Standardkontraktgröße der Eurex-Optionen auf Aktien der Pirelli & C. SpA (PIL) ab dem Ex-Tag von bisher 5000 auf 1000 reduziert.

Ex-Tag ist der **26. Juli 2010**.

Dieses Rundschreiben enthält eine Beschreibung des Anpassungsprozedere.

Eurex Deutschland
Neue Börsenstraße 1
60487 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

Pirelli & C. SpA: Aktienzusammenlegung, Änderung der Standardkontraktgröße

Maßnahme:
Aktienzusammenlegung im Verhältnis elf neue Aktien der Pirelli & C. SpA für jede bestehende Pirelli & C. SpA-Aktie.

Letzter Cum-Handelstag:
23. Juli 2010

Ex-Tag:
26. Juli 2010

Einbezogene Produkte:
PIL / PILF

Regelwerk:
Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, Ziffern 2.6.10.1 (5) und 1.6.7 (4).

ISIN:
Die ISIN der Pirelli & C. SpA-Aktie (IT0000072725) soll unverändert bleiben. Falls sich diese doch ändern sollte, werden wir dies entsprechend mitteilen.

Änderung der Standardkontraktgröße:
Ab dem Ex-Tag wird die Standardkontraktgröße der Eurex-Optionen auf Aktien der Pirelli & C. SpA (PIL) von bisher 5000 auf 1000 reduziert.

Prozedere:

Ermittlung des Anpassungsfaktors (R-Faktor)

Anzahl alte Aktien	11
Anzahl neue Aktien	1
R-Faktor	11

Optionen

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.

Nachfolgend findet sich eine Auflistung der derzeit bestehenden Serien vor und nach der Anpassung:

Basispreis alt	Version alt	Basispreis neu	Version neu	Kontraktgröße alt	Kontraktgröße neu
10	0	110	1	5000,0000	454,5455
20	0	220	1	5000,0000	454,5455
25	0	275	1	5000,0000	454,5455
30	0	330	1	5000,0000	454,5455
35	0	385	1	5000,0000	454,5455
40	0	440	1	5000,0000	454,5455

Basispreis alt	Version alt	Basispreis neu	Version neu	Kontraktgröße alt	Kontraktgröße neu
45	0	495	1	5000,0000	454,5455
50	0	550	1	5000,0000	454,5455
55	0	605	1	5000,0000	454,5455
60	0	660	1	5000,0000	454,5455
65	0	715	1	5000,0000	454,5455
70	0	770	1	5000,0000	454,5455
80	0	880	1	5000,0000	454,5455
90	0	990	1	5000,0000	454,5455
100	0	1100	1	5000,0000	454,5455
120	0	1320	1	5000,0000	454,5455

Neue Serien mit der neuen Standardkontraktgröße 1000 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.

Futures

1. Anpassung der Kontraktgröße und Variation Margin

Die neue Kontraktgröße errechnet sich wie folgt:

Kontraktgröße alt 1000 / R-Faktor 11 = 90,9091 Kontraktgröße neu

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

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 Aktien-Futures-Kontrakt eingeführt auf Pirelli & C. SpA mit der Standardkontraktgröße 1000 und dem neuen Kürzel PILG.

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 Pirelli & C. SpA (PILF) mehr vorhanden sind, wird der Handel in diesem Kontrakt ausgesetzt und eingestellt.

Ferner werden ab dem 26. Juli 2010 im ursprünglichen Kontrakt (PILF) keine neuen Verfallmonate mehr eingeführt. Bestehende Verfallmonate ohne offene Positionen werden vom Handel ausgesetzt.

gez. Jürg Spillmann

gez. Manfred Weber

Frankfurt, 21. Juli 2010