X-pand into the Future

eurex rundschreiben 121/10

Datum: Frankfurt, 18. Juni 2010

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

Accor SA: Entflechtung

Kontakt: Derivatives Trading Operations, Tel. +49-69-211-1 12 10,
Clearing Operations, Tel. +49-69-211-1 12 50

Zielgruppe:

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

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

Die Gesellschaft Accor SA trennt ihr Kerngeschäft in zwei eigenständige und unabhängige Unternehmenseinheiten, die beide an der NYSE Euronext in Paris notiert sein werden.

Der Stichtag der Entflechtung ist der **2. Juli 2010**.

Nachstehend finden Sie eine Beschreibung des Anpassungsverfahrens der Serien der Eurex-Option bzw. des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf Aktien der Accor SA (ACR/ACRG).

Accor SA: Entflechtung

Die Gesellschaft Accor SA trennt ihr Kerngeschäft in zwei eigenständige und unabhängige Unternehmens-einheiten, die beide an der NYSE Euronext in Paris notiert sein werden.

Aufgrund dessen erhalten die Accor SA-Aktionäre für eine Accor SA-Aktie zusätzlich eine neue Aktie der New Services Holding SA.

Der Stichtag der Entflechtung ist der 2. Juli 2010.

Die Entflechtung hat eine Anpassung der Eurex-Option bzw. des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf Aktien der Accor SA (ACR/ACRG) gemäß Ziffer 2.6.10.1 (8) bzw. Ziffer 1.6.7 (8) der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich zur Folge.

Eurex-Aktienoption ACR

Die Anpassung erfolgt mittels der Basket-Methode.

Ab dem entsprechenden Stichtag reflektiert die ACR-Option einen Basket bestehend aus 1,00 Accor SA-Aktien sowie 1,00 New Services Holding SA-Aktien; Wert bzw. Schlusspreis des Basiswertes der ACR-Basket-Option, welcher täglich ermittelt wird:

(1,00 x Preis bzw. Schlusspreis der Accor SA-Aktie an der NYSE Euronext Paris) plus
(1,00 x Preis bzw. Schlusspreis der New Services Holding SA-Aktie an der NYSE Euronext Paris)

Basispreise und Kontraktgrößen bleiben konstant.

Da noch angepasste Serien mit der Versionsnummer 2 vorhanden sind, entspricht der Multiplikator der New Services Holding SA-Aktien der jeweiligen Kontraktgröße.

Bei Ausübung der ACR-Basket-Option sind für einen Kontrakt 100 Accor SA-Aktien (bzw. für die noch vorhandenen ungeraden Kontraktgrößen 105 Accor SA-Aktien) und 100 New Services Holding SA-Aktien (bzw. für die noch vorhandenen ungeraden Kontraktgrößen 105 New Services Holding SA-Aktien) zu liefern gegen Bezahlung von Kontraktgröße x Basispreis.

Der so ermittelte Betrag reduziert sich pro Kontrakt mit der Versionsnummer 2 um die Nachkommastellen der jeweiligen Kontraktgröße der angepassten Serie multipliziert mit den Schlusspreisen der Accor SA-Aktien und der New Services Holding SA-Aktien am Tag der Ausübung.

Die Multiplikatoren der noch vorhandenen angepassten Serien mit Version 2 sind wie folgt:

105.1493 = 105.1493 Accor SA plus 105.1493 New Services Holding SA

105.1466 = 105.1466 Accor SA plus 105.1466 New Services Holding SA

Mit Wirkung zum entsprechenden Stichtag werden sich im Eurex®-System lediglich die ISIN (in eine Dummy-ISIN) und das Produktkürzel sowie die Firmierung der bisherigen ACR-Option wie folgt ändern:

Kürzel alt	Kürzel neu	Produkt-ISIN/ Basiswert-ISIN alt	Produkt-ISIN/ Basiswert-ISIN neu	Name alt	Name neu
ACR	ACRB	FR0000120404	DE000A1DKQ65	Accor SA	Accor SA - Basket

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

Ab dem entsprechenden Stichtag werden keine neuen Serien mehr eingeführt. Serien ohne offene Positionen werden zu gegebener Zeit gelöscht.

Sobald keine Serien mehr mit offenen Positionen vorhanden sind, wird der Handel ausgesetzt und eingestellt.

Ferner wird ab dem 21. Juni 2010 der Handel in den entsprechenden OTC Flex-Funktionalitäten ausgesetzt.

Aufsetzen einer neuen Option

Nach der Entflechtung wird im Eurex®-System die ACR-Option mit der Standardkontraktgröße 100 sowie dem Kürzel ACR und der entsprechenden ISIN wieder neu aufgesetzt. Der Handel beginnt voraussichtlich am 12. Juli 2010.

Nähere Details werden in einem separaten Rundschreiben sowie über das Fenster **Market Supervision Messages** bekanntgegeben.

ISINs:

ISIN der Accor SA-Aktie: FR0000120404 (soll unverändert bleiben)

Die ISIN der New Services Holding SA-Aktie steht noch nicht fest.

Clearing-Maßnahmen:

Schwebende Lieferungen in ACR-Aktien werden für die Aufteilung durch die Clearstream Banking Frankfurt (CBF) im Rahmen der KADI-Verarbeitung angepasst und in den CCP-Reports RPTCA180 (Capital Adjustment of Trades) sowie RPTCE26x (Pending Delivery) angezeigt.

Für die Belieferung der Basket-Option werden für unten genannte Aktien zwei Lieferinstruktionen durch Clearstream Banking Frankfurt (CBF) übermittelt.

Geschäft 1: Lieferung von 100 bzw. 105 Accor SA-Aktien gegen Bezahlung von Kontraktgröße x Basispreis
Geschäft 2: Lieferung von 100 bzw. 105 New Services Holding SA-Aktien frei von Zahlung

Der Eurex-Report RPTCE070 (Exercise and Assign Summary) weist am Ausübungstag nur den Basket aus. In den CCP-Reports RPTCE290 (Eurex Deliveries) und RPTCE26x (Pending Delivery) sind dann die individuellen Bestandteile (Einzelgeschäfte) des Baskets enthalten.

Eurex-Aktien-Future ACRG

Für den in bar abzurechnenden Kontrakt erfolgt die Anpassung über den täglichen Schlusspreis. Für diesen sowie den Schlussabrechnungspreis werden die jeweilige Schlusspreise analog wie vorstehend in der ACR-Option beschrieben, ermittelt:

Schlusspreis ACRG = (1,00 x Accor SA-Aktienpreis) plus (1,00 x New Services Holding SA-Aktienpreis)

Mit Wirkung zum entsprechenden Stichtag werden sich im Eurex®-System lediglich die Basiswert-ISIN in die neue Dummy-ISIN sowie die Firmierung wie folgt ändern:

Kürzel alt/neu	Produkt-ISIN alt/neu	Basiswert-ISIN alt	Basiswert-ISIN neu	Name alt	Name neu
ACRG	DE000A0V8M52	FR0000120404	DE000A1DKQ65	Accor SA	Accor SA - Basket

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

Ab dem entsprechenden Stichtag werden keine neuen Verfallmonate mehr eingeführt.

Sobald keine Verfallmonate mehr mit offenen Positionen vorhanden sind, wird der Handel ausgesetzt und eingestellt.

Ferner wird ab dem 21. Juni 2010 der Handel in den entsprechenden OTC Flex-Funktionalitäten ausgesetzt.

Aufsetzen eines neuen Future

Nach der Entflechtung wird ein neuer Aktien-Futures-Kontrakt eingeführt auf die Accor SA mit der Standardkontraktgröße 100 und dem Kürzel ACRH. Details werden in einem separaten Rundschreiben sowie über das Fenster **Market Supervision Messages** bekanntgegeben.

Die entsprechenden fehlenden ISINs werden wir nach Bekanntgabe kommunizieren.

Bei Rückfragen wenden Sie sich bitte an Derivative Trading Operations Tel. +49-69-211-1 12 10 bzw. für Rückfragen zu Lieferungen im Rahmen der Ausübungen an Clearing Operations, Tel. +49-69-211-1 12 50.

gez. Jürg Spillmann gez. Manfred Weber

Frankfurt, 18. Juni 2010