X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 160/11*

Datum: 16. Juni 2011
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Jürg Spillmann

Carrefour: Abspaltung

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 außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft Carrefour wird am 21. Juni 2011 über eine Abspaltung ihres Hard-Discount-Geschäftsfeldes, welches unter dem neuen Namen Distribuidora Internacional De Alimentaciòn (DIA) an der Bolsa de Madrid zum Handel zugelassen wird, beschließen.

Der Stichtag der Abspaltung ist der **5. Juli 2011**.

Nachstehend finden Sie eine Beschreibung des Anpassungsverfahrens für die Serien der Eurex-Option (CAR), für den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (CARF) und für den Eurex-Aktien-Dividenden-Futures-Kontrakt (C2AR) auf Aktien der Carrefour.

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

Carrefour: Abspaltung

Die außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft Carrefour wird am 21. Juni 2011 über eine Abspaltung ihres Hard-Discount-Geschäftsfeldes, welches unter dem neuen Namen Distribuidora Internacional De Alimentaciòn (DIA) an der Bolsa de Madrid zum Handel zugelassen wird, beschließen.

Aufgrund dessen erhalten die Carrefour-Aktionäre für je eine Carrefour-Aktie zusätzlich eine neue Aktie der DIA.

Der Stichtag für die Abspaltung ist der 5. Juli 2011.

Die Abspaltung hat eine Anpassung der Eurex-Option (CAR), des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts (CARF) und des Eurex-Aktien-Dividenden-Futures-Kontrakts (C2AR) auf Aktien der Carrefour gemäß Ziffer 2.6.10.1 (8), Ziffer 1.6.7 (8) bzw. 1.15.8 (9) der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich zur Folge.

Die Anpassung erfolgt mittels der Basket-Methode.

Eurex-Aktienoption CAR

Ab dem entsprechenden Stichtag reflektiert die Carrefour-Option einen Basket bestehend aus einer Carrefour-Aktie sowie einer DIA-Aktie. Der Wert bzw. Schlusspreis des Basiswertes der Carrefour-Basket-Option wird täglich wie folgt ermittelt:

(1,00 x Preis bzw. Schlusspreis der Carrefour-Aktie an der NYSE Euronext Paris) plus
(1,00 x Preis bzw. Schlusspreis der DIA-Aktie an der Bolsa de Madrid)

Die Basispreise und Kontraktgrößen bleiben konstant.

Bei Ausübung der Carrefour-Basket-Option sind für einen Kontrakt 100 Carrefour-Aktien und 100 DIA-Aktien zu liefern gegen Zahlung des Betrags Kontraktgröße x Basispreis.

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 Carrefour-Option wie folgt ändern:

Kürzel alt	Kürzel neu	Produkt-ISIN/ Basiswert-ISIN alt	Produkt-ISIN/ Basiswert-ISIN neu	Name alt	Name neu
CAR	CARB	FR0000120172	DE000A1KQQN0	Carrefour	Carrefour-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 entsprechenden Stichtag der Handel in den jeweiligen OTC Flex-Funktionalitäten ausgesetzt.

Bitte beachten: Für die neue Carrefour Basket Option (CARB) wird es per Stichtag 5. Juli 2011 eine neue Produktgruppe geben. Das Trader Product Assignment (für die neue Produktgruppe - Carrefour Basket Option CARB) auf Händlerebene bedarf der manuellen Freischaltung durch den Eurex-Börsenteilnehmer.

Aufsetzen einer neuen Option

Nach der Abspaltung wird im Eurex®-System die Carrefour-Option mit der Standardkontraktgröße 100 sowie dem Kürzel CAR und der entsprechenden ISIN wieder neu aufgesetzt. Der Handel beginnt voraussichtlich am 12. Juli 2011.

Nähere Details werden in einem separaten Eurex-Rundschreiben bekannt gegeben.

ISINs:

ISIN der Carrefour-Aktie: FR0000120172 (bleibt unverändert)

Zukünftige ISIN der DIA-Aktie: ES0126775032

Clearing-Maßnahmen:

Schwebende Lieferungen in Carrefour-Aktien werden für die Abspaltung durch Clearstream Banking Frankfurt (CBF) im Rahmen der KADI-Verarbeitung angepasst und in den CCP-Reports RPTCA180 (Capital Adjustment on Trades) und RPTCE26x (Pending Deliveries) 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 Carrefour-Aktien gegen Zahlung von Kontraktgröße x Basispreis
Geschäft 2: Lieferung von 100 DIA-Aktien frei von Zahlung

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

Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt CARF

Für den in bar abzurechnenden Kontrakt erfolgt die Anpassung über den täglichen Schlusspreis. Für diesen und den Schlussabrechnungspreis werden die jeweiligen Schlusspreise analog, wie vorstehend für die Carrefour-Option beschrieben, ermittelt:

Schlusspreis CARF = (1,00 x Carrefour-Aktienpreis) plus (1,00 x DIA-Aktienpreis)

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

Produkt-kürzel alt/neu	Produkt-ISIN alt/neu	Basiswert-ISIN alt	Basiswert-ISIN neu	Name alt	Name neu
CARF	DE000A0C38S8	FR0000120172	DE000A1KQQN0	Carrefour	Carrefour-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 mit offenen Positionen mehr vorhanden sind, wird der Handel ausgesetzt und eingestellt.

Ferner wird ab dem entsprechenden Stichtag der Handel in den entsprechenden OTC-Flex-Funktionalitäten ausgesetzt.

Aufsetzen eines neuen Aktien-Future

Nach der Abspaltung wird ein neuer Aktien-Futures-Kontrakt auf die Carrefour-Aktie eingeführt mit der Standardkontraktgröße 100 und dem Kürzel CARG.

Details werden in einem separaten Eurex-Rundschreiben bekannt gegeben.

Futures-Kontrakt auf Aktiendividenden (C2AR)

Die Anpassung erfolgt dergestalt, dass der Basiswert aus einem Basket der Dividende der Carrefour-Aktie und der Dividende der DIA-Aktie besteht.

Eine Anpassung im Kontrakt C2AR findet nur dann statt, wenn am letzten Cum-Handelstag nach Handelsschluss offene Positionen bestehen. In diesem Falle ändert sich die Basiswert-ISIN in DE000A1KQQQ3 sowie der Name in Carrefour Dividenden-Basket. Andernfalls wird dieser Kontrakt unverändert fortgeführt.

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

Ferner wird ab dem entsprechenden Stichtag der Handel in den jeweiligen OTC Flex-Funktionalitäten ausgesetzt.

Details werden in einem separaten Eurex-Rundschreiben bekannt gegeben.

Aufsetzen eines neuen Aktiendividenden-Future

Nach der Abspaltung wird ein neuer Aktiendividenden-Futures-Kontrakt auf die Carrefour-Aktie eingeführt mit der Standardkontraktgröße 1.000 und dem Kürzel C3AR, sofern offene Positionen bestehen.

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

16. Juni 2011