X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 077/14*

Datum: 24. April 2014
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Edward Backes

IMMOFINANZ AG: Abspaltung

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

Zielgruppe:

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

Anhänge:
keine

Zusammenfassung:

Die außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft IMMOFINANZ AG hat am 14. März 2014 die Abspaltung ihrer Wohnimmobilien-Tochter BUWOG AG beschlossen. Die Aktionäre der IMMOFINANZ AG sollen für je 20 IMMOFINANZ AG-Aktien zusätzlich eine Aktie der BUWOG AG erhalten.

Aktien auf die BUWOG AG sollen voraussichtlich ab dem 28. April 2014 zum Handel am Regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB®) zugelassen werden. Die Abspaltung wird mit ihrer Eintragung in das Firmenbuch wirksam.

Für weitere Informationen zu dieser Transaktion siehe die Website der Gesellschaft unter www.immofinanz.com.

Stichtag der Abspaltung ist der **28. April 2014**.

Nachstehend finden Sie eine Beschreibung des Anpassungsverfahrens für die Serien der Eurex-Option (IMO) und für den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (IMOG) auf Aktien der IMMOFINANZ AG.

IMMOFINANZ AG: Abspaltung

Die außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft IMMOFINANZ AG hat am 14. März 2014 die Abspaltung ihrer Wohnimmobilien-Tochter BUWOG AG beschlossen. Die Aktionäre der IMMOFINANZ AG sollen für je 20 IMMOFINANZ AG-Aktien zusätzlich eine Aktie der BUWOG AG erhalten.

Stichtag der Abspaltung ist der 28. April 2014.

Die Abspaltung hat eine Anpassung der Eurex-Option (IMO) und des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts (IMOG) auf Aktien der IMMOFINANZ AG 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.

Die Anpassung erfolgt mittels der Basket-Methode.

Eurex-Aktienoption IMO

Ab dem entsprechenden Stichtag reflektiert die IMMOFINANZ AG-Option einen Basket bestehend aus einer IMMOFINANZ AG-Aktie sowie 0,05 BUWOG AG-Aktien. Der Wert bzw. Schlusspreis des Basiswerts der IMMOFINANZ AG-Basket-Option wird täglich wie folgt ermittelt:

(1,00 x Preis bzw. Schlusspreis der IMMOFINANZ AG-Aktie an der Wiener Börse) plus
(0,05 x Preis bzw. Schlusspreis der BUWOG-Aktie an der Wiener Börse)

Die Basispreise und Kontraktgrößen bleiben konstant.

Bei Ausübung der Basket-Option sind für einen Kontrakt (100 Aktien) ein Basket bestehend aus 100 IMMOFINANZ AG-Aktien und 5 BUWOG AG-Aktien zu liefern gegen Zahlung des Betrags Kontraktgröße (100) x Basispreis:

Lieferung eines Kontrakts = 100 IMMOFINANZ AG-Aktien + 5 BUWOG AG-Aktien

Mit Wirkung zum entsprechenden Stichtag werden sich in T7 von Eurex Exchange lediglich die ISIN (in eine Dummy-ISIN) und das Produktkürzel sowie die Firmierung der bisherigen IMMOFINANZ AG-Option wie folgt ändern:

Kürzel alt	Kürzel neu	Produkt-ISIN/ Basiswert-ISIN alt	Produkt-ISIN/ Basiswert-ISIN neu	Name alt	Name neu
IMO	IMMB	AT0000809058	DE000A11RL11	IMMOFINANZ AG	IMMOFINANZ AG-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 Wholesale-Flex-Funktionalitäten ausgesetzt.

Aufsetzen einer neuen Option

Nach der Abspaltung wird in T7 von Eurex Exchange die IMMOFINANZ AG-Option mit der Standardkontraktgröße 100 sowie einem neuen Kürzel wieder aufgesetzt.

Details werden in einem separaten Eurex-Rundschreiben bekannt gegeben.

ISINs:

ISIN der IMMOFINANZ AG-Aktie: AT0000809058 (bleibt unverändert)

Zukünftige ISIN der BUWOG AG-Aktie: AT00BUWOG001

Clearing-Maßnahmen:

Schwebende Lieferungen in IMMOFINANZ AG-Aktien werden für die Abspaltung durch Clearstream Banking Frankfurt (CBF) im Rahmen der KADI-Verarbeitung angepasst und in den CCP-Reports RPTCA180 (Capital Adjustment of 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 IMMOFINANZ AG-Aktien gegen Zahlung von Kontraktgröße x Basispreis
Geschäft 2: Lieferung von 5 BUWOG AG-Aktien frei von Zahlung

Der Eurex-Report RPTCE070 (Exercise and Assignment Summary) weist am Ausübungstag alle Bestandteile auf. In den CCP-Reports RPTCE290 (Eurex Deliveries) und RPTCE26x (Pending Deliveries) sind die individuellen Bestandteile (Einzelgeschäfte) des Baskets ebenfalls enthalten.

Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt IMOG

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 IMMOFINANZ AG-Option beschrieben, ermittelt:

Schlusspreis IMOG = (1,00 x IMMOFINANZ AG-Aktienpreis) plus (0,05 x BUWOG AG-Aktienpreis)

Mit Wirkung zum entsprechenden Stichtag ändern sich in T7 von Eurex Exchange 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
IMOG	DE000A1KDX09	AT0000809058	DE000A11RL11	IMMOFINANZ AG	IMMOFINANZ AG-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 Wholesale-Flex-Funktionalitäten ausgesetzt.

Aufsetzen eines neuen Eurex Aktien-Future-Kontrakts

Nach der Abspaltung wird in T7 von Eurex Exchange der Aktien-Futures-Kontrakt auf die IMMOFINANZ AG-Aktie mit der Standardkontraktgröße 100 sowie einem neuen Kürzel wieder aufgesetzt.

Details werden in einem separaten Eurex-Rundschreiben bekannt gegeben.

Eine Anpassung im Kontrakt IMOG findet nur dann statt, wenn am letzten Cum-Handelstag nach Handelsschluss offene Positionen bestehen. Falls dies nicht der Fall ist, erfolgt keine Anpassung und der Handel in dem Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf die IMMOFINANZ AG (IMOG) wird unverändert weitergeführt und es erfolgt keine Einführung eines neuen Kontrakts.

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 Derivatives Clearing Supervision unter Tel. +49-69-211-1 12 50.

24. April 2014