X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 106/11*

Datum: 10. May 2011
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG sowie Vendoren
Autorisiert von: Jürg Spillmann

TNT NV: Ausgliederung

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 TNT NV wird am 25. Mai 2011 voraussichtlich über eine Ausgliederung ihres Expressgeschäfts, welches unter dem neuen Namen TNT Express NV an der NYSE Euronext in Amsterdam zum Handel zugelassen wird, beschließen.

Der Stichtag der Ausgliederung ist der **26. Mai 2011**.

Nachstehend finden Sie eine Beschreibung des Anpassungsverfahrens für die Serien der Eurex-Option (TNT) und für den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (TNTF) auf Aktien der TNT NV.

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

TNT NV: Ausgliederung

Die außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft TNT NV wird am 25. Mai 2011 voraussichtlich über eine Abspaltung ihres Expressgeschäfts, welches unter dem neuen Namen TNT Express NV an NYSE Euronext in Amsterdam zum Handel zugelassen wird, beschließen.

Aufgrund dessen erhalten die TNT NV-Aktionäre für je eine TNT NV-Aktie zusätzlich eine neue Aktie der TNT Express NV. Anschließend wird TNT NV in PostNL NV umfirmiert.

Der Stichtag für die Ausgliederung ist der 26. Mai 2011.

Die Ausgliederung hat eine Anpassung der Eurex-Option (TNT) und des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts (TNTF) auf Aktien der TNT NV gemäß Ziffer 2.6.10.1 (8) und 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 TNT

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

(1,00 x Preis bzw. Schlusspreis der PostNL NV-Aktie an der NYSE Euronext Amsterdam) +
(1,00 x Preis bzw. Schlusspreis der TNT Express NV-Aktie an der NYSE Euronext Amsterdam)

Die Basispreise und Kontraktgrößen bleiben konstant.

Bei Ausübung der TNT NV-Basket-Option sind für einen Kontrakt 100 PostNL NV-Aktien und 100 TNT Express NV-Aktien zu liefern gegen Zahlung des Betrags Kontraktgröße x Basispreis.

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

Kürzel alt	Kürzel neu	Produkt-ISIN/ Basiswert-ISIN alt	Produkt-ISIN/ Basiswert-ISIN neu	Name alt	Name neu
TNT	TNTB	NL0000009066	DE000A1KQH38	TNT NV	TNT NV-Basket

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

Ab dem 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.

ISINs:

Die ISIN der PostNL NV-Aktie ist neu: NL0009739416.

Die zukünftige ISIN der TNT Express NV-Aktie ist NL0009739424.

Clearing-Maßnahmen:

Schwebende Lieferungen in PostNL NV-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 PostNL NV-Aktien gegen Zahlung von Kontraktgröße x Basispreis
Geschäft 2: Lieferung von 100 TNT Express NV-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 TNTF

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 TNT NV-Option beschrieben, ermittelt:

Schlusspreis TNTF = (1,00 x PostNL NV-Aktienpreis) plus (1,00 x TNT Express NV-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
TNTF	DE000A0JY571	NL0000009066	DE000A1KQH38	TNT NV	TNT NV-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.

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.

10. Mai 2011