



eurex rundschreiben 052/15

Datum: 27. März 2015
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Gottfried Schmaltz

Telefonica SA: Kapitalerhöhung

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

Zielgruppe:

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

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

Die Gesellschaft Telefonica SA hat am 26. März 2015 die Details ihrer Kapitalerhöhung mit anteilmäßigen Bezugsrechten für Telefonica SA-Aktionäre bekannt gegeben. Das Bezugsverhältnis beträgt 16:1, der Bezugspreis der neuen Aktien beläuft sich auf EUR 10,84.

Durch die Kapitalerhöhung wird eine Anpassung der Eurex-Optionen, der Eurex-Aktien-Futures-Kontrakte sowie des Eurex-Aktiendividenden-Futures-Kontrakts auf Aktien der Telefonica SA (TNE5, TEFF, TEFP, T2NE) erforderlich.

Ex-Tag ist der **30. März 2015**.

Das Rundschreiben enthält eine Beschreibung des Anpassungsprozedere.



Telefonica SA: Kapitalerhöhung

Maßnahme:

Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht für die Aktionäre der Telefonica SA

Bezugsverhältnis:

16:1, d. h. 16 bestehende Aktien der Telefonica SA berechtigen zum Bezug von einer neuen Aktien der Telefonica SA

Bezugspreis:

EUR 10,84

Letzter Cum-Tag:

27. März 2015

Ex-Tag:

30. März 2015

Beginn der Bezugsfrist:

30. März 2015

Einbezogene Produkte:

TNE5, TEFF, TEPF, T2NE

Verweis auf zugrunde liegendes Regelwerk:

Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, Ziffern 1.6.7 (3), 1.14.8 (3) und 2.6.10.1 (3).

ISIN:

Die ISIN der Telefonica SA-Aktie (ES0178430E18) bleibt unverändert.

Prozedere

Ermittlung des Anpassungsfaktors (R-Faktor)

Der offizielle Schlussauktionspreis der Telefonica SA-Aktie am letzten Cum-Handelstag an der Bolsa de Madrid dient zur Ermittlung des R-Faktors.

Der R-Faktor wird mit acht Dezimalstellen ermittelt und berechnet sich wie folgt:

$$R = ((\text{Anzahl Aktien alt} / \text{Anzahl Aktien neu}) * (1 - (\text{Ausgabepreis neue Aktien} / \text{Schlussauktionspreis}))) + (\text{Ausgabepreis neue Aktien} / \text{Schlussauktionspreis})$$

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.

Die angepassten Basispreise und Kontraktgrößen werden unmittelbar nach Handelsschluss des letzten Cum-Handelstages über das Fenster **Market Supervision Messages** bekannt gegeben.

Neue Serien mit der Standardkontraktgröße 100 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 TES 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 Anpassung erfolgt mit demselben R-Faktor wie für die Optionen.

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

Die neue Kontraktgröße errechnet sich wie folgt:

$$\text{Kontraktgröße neu} = \text{Kontraktgröße alt} / \text{R-Faktor}$$

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

Die Anpassung bezieht sich auch auf bestehende Positionen in TES Flexible Futures.

2. Einführung von neuen Kontrakten

Es werden neue Eurex Aktien-Futures-Kontrakte eingeführt auf Telefonica-Aktien mit der Standardkontraktgröße 100 und den neuen Kürzeln TEFQ und TEFQ. Des Weiteren wird ein neuer Aktiendividenden-Futures-Kontrakt eingeführt auf Telefonica-Aktien mit der Standardkontraktgröße 1000 und dem neuen Kürzel T3NE.

Der genaue Einführungszeitpunkt wird in einem separaten Eurex-Rundschreiben bekannt gegeben.

Sobald die neuen Kontrakte zum Handel zur Verfügung stehen und keine Verfallmonate mit offenen Positionen in den ursprünglichen Kontrakten auf Telefonica-Aktien (TEFF, TEFQ, T2NE) mehr vorhanden sind, wird der Handel in diesen Kontrakten ausgesetzt und eingestellt.

Ferner werden in den ursprünglichen Kontrakten (TEFF, TEFQ, T2NE) keine neuen Verfallmonate mehr eingeführt. Bestehende Verfallmonate ohne offene Positionen werden vom Handel ausgesetzt.

Bitte beachten Sie: Falls für einen der ursprünglichen Kontrakte auf Telefonica SA (TEFF, TEFQ, T2NE) am letzten Cum-Handelstag nach Handelsschluss keine offenen Positionen bestehen, erfolgt für diesen Kontrakt keine Anpassung und keine Einführung neuer Kontrakte.

27. März 2015