X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 035/10*

Datum: Frankfurt, 1. März 2010

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

Banco Popolare: Begebung von in Aktien rückzahlbaren Obligationen

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

Zielgruppe:	**Anhänge:**
Ü Front Office/Handel **Ü** Middle + Backoffice **Ü** Revision/Security Coordination	keine

Zusammenfassung:

Die Gesellschaft Banco Popolare hat am 25. Februar 2010 die Konditionen der von der außerordentlichen Hauptversammlung am 30. Januar 2010 beschlossenen Ausgabe von in Aktien rückzahlbaren Obligationen mit Bezugsrecht für die Aktionäre der Banco Popolare bekannt gegeben.

Die Begebung dieser in Aktien rückzahlbaren Obligationen führte zu einer Anpassung der bestehenden Serien der Eurex-Option auf Aktien der Banco Popolare (BPV) bzw. des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf Aktien der Banco Popolare (BPVF), wie im Fenster **Market Supervision Messages** beschrieben.

Ferner wird die Standardkontraktgröße des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf Banco Popolare von 500 auf 1000 erhöht.

Ex-Tag ist der **1. März 2010**.

Dieses Rundschreiben enthält eine Beschreibung des Anpassungsprozedere.

Eurex Deutschland
Neue Börsenstraße 1
60487 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, Thomas Lenz,
Michael Peters, Andreas Preuß,
Peter Reitz, Jürg Spillmann

ARBN: 101 013 361

Banco Popolare: Begebung von in Aktien rückzahlbaren Obligationen

Maßnahme:
Begebung von in Aktien rückzahlbaren Obligationen mit Bezugsrecht. Jeder Aktionär der Banco Popolare erhält das Recht, für je vier Aktien eine in Aktien rückzahlbare Obligation zu beziehen.

Letzter Cum-Handelstag:
26. Februar 2010

Ex-Tag:
1. März 2010

Einbezogene Produkte:
BPV/BPVF

Verweis auf zugrunde liegendes Regelwerk:
Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, Ziffer 1.6.7 (3) und Ziffer 2.6.10.1 (3).

Anpassung der ISIN:
Die ISIN der Banco Popolare-Aktie (IT0004231566) bleibt unverändert.

Änderung der Standardkontraktgröße:
Ab dem Ex-Tag wird die Standardkontraktgröße des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf Aktien der Banco Popolare von bisher 500 auf 1000 erhöht. Dies gilt nicht für den angepassten Futures-Kontrakt mit dem Kürzel BPVF.

Prozedere:

Ermittlung des Anpassungsfaktors (R-Faktor)

Der R-Faktor ist analog zur Borsa Italiana 0,96354800.

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 500 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 OTC 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 Börsentages werden die Settlement-Preise vom letzten Cum-Handelstag mit dem R-Faktor multipliziert.

Die neue Kontraktgröße errechnet sich wie folgt:

Kontraktgröße neu = Kontraktgröße alt / R-Faktor

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

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

2. Einführung eines neuen Kontrakts

Es wird ein neuer Kontrakt eingeführt auf Banco Popolare-Aktien mit der neuen Standardkontraktgröße 1000 und dem neuen Kürzel BPVG.

Der genaue Einführungszeitpunkt wird über das Fenster **Market Supervision Messages** bekannt gegeben.

Sobald der neue Kontrakt zum Handel zur Verfügung steht und keine Serien mit offenen Positionen im ursprünglichen Kontrakt auf Banco Popolare-Aktien (BPVF) mehr vorhanden sind, wird der Handel in diesem Kontrakt ausgesetzt und eingestellt.

gez. Thomas Lenz gez. Manfred Weber

Frankfurt, 1. März 2010