X-pand into the Future

eurex rundschreiben 122/09

Datum: Frankfurt, 19. Juni 2009

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

UBI Banca: Begebung von in Aktien umtauschbare Obligationen

Kontakt: Funktionales Helpdesk Aktien- und Aktienindexprodukte, Tel. +49-69-211-1 12 10

Zielgruppe:

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

Anhänge:

Keine

Zusammenfassung:

Die Gesellschaft UBI Banca hat am 18. Juni 2009 um 21:56 Uhr MEZ die endgültigen Konditionen der von der Hauptversammlung am 9. Mai 2009 beschlossenen Ausgabe von in Aktien umtauschbare Obligationen mit Bezugsrecht für die Aktionäre der UBI Banca bekannt gegeben.

Die Begebung dieser in Aktien umtauschbare Obligationen führt zu einer Anpassung der bestehenden Serien der Eurex-Option auf Aktien der UBI Banca (BPD) bzw. des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf Aktien der UBI Banca (BPDF).

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

Ex-Tag ist der **22. Juni 2009**.

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

UBI Banca: Begebung von in Aktien umtauschbare Obligationen

Maßnahme:
Begebung von in Aktien umtauschbare Obligationen mit Bezugsrecht. Jeder Aktionär der UBI Banca erhält das Recht, für je 51 Aktien vier in Aktien umtauschbare Obligationen zum Nominalwert von EUR 12,75 zu zeichnen.

Letzter Cum-Handelstag:
19. Juni 2009

Ex-Tag:
22. Juni 2009

Einbezogene Produkte:
BPD/BPDF

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).

Die aktualisierten Kontraktspezifikationen werden ab dem Ex-Tag auf der Eurex-Website eingestellt unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Dokumente > Regelwerke

Anpassung der ISIN:
Die ISIN der UBI Banca-Aktie (IT0003487029) bleibt unverändert.

Änderung der Standardkontraktgröße:
Ab dem Ex-Tag wird die Standardkontraktgröße des Eurex-Futures-Kontrakts auf Aktien der UBI Banca von bisher 500 auf 1000 erhöht. Dies gilt nicht für den anzupassenden Futures-Kontrakt mit dem Kürzel BPDF.

Prozedere:

Ermittlung des Anpassungsfaktors (R-Faktor)

Als Basis für die Anpassung dient der Schlussauktionspreis der UBI Banca-Aktie an der Borsa Italiana am letzten Cum-Handelstag, dem 19. Juni 2009.

Schlussauktionspreis der Aktie UBI Banca	S1
S1 minus theoretischer Wert des Optionsrechtes*	S2
R-Faktor	S2/S1

*Der theoretische Wert des Optionsrechtes wird nach Handelsschluss im Fenster **Market Supervision Messages** veröffentlicht.

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 UBI Banca-Aktien mit der neuen Standardkontraktgröße 1000 und dem neuen Kürzel BPDG.

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 UBI Banca-Aktien (BPDF) mehr vorhanden sind, wird der Handel in diesem Kontrakt ausgesetzt und eingestellt.

Falls für den ursprünglichen Kontrakt auf UBI Banca-Aktien (BPDF) am letzten Cum-Handelstag nach Handelsschluss keine offenen Positionen bestehen, erfolgt keine Anpassung.

Thomas Lenz Manfred Weber

Frankfurt, 19. Juni 2009