X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 085/14*

Datum: 2. Mai 2014
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Edward Backes

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.: Zusammenlegung von Aktien, ISIN-Änderung

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

Zielgruppe:

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

Anhänge:
keine

Zusammenfassung:

Die außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. hat am 28. Dezember 2013 eine Aktienzusammenlegung im Verhältnis 1:100 beschlossen. Gemäß Presse-mitteilung vom 29. April 2014 werden die Zusammenlegung der Aktien sowie die ISIN-Änderung zum 5. Mai 2014 wirksam.

Dies hat eine Anpassung der Eurex-Optionen und der Eurex-Aktien-Futures-Kontrakte auf Aktien der Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (MPI, MPIG) zur Folge.

Ex-Tag ist der **5. Mai 2014**.

Dieses Rundschreiben enthält eine Beschreibung des Anpassungsprozedere.

eurex

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
memberservices@
eurexchange.com
Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Dr. Thomas Book, Mehtap Dinc,
Michael Peters, Andreas Preuß

ARBN: 101 013 361

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.: Zusammenlegung von Aktien, ISIN-Änderung

Maßnahme:
Aktienzusammenlegung im Verhältnis eine neue Aktie der Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. für je 100 bestehende Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.-Aktien

Letzter Cum-Handelstag:
2. Mai 2014

Ex-Tag:
5. Mai 2014

Einbezogene Produkte:
MPI, MPIG

Regelwerk:
Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, Ziffern 1.6.7 (4) und 2.6.10.1 (5)

ISIN:
Aufgrund der ISIN-Änderung der Aktie Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. wird sich mit Wirkung zum 5. Mai 2014 die Produkt- und Basiswert-ISIN entsprechend der beigefügten Tabelle ändern:

Produkt-kürzel alt/neu	Basiswert-ISIN alt	Basiswert-ISIN neu	Produkt-ISIN alt	Produkt-ISIN neu
MPI	IT0001334587	IT0004984842	IT0001334587	IT0004984842
MPIG	IT0001334587	IT0004984842	DE000A0V8NC1	DE000A0V8NC1

Prozedere:

Ermittlung des Anpassungsfaktors (R-Faktor)

Anzahl alte Aktien	100
Anzahl neue Aktien	1
R-Faktor	100,00000000

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. Bitte beachten Sie, dass die Transaktion aufgrund des hohen R-Faktors technisch in zwei Schritten durchgeführt werden muss. Zunächst erfolgt mit Wirkung zum Montag, dem 5. Mai 2014 ein Split im Verhältnis 1:2. Aus technischen Gründen wird die Option auf die Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.-Aktie daher am Montag, dem 5. Mai 2014 vom Handel ausgesetzt. Mit Wirkung zum Dienstag, dem 6. Mai 2014 erfolgt die Eingabe eines weiteren Split im Verhältnis 1:50. Die finalen Basispreise und Kontraktgrößen stehen daher ab Dienstag, dem 6. Mai 2014 zum Handel zur Verfügung.

Schritt 1:

Basispreis alt	Version alt	Basispreis neu	Version neu	Kontraktgröße alt	Kontraktgröße neu
5	0	10	1	1000	500
10	0	20	1	1000	500
15	0	30	1	1000	500
20	0	40	1	1000	500
25	0	50	1	1000	500
30	0	60	1	1000	500
40	0	80	1	1000	500
45	0	90	1	1000	500
50	0	100	1	1000	500
60	0	120	1	1000	500
70	0	140	1	1000	500
80	0	160	1	1000	500
100	0	200	1	1000	500

Schritt 2:

Basispreis alt	Version alt	Basispreis neu	Version neu	Kontraktgröße alt	Kontraktgröße neu
10	1	500	2	500	10
20	1	1000	2	500	10
30	1	1500	2	500	10
40	1	2000	2	500	10
50	1	2500	2	500	10
60	1	3000	2	500	10
80	1	4000	2	500	10
90	1	4500	2	500	10
100	1	5000	2	500	10
120	1	6000	2	500	10
140	0	7000	2	500	10
160	0	8000	2	500	10
200	0	10000	2	500	10

Neue Serien mit der Standardkontraktgröße 1000 und der Versionsnummer 0 werden mit Wirkung zum 6. Mai 2014 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.

Futures

1. Anpassung der Kontraktgröße und Variation Margin

Die neue Kontraktgröße errechnet sich wie folgt:

Kontraktgröße alt 1000 / R-Faktor 100,00000000 = 10,0000 Kontraktgröße neu

Zum Ausgleich der Berechnung der Variation Margin des darauf folgenden Börsentages werden die Settlement-Preise vom letzten Cum-Handelstag mit dem R-Faktor multipliziert. Analog zum Verfahren bei den Optionen wird die Transaktion auch im Future-Kontrakt (MPIG) in zwei Schritten durchgeführt. Entsprechend wird auch der Handel im Futures-Kontrakt am Montag, dem 5. Mai 2014 ausgesetzt.

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 Eurex Aktien-Futures-Kontrakt eingeführt auf Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. mit der Standardkontraktgröße 1000 und dem Kürzel MPIH.

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

Derzeit gibt es keine offenen Positionen im Eurex Aktien-Futures-Kontrakt auf Aktien der Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Falls für den ursprünglichen Kontrakt auf Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (MPIG) am letzten Cum-Handelstag nach Handelsschluss keine offenen Positionen bestehen, erfolgt keine Anpassung und keine Einführung eines neuen Kontrakts. Eine Aussetzung des Handels würde in diesem Fall ebenso nicht erfolgen. Die ISIN-Änderung wird auf jeden Fall vorgenommen.

2. Mai 2014