X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 235/10*

Datum: 2. Dezember 2010

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

Fiat SpA: Entflechtung

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 Gesellschaft Fiat SpA trennt ihr Kerngeschäft in zwei eigenständige und unabhängige Unternehmens-einheiten, die beide an der Borsa Italiana notiert sein werden.

Der Stichtag der Entflechtung ist der **3. Januar 2011**.

Nachstehend finden Sie eine Beschreibung des Anpassungsverfahrens der Serien der Eurex-Option bzw. des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf Aktien der Fiat SpA (FIA5 / FIAF).

Fiat SpA: Entflechtung

Die Gesellschaft Fiat SpA trennt ihr Kerngeschäft in zwei eigenständige und unabhängige Unternehmens-einheiten, die beide an der Borsa Italiana notiert sein werden.

Aufgrund dessen erhalten die Fiat SpA-Aktionäre für eine Fiat SpA-Aktie zusätzlich eine neue Aktie der Fiat Industrial SpA.

Der Stichtag der Entflechtung ist der 3. Januar 2011.

Die Entflechtung hat eine Anpassung der Eurex-Option bzw. des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf Aktien der Fiat SpA (FIA5 / FIAF) gemäß Ziffern 2.6.10.1 (8) und 1.6.7 (8) der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich zur Folge.

Eurex-Aktienoption FIA5

Die Anpassung erfolgt mittels der Basket-Methode.

Ab dem entsprechenden Stichtag reflektiert die Fiat-Option einen Basket bestehend aus einer Fiat SpA-Aktie sowie einer Fiat Industrial SpA-Aktie. Der Wert bzw. Schlusspreis des Basiswerts der Fiat-Basket-Option ermittelt sich täglich wie folgt:

(1,00 x Preis bzw. Schlusspreis der Fiat SpA-Aktie an der Borsa Italiana) plus
(1,00 x Preis bzw. Schlusspreis der Fiat Industrial SpA-Aktie an der Borsa Italiana)

Basispreise und Kontraktgrößen bleiben konstant.

Bei Ausübung der Fiat-Basket-Option sind für einen Kontrakt 500 Fiat SpA-Aktien und 500 Fiat Industrial SpA-Aktien zu liefern gegen Bezahlung von Kontraktgröße x Basispreis.

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

Produkt-kürzel alt	Produkt-kürzel neu	Produkt-ISIN/ Basiswert-ISIN alt	Produkt-ISIN/ Basiswert-ISIN neu	Name alt	Name neu
FIA5	FIAB	IT0001976403	DE000A1HT1Y2	Fiat SpA	Fiat SpA-Basket

Vorgenannte Änderungen werden im Batch-Lauf des 31. Dezember 2010 vorgenommen.

Alle offenen Orders und Quotes werden am letzten Cum-Handelstag, dem 30. Dezember 2010 nach Handelsschluss gelöscht.

Ab dem entsprechenden 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 20. Dezember 2010 der Handel in den entsprechenden OTC-Flex-Funktionalitäten ausgesetzt.

Aufsetzen einer neuen Option

Nach der Entflechtung wird im Eurex®-System die Fiat-Option mit der entsprechenden ISIN wieder neu aufgesetzt. Der Handel beginnt voraussichtlich am 12. Januar 2011.

Nähere Details werden in einem separaten Eurex-Rundschreiben bekannt gegeben.

ISINs:

Die ISIN der Fiat SpA-Aktie (IT0001976403) soll unverändert bleiben.

Die ISIN der Fiat Industrial SpA-Aktie steht noch nicht fest.

Clearing-Maßnahmen:

Schwebende Lieferungen in Fiat-Aktien werden für die Entflechtung durch die Clearstream Banking Frankfurt (CBF) im Rahmen der KADI-Verarbeitung angepasst und in den CCP-Reports RPTCA180 (Capital Adjustment of Trades) und RPTCE26x (Pending Delivery) angezeigt.

Für die Belieferung der Basket-Option werden für die folgenden Aktien zwei Lieferinstruktionen durch Clearstream Banking Frankfurt (CBF) übermittelt:

Geschäft 1: Lieferung von 500 Fiat SpA-Aktien gegen Bezahlung von Kontraktgröße x Basispreis
Geschäft 2: Lieferung von 500 Fiat Industrial SpA-Aktien frei von Zahlung

Der Eurex-Report RPTCE070 (Exercise and Assign Summary) weist am Ausübungstag nur den Basket aus. In den CCP-Reports RPTCE290 (Eurex Deliveries) und RPTCE26x (Pending Delivery) sind dann die individuellen Bestandteile (Einzelgeschäfte) des Basket enthalten.

Eurex-Aktien-Future-Kontrakt FIAF

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 in der Fiat-Option beschrieben, ermittelt:

Schlusspreis FIAF = (1,00 x Fiat SpA-Aktienpreis) plus (1,00 x Fiat Industrial SpA-Aktienpreis)

Mit Wirkung zum entsprechenden Stichtag werden sich im Eurex®-System lediglich die Basiswert-ISIN in die neue Dummy-ISIN sowie die Firmierung wie folgt ändern:

Produkt-kürzel alt / neu	Produkt-ISIN alt / neu	Basiswert-ISIN alt	Basiswert-ISIN neu	Name alt	Name neu
FIAF	DE000A0JZES0	IT0001976403	DE000A1HT1Y2	Fiat SpA	Fiat SpA-Basket

Alle offenen Orders und Quotes werden am letzten Cum-Handelstag, dem 30. Dezember 2010, nach Handelsschluss gelöscht.

Ab dem entsprechenden Stichtag werden keine neuen Verfallmonate mehr eingeführt.

Sobald keine Verfallmonate mehr mit offenen Positionen vorhanden sind, wird der Handel ausgesetzt und eingestellt.

Ferner wird ab dem 20. Dezember 2010 der Handel in den entsprechenden OTC-Flex-Funktionalitäten ausgesetzt.

Aufsetzen eines neuen Future

Nach der Entflechtung wird ein neuer Aktien-Futures-Kontrakt auf die Fiat SpA eingeführt mit der neuen Standardkontraktgröße 1000 und dem Kürzel FIAG. Details werden in einem separaten Eurex-Rundschreiben bekannt gegeben.

Die fehlenden ISINs werden wir nach Bekanntgabe kommunizieren.

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.

gez. Jürg Spillmann gez. Manfred Weber

2. Dezember 2010