X-pand into the Future

eurex rundschreiben 112/09

Datum: Frankfurt, 12. Juni 2009

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

Banca Popolare di Milano: Begebung einer Anleihe gekoppelt mit Optionsscheinen

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 Hauptversammlung der Gesellschaft Banca Popolare di Milano hat am 25. April 2009 die Ausgabe einer Anleihe „Mandatory Convertible BPM 2009/2013 – 6,75%“ gekoppelt mit Optionsscheinen auf Aktien der Banca Popolare di Milano mit Bezugsrecht der Aktionäre der Banca Popolare di Milano beschlossen.

Die Begebung dieser Anleihe führt zu einer Anpassung der bestehenden Serien der Eurex-Option auf Aktien der Banca Popolare di Milano (BPM) bzw. des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf Aktien der Banca Popolare di Milano (BPMF).

Ferner wird die Standardkontraktgröße des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf Banca Popolare di Milano von 100 auf 1000 erhöht.

Ex-Tag ist der **15. Juni 2009**.

Dieses Rundschreiben enthält eine Beschreibung des Anpassungsprozedere.

eurex

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

Banca Popolare di Milano: Begebung einer Anleihe gekoppelt mit Optionsscheinen

Maßnahme:
Begebung einer Anleihe mit Bezugsrecht. Jeder Aktionär der Banca Popolare di Milano erhält das Recht, für je 63 Aktien eine Anleihe zum Nennwert von EUR 100 zu zeichnen. Jede Anleihe ist gekoppelt mit einem Optionsschein, mit dem wiederum neun Aktien der Banca Popolare di Milano zu EUR 8,00 zwischen dem 1. Mai 2013 und dem 1. Juni 2013 bezogen werden können.

Letzter Cum-Handelstag:
12. Juni 2009

Ex-Tag:
15. Juni 2009

Einbezogene Produkte:
BPM/BPMF

Verweis auf zugrunde liegendes Regelwerk:
Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, Ziffer 1.6.7 (2) und Ziffer 2.6.10.1 (2).

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 Banca Popolare di Milano-Aktie (IT0000064482) bleibt unverändert.

Änderung der Standardkontraktgröße:
Ab dem Ex-Tag wird die Standardkontraktgröße des Eurex-Futures-Kontrakts auf Aktien der Banca Popolare di Milano von bisher 100 auf 1000 erhöht.

Prozedere:

Ermittlung des Anpassungsfaktors (R-Faktor)

Als Basis für die Anpassung dient der Schlussauktionspreis der Banca Popolare di Milano-Aktie an der Borsa Italiana am letzten Cum-Handelstag, dem 12. Juni 2009.

Schlussauktionspreis der Aktie Banca Popolare di Milano	S1
S1 minus theoretischer Wert des Optionsrecht*	S2
R-Faktor	S2/S1

*Der theoretische Wert des Optionsrechts 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.

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.

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

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 Banca Popolare di Milano-Aktien mit der neuen Standardkontraktgröße 1000 und dem neuen Kürzel BPMG.

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 Banca Popolare di Milano-Aktien (BPMF) mehr vorhanden sind, wird der Handel in diesem Kontrakt ausgesetzt und eingestellt.

Thomas Lenz Manfred Weber

Frankfurt, 12. Juni 2009