X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 001/16*

Datum: 5. Januar 2016
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Edward Backes

Alstom: Aktienrückkaufangebot

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

Zielgruppe:

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

Anhänge:
keine

Zusammenfassung:

Die Gesellschaft Alstom hat ein Aktienrückkaufangebot an ihre Aktionäre für maximal 91,5 Millionen ausstehende Aktien zu einem Preis von EUR 35,00 pro Aktie bekannt gegeben.

Das Aktienrückkaufangebot führt zu einer Anpassung der Eurex-Optionen (AOM), des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts (AOMG) und des Futures-Kontraktes auf Aktiendividenden (A2OM) auf Alstom-Aktien gemäß Ziffer 2.6.10.1 (8), Ziffer 1.6.7 (8) und Ziffer 1.14.7 (9) der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich.

Die Anpassung erfolgt mit Wirkung zum **19. Januar 2016**.

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

ARBN: 101 013 361

Alstom: Aktienrückkaufangebot

Die Gesellschaft Alstom hat ein Aktienrückkaufangebot an ihre Aktionäre für maximal 91,5 Millionen ausstehende Aktien zu einem Preis von EUR 35,00 pro Aktie bekannt gegeben.

Das Aktienrückkaufangebot führt zu einer Anpassung der Eurex-Optionen (AOM), des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts (AOMG) und des Futures-Kontraktes auf Aktiendividenden (A2OM) auf Alstom-Aktien gemäß Ziffer 2.6.10.1 (8), Ziffer 1.6.7 (8) und Ziffer 1.14.7 (9) der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich.

Die Anpassung erfolgt mit Wirkung zum 19. Januar 2016 mittels der R-Faktor-Methode.

Vom 19. Januar 2016 bis zum 24. Januar 2016 notiert die Alstom-Aktie unter einer provisorischen ISIN. Ab dem 25. Januar 2016 erfolgt die Notierung wieder unter der ursprünglichen ISIN.

Folgende Änderungen ergeben sich dadurch für die Eurex Kontrakte:

Produkt-kürzel alt/neu	Basiswert-ISIN alt	Basiswert-ISIN neu	Produkt-ISIN alt	Produkt-ISIN neu
AOM	FR0010220475	FR0013076114	FR0010220475	FR0013076114
AOMG	FR0010220475	FR0013076114	DE000A0V8NL2	DE000A0V8NL2

Der R-Faktor errechnet sich auf Basis des Schlussauktionspreises der Alstom-Aktie an der Euronext Paris wie folgt:

$$\text{Ratio} = \frac{((O \times S^*) - (91.500.000 \times 35)) \times O / (O - 91.500.000)}{O \times S}$$

S = Schlussauktionspreis

O = Anzahl ausstehende Aktien

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 Serien und die daraus resultierende neue Kontraktgröße werden unmittelbar nach Handelsschluss des letzten Cum-Handelstages im Fenster **Market Supervision Messages** veröffentlicht.

Neue Serien mit der Standardkontraktgröße 100 und der Versionsnummer 0 werden mit Wirkung zum Ex-Tag eingeführt.

Alle bestehenden Orders und Quotes werden am letzten Cum-Handelstag nach Handelsschluss 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 TES Flexible Optionen.

Futures

Anpassung der Basispreise und Kontraktgrößen

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

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

Nach der Anpassung wird ein neuer Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt mit der Standardkontraktgröße 100 und dem neuen Kürzel AOMH und ein neuer Futures-Kontrakt auf Aktiendividenden auf Alstom-Aktien mit der Standardkontraktgröße 1000 und dem neuen Kürzel A3OM eingeführt. Details werden in einem separaten Rundschreiben veröffentlicht.

Sobald die neuen Kontrakte zum Handel zur Verfügung stehen und keine Serien mit offenen Positionen in den ursprünglichen Kontrakten auf Alstom-Aktien (AOMG / A2OM) mehr vorhanden sind, wird der Handel in diesen Kontrakten ausgesetzt und eingestellt.

Ferner werden ab dem Anpassungstag in den ursprünglichen Kontrakten (AOMG / A2OM) keine neuen Verfallmonate mehr eingeführt. Bestehende Verfallmonate ohne offene Positionen werden vom Handel ausgesetzt.

Die Anpassung erfolgt nur, wenn der für die Anpassung maßgebliche Schlussauktionspreis kleiner als der Angebotspreis ist.

5. Januar 2016