X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 018/11*

Datum: 20. Januar 2011
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Jürg Spillmann

ArcelorMittal: Abspaltung

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 außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft ArcelorMittal wird am 25. Januar 2011 über eine Abspaltung ihres Edelstahlgeschäfts, welches unter dem neuen Namen Aperam an der NYSE Euronext in Amsterdam zum Handel zugelassen wird, beschließen.

Der Stichtag der Abspaltung ist der **26. Januar 2011**.

Nachstehend finden Sie eine Beschreibung des Anpassungsverfahrens für die Serien der Eurex-Option (ISPA), für den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (ISPF) und für die Eurex-Dividenden-Futures-Kontrakte (I1SP, I2SP) auf Aktien der ArcelorMittal.

ArcelorMittal: Abspaltung

Die außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft ArcelorMittal wird am 25. Januar 2011 über eine Abspaltung ihres Edelstahlgeschäfts, welches unter dem neuen Namen Aperam an NYSE Euronext in Amsterdam zum Handel zugelassen wird, beschließen.

Aufgrund dessen erhalten die ArcelorMittal-Aktionäre für je 20 ArcelorMittal-Aktien zusätzlich eine neue Aktie der Aperam.

Der Stichtag für die Abspaltung ist der 26. Januar 2011.

Die Abspaltung hat eine Anpassung der Eurex-Option (ISPA), des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts (ISPF) und der Eurex-Aktien-Dividenden-Futures-Kontrakte (I1SP, I2SP) auf Aktien der ArcelorMittal gemäß Ziffer 2.6.10.1 (8), Ziffer 1.6.7 (8) bzw. 1.15.8 (9) der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich zur Folge.

Die Anpassung erfolgt mittels der Basket-Methode.

Eurex-Aktienoption ISPA

Ab dem entsprechenden Stichtag reflektiert die ArcelorMittal-Option einen Basket bestehend aus einer ArcelorMittal-Aktie sowie 0,05 Aperam-Aktien. Der Wert bzw. Schlusspreis des Basiswertes der ArcelorMittal-Basket-Option wird täglich wie folgt ermittelt:

(1,00 x Preis bzw. Schlusspreis der ArcelorMittal-Aktie an der NYSE Euronext Amsterdam) plus (0,05 x Preis bzw. Schlusspreis der Aperam-Aktie an der NYSE Euronext Amsterdam)

Die Basispreise und Kontraktgrößen bleiben konstant.

Bei Ausübung der ArcelorMittal-Basket-Option sind für einen Kontrakt 100 ArcelorMittal-Aktien und fünf Aperam-Aktien zu liefern gegen Zahlung des Betrags 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 ArcelorMittal-Option wie folgt ändern:

Kürzel alt	Kürzel neu	Produkt-ISIN/ Basiswert-ISIN alt	Produkt-ISIN/ Basiswert-ISIN neu	Name alt	Name neu
ISPA	ISPB	LU0323134006	DE000A1KD0D1	ArcelorMittal	ArcelorMittal-Basket

Alle offenen Orders und Quotes werden am letzten Cum-Handelstag 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 entsprechenden Stichtag der Handel in den jeweiligen OTC Flex-Funktionalitäten ausgesetzt.

Aufsetzen einer neuen Option

Nach der Abspaltung wird im Eurex®-System die ArcelorMittal-Option mit der Standardkontraktgröße 100 sowie dem Kürzel ISPA und der entsprechenden ISIN wieder neu aufgesetzt. Der Handel beginnt voraussichtlich am 7. Februar 2011.

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

ISINs:

ISIN der ArcelorMittal-Aktie: LU0323134006 (soll unverändert bleiben)

Zukünftige ISIN der Aperam-Aktie: LU0569974404

Clearing-Maßnahmen:

Schwebende Lieferungen in ArcelorMittal-Aktien werden für die Abspaltung durch 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 unten genannte Aktien zwei Lieferinstruktionen durch Clearstream Banking Frankfurt (CBF) übermittelt:

Geschäft 1: Lieferung von 100 ArcelorMittal-Aktien gegen Zahlung von Kontraktgröße x Basispreis
Geschäft 2: Lieferung von fünf Aperam-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-Futures-Kontrakt ISPF

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 für die ArcelorMittal-Option beschrieben, ermittelt:

Schlusspreis ISPF = (1,00 x ArcelorMittal-Aktienpreis) plus (0,05 x Aperam-Aktienpreis)

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

Produkt-kürzel alt/neu	Produkt-ISIN alt/neu	Basiswert-ISIN alt	Basiswert-ISIN neu	Name alt	Name neu
ISPF	DE000A0JZMY1	LU0323134006	DE000A1KD0D1	ArcelorMittal	ArcelorMittal-Basket

Alle offenen Orders und Quotes werden am letzten Cum-Handelstag nach Handelsschluss gelöscht.

Ab dem entsprechenden Stichtag werden keine neuen Verfallmonate mehr eingeführt.

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

Ferner wird ab dem entsprechenden Stichtag der Handel in den entsprechenden OTC-Flex-Funktionalitäten ausgesetzt.

Aufsetzen eines neuen Aktien-Future

Nach der Abspaltung wird ein neuer Aktien-Futures-Kontrakt auf die ArcelorMittal-Aktie eingeführt mit der Standardkontraktgröße 100 und dem Kürzel ISPG.

Details werden in einem separaten Eurex-Rundschreiben bekannt gegeben.

Futures-Kontrakte auf Aktiendividenden (I1SP/I2SP)

Die Anpassung erfolgt dergestalt, dass der Basiswert aus einem Basket der Dividende der ArcelorMittal-Aktie und 1/20 der Dividende der Aperam-Aktie besteht.

Eine Anpassung im Kontrakt I1SP findet nur dann statt, wenn am letzten Cum-Handelstag nach Handelsschluss offene Positionen bestehen. In diesem Falle ändert sich die Basiswert-ISIN in DE000A1KD1H0 sowie der Name in ArcelorMittal Dividenden-Basket.

Eine Anpassung im Kontrakt I2SP findet nur dann statt, wenn am letzten Cum-Handelstag nach Handelsschluss offene Positionen bestehen. In diesem Falle ändert sich die Basiswert-ISIN in DE000A1KD1H0 sowie der Name in ArcelorMittal Dividenden-Basket. Andernfalls wird dieser Kontrakt unverändert fortgeführt.

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.

20. Januar 2011