X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 045/11*

Datum: 22. Februar 2011
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Jürg Spillmann

⚠ **Hohe Priorität**

TeliaSonera: Aktienrückkaufangebot

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

Zielgruppe:

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

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

TeliaSonera hat am 18. Februar 2011 ein Aktienrückkaufangebot bekannt gegeben. Den Aktionären von TeliaSonera wird pro Aktie ein Verkaufsrecht zugeteilt. Je 28 Verkaufsrechte berechtigen zum Verkauf von einer Aktie an TeliaSonera zum Gegenwert von SEK 62,00.

Das Aktienrückkaufangebot führt zu einer Anpassung der Eurex-Optionen (TLSN) auf TeliaSonera sowie des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf TeliaSonera (TLSF), wie bereits am 21. Februar 2011 über das Fenster **Market Supervision Messages** bekanntgegeben.

Ex-Tag ist der **23. Februar 2011**.

Dieses Rundschreiben enthält eine Beschreibung des Anpassungsprozedere.

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
customer.support@
eurexchange.com
Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Thomas Book, Michael Peters,
Andreas Preuß, Peter Reitz,
Jürg Spillmann

ARBN: 101 013 361

TeliaSonera: Aktienrückkaufangebot

TeliaSonera hat am 18. Februar 2011 ein Aktienrückkaufangebot bekannt gegeben. Den Aktionären von TeliaSonera wird pro Aktie ein Verkaufsrecht zugeteilt. Je 28 Verkaufsrechte berechtigen zum Verkauf von einer Aktie an TeliaSonera zum Gegenwert von SEK 62,00.

Das Aktienrückkaufangebot führt zu einer Anpassung der Eurex-Optionen sowie des Eurex-Aktien-Futures-Kontraktes auf TeliaSonera (TLSN/TLSF) gemäß Ziffer 2.6.10.1 (2) und Ziffer 1.6.7 (2) der Kontrakt-spezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich.

Die Anpassung erfolgt am 22. Februar 2011 nach Handelsschluss auf Basis des Schlussauktionspreises der TeliaSonera-Aktie an der NASDAQ OMX Helsinki. Die Anpassung erfolgt mittels der R-Faktor-Methode.

Der R-Faktor errechnet sich wie folgt:

Zunächst wird der angepasste Schlusspreis (TeliaSonera ex) ermittelt:

TeliaSonera ex = ((28 * Schlusspreis TeliaSonera) - SEK 62,00*) / 27

* umgerechnet mit dem SEK/EUR-Referenzpreis der Europäischen Zentralbank vom 22. Februar 2011

R = TeliaSonera ex / TeliaSonera Schlusspreis cum

Die Versionsnummer der bestehenden Serien erhöht sich um 1. Die angepassten Serien und die daraus resultierenden neuen Kontraktgrößen werden unmittelbar nach Handelsschluss am 22. Februar 2011 im Fenster **Market Supervision Messages** veröffentlicht.

Bei Ausübung einer angepassten Serie findet grundsätzlich ein Barausgleich für den nicht ganzzahligen Teil der neuen Kontraktgröße statt (nur für die Optionen). 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.

Neue Serien mit Versionsnummer 0 und der Standardkontraktgröße 500 werden mit Wirkung zum 23. Februar 2011 eingeführt (nur für die Optionen). Alle bestehenden Orders und Quotes werden am 22. Februar 2011 nach Handelsschluss gelöscht.

Die Anpassung des Aktien-Futures-Kontrakts auf TeliaSonera (TLSF) erfolgt mittels desselben R-Faktors wie für die Optionen. Zum Ausgleich der Berechnung der Variation Margin des darauf folgenden Tages werden die Settlement-Preise des Aktien-Futures-Kontrakts auf TeliaSonera vom 22. Februar 2011 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 OTC Flexible Futures/Optionen.

Nach der Anpassung wird ein neuer Aktien-Futures-Kontrakt auf TeliaSonera mit der Standardkontraktgröße 500 und dem neuen Kürzel TLSG zum 4. März 2011 eingeführt.

Sobald der neue Kontrakt zum Handel zur Verfügung steht und keine Serien mit offenen Positionen im ursprünglichen Kontrakt auf TeliaSonera (TLSF) mehr vorhanden sind, wird der Handel in diesem Kontrakt ausgesetzt und eingestellt.

Ferner werden ab dem 23. Februar 2011 im ursprünglichen Kontrakt (TLSF) keine neuen Verfallmonate mehr eingeführt. Bestehende Verfallmonate ohne offene Positionen werden vom Handel ausgesetzt.

22. Februar 2011