X-pand into the Future

eurex rundschreiben 213/10

Datum: Frankfurt, 3. November 2010

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

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.: Kapitalerhöhung

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

Zielgruppe:

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

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. hat am 2. November 2010 per Pressemitteilung eine Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht für die Aktionäre der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. im Verhältnis 5:1 bekannt gegeben. Der Bezugspreis der neuen Aktien beträgt gemäß der Mitteilung EUR 6,75. Die Bezugsfrist beginnt am 5. November 2010.

Durch die Kapitalerhöhung wird eine Anpassung der Eurex-Optionen auf Aktien der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVD), der Eurex-Aktien-Futures-Kontrakte auf Aktien der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVF / BBVP) und der Eurex-Dividenden-Futures auf Aktien der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (B1BV / B2BV) erforderlich.

Ex-Tag ist der **5. November 2010.**

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

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

ARBN: 101 013 361

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.: Kapitalerhöhung

Maßnahme:
Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht für die Aktionäre der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.

Bezugsverhältnis:
5:1, d. h. fünf alte Aktien der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. berechtigen zum Bezug von einer neuen Aktie der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.

Bezugspreis:
EUR 6,75

Letzter Cum-Tag:
4. November 2010

Ex-Tag:
5. November 2010

Beginn der Bezugsfrist:
5. November 2010

Einbezogene Produkte:
BBVD, BBVF, BBVP, B1BV, B2BV

Verweis auf zugrunde liegendes Regelwerk:
Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, Ziffern 1.6.7 (3), 1.15.8 (3) und 2.6.10.1 (3)

ISIN:
Die ISIN der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (ES0113211835) bleibt unverändert.

Prozedere

Ermittlung des Anpassungsfaktors (R-Faktor)

Der offizielle Schlussauktionspreis der Aktie der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. an der Bolsa de Madrid am letzten Cum-Handelstag dient zur Ermittlung des R-Faktors.

Der R-Faktor wird mit acht Dezimalstellen ermittelt und berechnet sich wie folgt:

R = ((Anzahl Aktien alt / Anzahl Aktien neu) * (1 - (Ausgabepreis neue Aktien / Schlussauktionspreis))) + (Ausgabepreis neue Aktien / Schlussauktionspreis)

R = ((5 / 6) * (1 - (6,75 / Schlussauktionspreis))) + (6,75 / Schlussauktionspreis)

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 Serie erhöht sich um 1.

Die angepassten Basispreise und die Kontraktgrößen werden am letzten Cum-Handelstag unmittelbar nach Handelsschluss über das Fenster **Market Supervision Messages** bekannt gegeben.

Neue Serien mit der Standardkontraktgröße 100 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.

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.

2. Einführung eines neuen Single Stock Futures-Kontrakts

Es wird ein neuer Single Stock Futures Kontrakt eingeführt auf Aktien der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. mit der Standardkontraktgröße 100 und dem Kürzel BBVG. Der genaue Einführungszeitpunkt wird über das Fenster **Market Supervision Messages** bekannt gegeben.

Sobald der neue Kontrakt zum Handel zur Verfügung steht und keine Verfallmonate mit offenen Positionen im ursprünglichen Kontrakt auf Aktien der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVF) mehr vorhanden sind, wird der Handel in diesem Kontrakt ausgesetzt und eingestellt.

Ferner werden ab dem 4. November 2010 im ursprünglichen Kontrakt (BBVF) keine neuen Verfallmonate mehr eingeführt. Bestehende Verfallmonate ohne offene Positionen werden vom Handel ausgesetzt.

Im physisch abgewickelten Single Stock Futures-Kontrakt (BBVP) bestehen derzeit keine offenen Positionen. Sollte dies auch am 4. November 2010 nach Handelsschluss der Fall sein, findet keine Anpassung dieses Kontrakts statt.

3. Einführung eines neuen Dividenden-Futures-Kontrakts auf Aktien der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.

Es wird ein neuer Dividenden-Futures-Kontrakt eingeführt auf Aktien der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. mit der Standardkontraktgröße 1.000 und dem Kürzel B3BV. Der genaue Einführungszeitpunkt wird über das Fenster **Market Supervision Messages** bekannt gegeben.

Sobald der neue Kontrakt zum Handel zur Verfügung steht und keine Verfallmonate mit offenen Positionen in den ursprünglichen Kontrakten auf Aktien der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (B1BV, B2BV) mehr vorhanden sind, wird der Handel in diesen Kontrakten ausgesetzt und eingestellt.

Ferner werden ab dem 4. November 2010 in den ursprünglichen Kontrakten (B1BV, B2BV) keine neuen Verfallmonate mehr eingeführt. Bestehende Verfallmonate ohne offene Positionen werden vom Handel ausgesetzt.

Die Anpassung bezieht sich auch auf bestehende Positionen in OTC Flexible Options- und Futures-Kontrakten.

gez. Jürg Spillmann gez. Richard Heizmann

Frankfurt, 3. November 2010