



e u r e x *rundschreiben 023/14*

Datum: 24. Januar 2014

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

Autorisiert von: Edward Backes

Solarworld AG: Zusammenlegung von Aktien, ISIN-Änderung

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

Zielgruppe:

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

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

Die Hauptversammlung der Gesellschaft Solarworld AG hat am 7. August 2013 eine Aktienzusammenlegung im Verhältnis 1:150 beschlossen.

Dies hat eine Anpassung der Eurex-Optionskontrakte und der Eurex-Aktien-Futures-Kontrakte auf Aktien der Solarworld AG (SWV, SWVH) zur Folge.

Ex-Tag ist der **27. Januar 2014**.

Dieses Rundschreiben enthält eine Beschreibung des Anpassungsprozedere.



Solarworld AG: Zusammenlegung von Aktien, ISIN-Änderung**Maßnahme:**

Aktienzusammenlegung im Verhältnis eine neue Aktie der Solarworld AG für je 150 bestehende Solarworld AG-Aktien

Letzter Cum-Handelstag:

24. Januar 2014

Ex-Tag:

27. Januar 2014

Einbezogene Produkte:

SWV, SWVH

Regelwerk:

Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, Ziffern 1.6.7 (4) und 2.6.10.1 (5)

ISIN:

Aufgrund der ISIN-Änderung der Aktie Solarworld AG werden sich mit Wirkung zum 27. Januar 2014 die Produkt- und Basiswert-ISIN der Eurex-Option (SWV) und des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts (SWVH) entsprechend der folgenden Tabelle ändern:

Produkt-kürzel alt/neu	Basiswert-ISIN alt	Basiswert-ISIN neu	Produkt-ISIN alt	Produkt-ISIN neu
SWV	DE0005108401	DE000A1YCMM2	DE0005108401	DE000A1YCMM2
SWVH	DE0005108401	DE000A1YCMM2	DE000A1KDX74	DE000A1KDX74

Prozedere:**Ermittlung des Anpassungsfaktors (R-Faktor)**

Anzahl alte Aktien	150
Anzahl neue Aktien	1
R-Faktor	150.00000000

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.

Bitte beachten Sie, dass die Transaktion aufgrund des hohen R-Faktors technisch in zwei Schritten durchgeführt werden muss. Zunächst erfolgt mit Wirkung zu Montag, dem 27. Januar 2014 ein Split im Verhältnis 1:2. Aus technischen Gründen wird die Option auf die Solarworld AG-Aktie daher am Montag, dem 27. Januar 2014 vom Handel ausgesetzt. Mit Wirkung zum Dienstag, dem 28. Januar 2014 erfolgt die Eingabe eines weiteren Split im Verhältnis 1:75. Die finalen Basispreise und Kontraktgrößen stehen daher ab Dienstag, dem 28. Januar 2014 zum Handel zur Verfügung.

Es folgt eine Auflistung der derzeit bestehenden Serien vor und nach der Anpassung:

Basispreis alt	Version alt	Basispreis neu	Version neu	Kontraktgröße alt	Kontraktgröße neu
10	0	1500	1	100,0000	0,6667
20	0	3000	1	100,0000	0,6667
25	0	3750	1	100,0000	0,6667
30	0	4500	1	100,0000	0,6667
35	0	5250	1	100,0000	0,6667
40	0	6000	1	100,0000	0,6667
45	0	6750	1	100,0000	0,6667
50	0	7500	1	100,0000	0,6667
55	0	8250	1	100,0000	0,6667
60	0	9000	1	100,0000	0,6667
65	0	9750	1	100,0000	0,6667
70	0	10500	1	100,0000	0,6667
75	0	11250	1	100,0000	0,6667
80	0	12000	1	100,0000	0,6667
85	0	12750	1	100,0000	0,6667
90	0	13500	1	100,0000	0,6667
100	0	15000	1	100,0000	0,6667
110	0	16500	1	100,0000	0,6667
120	0	18000	1	100,0000	0,6667
130	0	19500	1	100,0000	0,6667
140	0	21000	1	100,0000	0,6667
160	0	24000	1	100,0000	0,6667
180	0	27000	1	100,0000	0,6667
200	0	30000	1	100,0000	0,6667
240	0	36000	1	100,0000	0,6667
280	0	42000	1	100,0000	0,6667
360	0	54000	1	100,0000	0,6667
400	0	60000	1	100,0000	0,6667
800	0	120000	1	100,0000	0,6667

Neue Serien mit der Standardkontraktgröße 100 und der Versionsnummer 0 werden mit Wirkung zum 28. Januar 2014 eingeführt.

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

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

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 neue Kontraktgröße errechnet sich wie folgt:

$$\text{Kontraktgröße alt } 100 / \text{R-Faktor } 150.00000000 = 0,6667 \text{ Kontraktgröße neu}$$

Zum Ausgleich der Berechnung der Variation Margin des darauf folgenden Börsentages werden die Settlement-Preise vom letzten Cum-Handelstag mit dem R-Faktor multipliziert.

Analog zum Verfahren bei den Optionen wird die Transaktion auch im Aktien-Futures-Kontrakt (SWVH) in zwei Schritten durchgeführt. Entsprechend wird auch der Handel im Aktien-Futures-Kontrakt am Montag, dem 27. Januar 2014 ausgesetzt.

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 Aktien-Futures-Kontrakt eingeführt auf Solarworld AG mit der Standardkontraktgröße 100 und dem Kürzel SWVI.

Der genaue Einführungszeitpunkt wird über das Fenster **Market Supervision Messages** bekannt gegeben.

Derzeit gibt es keinen Open Interest im Futures-Kontrakt auf Aktien der Solarworld AG. Falls für den ursprünglichen Kontrakt auf Solarworld AG (SWVH) am letzten Cum-Handelstag nach Handelsschluss keine offenen Positionen bestehen, erfolgt keine Anpassung und keine Einführung eines neuen Kontrakts. Eine Aussetzung des Handels würde in diesem Fall ebenso nicht erfolgen.

Die ISIN-Änderung wird auf jeden Fall vorgenommen.

24. Januar 2014