



## e u r e x r u n d s c h r e i b e n 1 2 9 / 0 6

**Datum:** Frankfurt, 16. Juni 2006  
**Empfänger:** Alle Eurex-Mitglieder und Vendoren  
**Autorisiert von:** Thomas Lenz

**UBS: Nennwertrückzahlung / Aktiensplit**  
**UBS / Unaxis: Anpassung der Market Maker-Verpflichtungen und**  
**Mistrade Ranges**

**Kontakt:** Funktionales Helpdesk Aktien- und Aktienindexprodukte, Tel. +49-69-211-1 12 10

**Zielgruppe:**

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

**Anhänge:**

(nur auf der Eurex-Website)

1. Market Maker-Verpflichtungen
2. Mistrade Ranges

**Zusammenfassung:**

Die Generalversammlung der Gesellschaft UBS hat am 19. April 2006 eine Nennwertrückzahlung von CHF 0,60 und einen Aktiensplit im Verhältnis 1:2 beschlossen, das heißt eine bestehende Aktie von UBS wird in zwei neue Aktien von UBS geteilt.

Der Ex-Tag für beide Transaktionen ist der **10. Juli 2006**.

Die Nennwertrückzahlung und der Aktiensplit haben eine Anpassung der Eurex-Optionen auf Aktien der UBS (UBSN) und des Aktien-Futures-Kontrakts auf UBS (UBSF) zur Folge.

Dieses Rundschreiben enthält eine Beschreibung des Anpassungsverfahrens.

Mit Wirkung zum 1. August 2006 werden die Market Maker-Verpflichtungen und die Mistrade Ranges in Optionen auf UBS angepasst.

Aufgrund der aktuell hohen Volatilität in Unaxis wird die Mindestquotierungsgröße in Optionen auf Unaxis mit Wirkung zum 1. Juli 2006 gesenkt.

**UBS: Nennwertrückzahlung / Aktiensplit**  
**UBS / Unaxis: Anpassung der Market Maker-Verpflichtungen und**  
**Mistrade Ranges**

**1. Anpassungsprocedere in Optionen und Futures auf UBS wegen Nennwertrückzahlung / Aktiensplit**

Die Generalversammlung der Gesellschaft UBS hat am 19. April 2006 eine Nennwertrückzahlung von CHF 0,60 und einen Aktiensplit im Verhältnis 1:2 beschlossen, das heißt eine bestehende Aktie von UBS wird in zwei neue Aktien von UBS geteilt.

Der Ex-Tag für beide Transaktionen ist der 10. Juli 2006.

Durch die Nennwertrückzahlung und den Aktiensplit wird eine Anpassung der Eurex-Optionen auf Aktien der UBS gemäß Ziffer 2.6.10.1 (4) und 2.6.10.1 (5) beziehungsweise des Aktien-Futures-Kontrakts auf UBS gemäß Ziffer 1.6.7 (2) und 1.6.7 (4) der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich erforderlich.

**Aktienoption (UBSN):**

Da beide Transaktionen am gleichen Tag stattfinden, wird die Anpassung wie folgt vorgenommen:

Zuerst wird der Anpassungsfaktor (R-Faktor) für die Nennwertrückzahlung ermittelt. Als Basis dient der Schlussauktionspreis der Aktie UBS am letzten Cum-Handelstag, dem 7. Juli 2006.

S1 = Schlussauktionspreis der Aktie UBS

S2 = S1 minus CHF 0,60

R-Faktor = S2/S1

Der hieraus ermittelte R-Faktor wird mit dem aus dem Aktiensplit hervorgehenden R-Faktor von 0,5000 multipliziert. Somit lautet die Formel wie folgt:

$$\text{R-Faktor} = \frac{\text{UBS Schlussauktionspreis minus CHF 0,60} \times 0,50}{\text{UBS Schlussauktionspreis}}$$

Dies ergibt dann den für die Anpassung gültigen R-Faktor.

Die Anpassung der Basispreise erfolgt durch Multiplikation mit dem R-Faktor. Die neue Kontraktgröße wird wie folgt ermittelt:

Kontraktgröße neu = (Basispreis alt \* Kontraktgröße alt) / Basispreis neu

Die aus der Anpassung resultierenden Basispreise und Kontraktgrößen werden unmittelbar nach Handelsschluss am letzten Cum-Handelstag, dem 7. Juli 2006, im Fenster **Market Supervision Messages** bekannt gegeben.

Die Versionsnummer der bestehenden Serien erhöht sich um 1.

Neue Serien mit der Standardkontraktgröße 100 und der Versionsnummer 0 werden mit Wirkung zum Ex-Tag, dem 10. Juli 2006, eingeführt.

Alle bestehenden Orders und Quotes werden nach Handelsschluss des letzten Cum-Handelstages gelöscht.

Bei Ausübung einer angepassten Serie findet ein Barausgleich für den nicht ganzzahligen Teil der neuen Kontraktgröße statt.

Die neue Kontraktgröße für die LEPOs wird ebenfalls am letzten Cum-Handelstag nach Handelsschluss veröffentlicht, falls in diesen offene Positionen vorhanden sind. Anderenfalls werden die LEPOs nach Handelsschluss des 7. Juli 2006 gelöscht.

Das neue Positionslimit beträgt ab dem 10. Juli 2006 4.922.789 Kontrakte.

Es ist geplant, die ISIN der UBS (CH0012032030) unverändert zu lassen.

**Clearing-Maßnahmen:**

- An den Vortagen der Kapitalmaßnahme sind bei dem Produkt UBS im Fenster **Contract Cover Assignment Entry** alle Zuordnungen von Aktien zu Short Call-Positionen aufzulösen.
- Schwebende Lieferungen in UBS-Aktien werden am Vortag der Kapitalmaßnahme nach Handelsschluss storniert und durch Lieferanweisungen mit der angepassten Stückzahl ersetzt.
- Sicherheitenbestände, die UBS-Aktien enthalten, werden in dem Verarbeitungslauf am 7. Juli 2006 im Eurex-System umgebucht.

**Aktien-Future (UBSF)**

Die Anpassung 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-Kontraktes auf UBS (UBSF) vom 7. Juli 2006 mit dem R-Faktor multipliziert. Die neue Kontraktgröße errechnet sich wie folgt:

$$\text{Kontraktgröße neu} = \text{Kontraktgröße alt} / \text{R-Faktor}$$

Alle bestehenden Orders und Quotes werden am 7. Juli 2006 nach Handelsschluss gelöscht.

Nach der Anpassung wird ein neuer Aktien-Futures-Kontrakt auf UBS mit der Standardkontraktgröße 100 und dem neuen Kürzel UBSG eingeführt.

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

Sobald keine Serien mehr mit offenen Positionen vorhanden sind, wird der Handel im ursprünglichen Aktien-Futures-Kontrakt auf UBS (UBSF) eingestellt.

Falls für den Aktien-Futures-Kontrakt auf UBS (UBSF) am letzten Cum-Handelstag, dem 7. Juli 2006 nach Handelsschluss, keine offenen Positionen bestehen, erfolgt keine Anpassung.

**2. Anpassung der Market Maker-Verpflichtungen und Mistrade Ranges in Optionen auf UBS und Unaxis**

Die Optionen auf Aktien der UBS werden ab dem 1. August 2006 der Spread-Klasse 1 zugeordnet. Die neuen Maximum Spreads betragen somit jeweils die folgenden Werte:

Geldkurs bis (CHF)	Maximum Spreads (CHF)	
	Verfallmonate	
	≤ 24	> 24
<b>Spread-Klasse 1</b>		
0 - 1,50	0,15	0,23
1,51 - 22,50	10%	15%
> 22,50	2,25	3,38

Die Mistrade Ranges in Optionen auf UBS-Aktien werden ab dem 1. August 2006 analog zu den Maximum Spreads definiert.

Aufgrund der aktuell hohen Volatilität in Unaxis wird die Mindestquotierungsgröße in Optionen auf Unaxis mit Wirkung zum 1. Juli 2006 jeweils von 200 Kontrakten in RMM auf 100 gesenkt und in AMM/PMM von 100 Kontrakten auf 50.

Option auf	Produkt-kürzel	Spread-Klasse	Mindestquotierungsgröße (Kontrakte)		Laufzeitenbereich für PMM/AMM (Höchstzahl Monate)	AMM Paketkürzel
			RMM	PMM/AMM		
Unaxis	UNAX	5	100	50	18	CH

Die detaillierten Market Maker-Verpflichtungen mit Gültigkeitsdatum zum 1. Juli 2006 und 1. August 2006 stehen zum Herunterladen auf der Eurex-Website bereit unter dem Pfad:

**[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Member Section > Market Making**

Auch die neuen Mistrade Ranges für Optionen auf die UBS-Aktien stehen ab dem 1. August 2006 auf der Eurex-Website zur Verfügung:

**[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Products > Equity Derivatives > Options on Swiss Stocks**

Bei Rückfragen wenden Sie sich bitte an unser Funktionales Helpdesk Aktien- und Aktienindexprodukte, Tel. +49-69-211-1 12 10.

Frankfurt, 16. Juni 2006