



eurex rundschreiben 144/08

Datum: Frankfurt, 5. Juni 2008

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

 **Hohe Priorität**

Crédit Agricole SA: Kapitalerhöhung

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

Zielgruppe:

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

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

Die Gesellschaft Crédit Agricole SA hat am 4. Juni 2008 eine Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht für die Aktionäre bekannt gegeben. Das Bezugsverhältnis beträgt 3:1. Der Bezugspreis der neuen Aktien beläuft sich auf EUR 10,60. Die Bezugsfrist beginnt am 6. Juni 2008.

Durch die Kapitalerhöhung wird eine Anpassung der Eurex-Optionen auf Aktien der Crédit Agricole SA (XCA) als auch des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf Crédit Agricole SA (XCAG) erforderlich.

Ex-Tag ist der **6. Juni 2008**.

Dieses Rundschreiben enthält eine Beschreibung des Anpassungsprozedere.



Crédit Agricole SA: Kapitalerhöhung

Maßnahme:

Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht für die Aktionäre der Crédit Agricole

Bezugsverhältnis: 3:1

d.h. drei alte Aktien der Crédit Agricole SA berechtigen zum Bezug von einer neuen Aktie der Crédit Agricole SA

Bezugspreis:

EUR 10,60

Letzter Cum-Tag:

5. Juni 2008

Ex-Tag:

6. Juni 2008

Beginn der Bezugsfrist:

6. Juni 2008

Einbezogene Produkte:

XCA/XCAG

Verweis auf zugrunde liegendes Regelwerk:

Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, Ziffer 1.6.7 (3) und Ziffer 2.6.10.1 (3).

Die aktualisierten Kontraktspezifikationen werden ab dem Ex-Tag auf der Eurex-Website eingestellt unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Dokumente > Regelwerke

ISIN:

Die ISIN der Crédit Agricole-Aktie (FR0000045072) bleibt unverändert.

Prozedere

Ermittlung des Anpassungsfaktors (R-Faktor)

Der offizielle Schlussauktionspreis der Aktie Crédit Agricole an der Euronext Paris am 5. Juni 2008 dient zur Ermittlung des R-Faktors.

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

$$R = ((\text{Anzahl Aktien alt} / \text{Anzahl Aktien neu}) * (1 - (\text{Ausgabepreis neue Aktien} / \text{Schlussauktionspreis}))) + (\text{Ausgabepreis neue Aktien} / \text{Schlussauktionspreis})$$

$$R = ((3 / 4) * (1 - (10.60 / \text{Schlussauktionspreis})) + (10.60 / \text{Schlussauktionspreis}))$$

Optionen

1. Anpassung der Basispreise und Kontraktgrößen

Die bestehenden Basispreise werden mit dem R-Faktor multipliziert.

Die Kontraktgröße wird entsprechend so erhöht, dass der ursprüngliche Kontraktwert erhalten bleibt.

Die angepasste Kontraktgröße wird mit 4 Dezimalstellen ermittelt und berechnet sich wie folgt:

$$\text{Kontraktgröße neu} = (\text{Kontraktgröße alt} * \text{Basispreis alt}) / \text{Basispreis neu}$$

Die Versionsnummer der bestehenden Serien erhöht sich um 1.

Die angepassten Basispreise und Kontraktgrößen werden unmittelbar nach Handelsschluss des letzten Cum-Handelstages 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.

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.

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 Tages werden die Settlement-Preise vom letzten Cum-Handelstag 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 nach Handelsschluss am letzten Cum-Handelstag gelöscht.

2. Einführung eines neuen Kontrakts

Es wird ein neuer Kontrakt eingeführt auf Crédit Agricole SA mit Standardkontraktgröße 100 und dem neuen Kürzel XCAH.

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

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

gez. Thomas Lenz

gez. Richard Heizmann

Frankfurt, 5. Juni 2008