



eurex rundschreiben 234/08

Datum: Frankfurt, 1. Oktober 2008
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG

 **Aktion erforderlich**

Richemont SA: Umstrukturierung

Kontakt: Funktionales Helpdesk Aktien- und Aktienindexprodukte, Tel. +49-69-211-1 12 10,
Funktionales Helpdesk Clearing, Tel. +49-69-211-1 12 50

Zielgruppe:

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

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

Die Gesellschaft Richemont SA plant die Teilung der existierenden Richemont-Einheiten sowie die Trennung des Luxusgütergeschäfts von ihrer Beteiligung an British American Tobacco (BAT).

Die Umstrukturierung hat eine Anpassung der Eurex-Option bzw. des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf Aktien der Compagnie Financière Richemont SA (CFR/CFRH) gemäß Ziffer 2.6.10.1 (8) bzw. Ziffer 1.6.7 (8) der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich zur Folge.

Für ausführliche Informationen siehe die Pressemitteilung von Richemont vom 8. August 2008 sowie das „Information Memorandum“ von Richemont vom 15. August 2008.



Richemont SA: Umstrukturierung

Die Gesellschaft Richemont SA plant die Teilung der existierenden Richemont-Einheiten sowie die Trennung des Luxusgütergeschäfts von ihrer Beteiligung an British American Tobacco (BAT).

Aufgrund dessen entsteht in einem ersten Schritt ein neues Investment-Vehikel namens Reinet Investments, welches an der luxemburgischen Börse zur Notierung zugelassen wird. **Die CFR-Aktionäre erhalten in diesem ersten Schritt für je eine CFR-Aktie zusätzlich eine Reinet-Aktie.**

Im zweiten Schritt werden 351.032.964 BAT-Aktien an die Reinet-Aktionäre verteilt und zwar gegen Löschung von 495.599.271 Reinet-Aktien (Gesamtzahl der Reinet-Aktien 574.200.000). Daraus ergibt sich ein Umtauschverhältnis von 0,7083 BAT-Aktien. Jeder Reinet-Aktionär erhält demzufolge gegen Löschung von 0,8631 Reinet-Aktien ($495.599.271 : 574.200.000$) 0,6113 BAT-Aktien ($0,7083 \times 0,8631$). Für eine zuvor gehaltene Reinet-Aktie hält der Aktionär danach 0,1369 Reinet-Aktien und 0,6113 BAT-Aktien (gerundet auf vier Nachkommastellen). Bitte beachten Sie, dass die vorgenannten Kennziffern vorläufig sind und sich ändern können.

Ferner ist ab dem 10. November 2008 eine Kapitalerhöhung in der Reinet-Aktie geplant.

Stichtag für den ersten Schritt ist der **21. Oktober 2008**.

Stichtag für den zweiten Schritt ist der **3. November 2008**.

Eurex-Aktienoption CFR

21. Oktober 2008

Die Anpassung der Option auf die CFR-Aktie erfolgt mittels der Basket-Methode. Dabei ist zu beachten, dass lediglich CFR-Aktien, welche die erste Komponente darstellen, zu liefern sind, und für die Reinet-Komponente ein Barausgleich vorgenommen wird.

Ab dem 21. Oktober 2008 reflektiert die CFR-Option einen Basket bestehend aus 1,00 CFR-Aktien sowie 1,00 Reinet-Aktien. Der Gegenwert bzw. tägliche Schlusspreis des Basiswertes der CFR-Basket-Option wird wie folgt ermittelt:

$$(1,00 \times \text{Preis bzw. Schlusspreis der CFR-Aktie an der SWX Europe}) \text{ plus} \\ (1,00 \times \text{Preis bzw. Schlusspreis der Reinet-Aktie an der luxemburgischen Börse} *)$$

*umgerechnet in CHF mittels des offiziellen Referenzpreises der Europäischen Zentralbank (EZB)

Basispreise und Kontraktgrößen bleiben konstant.

Da noch angepasste Serien mit der Versionsnummer 1 vorhanden sind, ist der Multiplikator der Reinet-Aktien entsprechend der jeweiligen Kontraktgröße.

Bei Ausübung der CFR-Basket-Option sind für einen Kontrakt 100 bzw. 101 (für die noch vorhandenen ungeraden Kontraktgrößen) CFR-Aktien zu liefern gegen Bezahlung von Kontraktgröße x Basispreis.

Der so ermittelte Betrag reduziert sich pro Kontrakt wie folgt:

Serien mit Version 0: um 100 x Schlusspreis der Reinet-Aktie an der luxemburgischen Börse* am Ausübungstag

Serien mit Version 1: um die Nachkommastellen der jeweiligen Kontraktgröße der angepassten Serie multipliziert mit dem Schlusspreis CFR an der SWX Europe und zusätzlich um die jeweilige volle ungerade Kontraktgröße x Schlusspreis der Reinet-Aktie an der luxemburgischen Börse* am Tag der Ausübung.

*umgerechnet in CHF mittels des offiziellen Referenzpreises der EZB

Mit Wirkung zum 21. Oktober 2008 werden sich im Eurex®-System die ISIN (in eine Dummy-ISIN) und das Produktkürzel sowie die Firmierung der bisherigen CFR-Option wie folgt ändern:

| Kürzel alt | Kürzel neu | Produkt-ISIN/ Basiswert-ISIN alt | Produkt-ISIN/ Basiswert-ISIN neu | Name alt | Name neu |
|------------|------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--|
| CFR | CF1B | CH0012731458 | DE000A0X7H72 | Compagnie Financière Richemont SA | Compagnie Financière Richemont SA – Basket |

Basispreise und Kontraktgrößen bleiben unverändert.

Alle offenen Orders und Quotes werden am letzten Cum-Handelstag, dem 20. Oktober 2008 nach Handelschluss gelöscht.

3. November 2008

Die Anpassung erfolgt weiterhin mittels der Basket-Methode. Dabei ist zu beachten, dass lediglich CFR-Aktien, welche die erste Komponente darstellen, zu liefern sind, und für alle weiteren Komponenten ein Barausgleich vorgenommen wird.

Der Gegenwert bzw. tägliche Schlusspreis des Basiswertes der CFR-Basket-Option wird ab diesem Zeitpunkt wie folgt ermittelt:

$$(1,00 \times \text{Preis bzw. Schlusspreis der CFR-Aktie an der SWX Europe}) \text{ plus } (0,1369 \times \text{Preis bzw. Schlusspreis der Reinet-Aktie an der luxemburgischen Börse*}) \text{ plus } (0,6113 \times \text{Preis bzw. Schlusspreis der BAT-Aktie an der LSE*})$$

*umgerechnet in CHF mittels der offiziellen Referenzpreise der EZB

Der Wert eines Kontrakts ist dann wie folgt:

$$(\text{Kontraktgröße} \times \text{Preis CFR}) + (\text{Kontraktgröße} \times 0,1369 \text{ Preis Reinet}) + (\text{Kontraktgröße} \times 0,6113 \text{ Preis BAT})$$

Basispreise und Kontraktgrößen bleiben konstant.

Bei Ausübung der CFR-Basket-Option sind für einen Kontrakt 100 bzw. 101 (für die noch vorhandenen ungeraden Kontraktgrößen) CFR-Aktien zu liefern gegen Bezahlung von Kontraktgröße x Basispreis.

Der so ermittelte Betrag reduziert sich pro Kontrakt wie folgt:

Serien mit Version 0: um $(13,69 \times \text{Schlusspreis Reinet an der luxemburgischen Börse*}) + (61,13 \times \text{Schlusspreis BAT-Aktie an der LSE*})$ am Ausübungstag.

Serien mit Version 1: um die Nachkommastellen der jeweiligen Kontraktgröße der angepassten Serie multipliziert mit dem Schlusspreis CFR und zusätzlich um die jeweils nachfolgend aufgeführten Reinet-Multiplikatoren x Schlusspreis Reinet an der luxemburgischen Börse* und zusätzlich um die jeweils nachfolgend aufgeführten BAT- Multiplikatoren x Schlusspreis BAT-Aktie an der LSE* am Tag der Ausübung.

*umgerechnet in CHF mittels der offiziellen Referenzpreise der EZB

Die Multiplikatoren der noch vorhandenen angepassten Serien mit Version 1 sind wie folgt:

| | |
|-----------|---------------------------------|
| 101,3645: | 13,8768 Reinet plus 61,9641 BAT |
| 101,3685: | 13,8773 Reinet plus 61,9666 BAT |
| 101,3715: | 13,8778 Reinet plus 61,9684 BAT |
| 101,3728: | 13,8779 Reinet plus 61,9692 BAT |
| 101,3739: | 13,8781 Reinet plus 61,9699 BAT |
| 101,3758: | 13,8783 Reinet plus 61,9710 BAT |
| 101,3770: | 13,8785 Reinet plus 61,9718 BAT |
| 101,3774: | 13,8786 Reinet plus 61,9720 BAT |
| 101,3788: | 13,8788 Reinet plus 61,9729 BAT |
| 101,3825: | 13,8793 Reinet plus 61,9751 BAT |

Alle offenen Orders und Quotes werden am 31. Oktober 2008 nach Handelsschluss gelöscht.

10. November 2008

Ab dem 10. November 2008 ist eine Kapitalerhöhung in der Reinet-Aktie geplant. Die Kapitalerhöhung kann eventuell auch Auswirkungen auf die Reinet-Komponente haben. Sobald hierzu genaue Details vorliegen, werden wir gesondert informieren.

Ab sofort werden keine neuen Serien mehr eingeführt. Serien ohne offene Positionen werden zu gegebener Zeit gelöscht.

Sobald keine Serien mehr mit offenen Positionen vorhanden sind, wird der Handel ausgesetzt und eingestellt.

Aufsetzen einer neuen Option

Nach der Ausgliederung am 21. Oktober wird im Eurex®-System die CFR-Option mit der Standardkontraktgröße 100 sowie dem Kürzel CFR wieder neu aufgesetzt. Der genaue Tag und die entsprechende ISIN wird über das Fenster **Market Supervision Messages** bekannt gegeben. Der Handel beginnt voraussichtlich am 28. Oktober 2008.

Clearing-Maßnahmen:

Schwebende Lieferungen in CFR-Aktien werden für die Ausgliederung durch die Clearstream Banking Frankfurt (CBF) im Rahmen der KADI-Verarbeitung angepasst und in den CCP-Reports RPTCA180 (Capital Adjustment of Trades) sowie RPTCE26x (Pending Delivery) angezeigt.

Für die Belieferung der Basket-Option werden für unten genannte Aktien zwei Lieferinstruktionen an SIS SegalInterSettle AG, Zürich/Clearstream Banking Frankfurt (CBF) übermittelt.

Geschäft 1: Lieferung von 100 bzw. 101 CFR-Aktien gegen Bezahlung von Kontraktgröße x Basispreis

Geschäft 2: Lieferung von 0 Reinet-Aktien frei von Zahlung

Der Eurex-Report RPTCE070 (Exercise and Assign Summary) weist am Ausübungstag nur den Basket aus. In den CCP-Reports RPTCE290 (Eurex Deliveries) und RPTCE26x (Pending Delivery) sind dann die individuellen Bestandteile (Einzelgeschäfte) des Basket enthalten.

Die Barkomponente wird separat zu den Lieferungen zusammen mit der Eurex-CCP-Verrechnung gebucht. Details sind dem Eurex-CCP-Report RPTCD25x zu entnehmen.

Eurex-Aktien-Future CFRH

Für den in bar abzurechnenden Kontrakt erfolgt die Anpassung über den täglichen Schlusspreis. Für diesen sowie den Schlussabrechnungspreis werden die jeweiligen Schlusspreise analog, wie oben in der CFR-Option beschrieben, ermittelt:

Ab 21. Oktober 2008:

Schlusspreis CFRH = (1,00 x CFR-Aktienpreis) plus (1,00 x Reinet-Aktienpreis)

Mit Wirkung zum 21. Oktober 2008 werden sich im Eurex®-System die Basiswert-ISIN in die neue Dummy-ISIN sowie die Firmierung wie folgt ändern:

| Kürzel alt/Neu | Produkt-ISIN alt/neu | Basiswert-ISIN alt | Basiswert-ISIN neu | Name alt | Name neu |
|----------------|----------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------|--|
| CFRH | DE000A0QZF59 | CH0012731458 | DE000A0X7H72 | Compagnie Financière Richemont SA | Compagnie Financière Richemont SA - Basket |

Alle offenen Orders und Quotes werden am letzten Cum-Handelstag, dem 20. Oktober 2008 nach Handelsschluss gelöscht.

Ab 3. November 2008:

Schlusspreis CFRH = (1,00 x CFR-Aktienpreis) plus (0,1369 x Reinet-Aktienpreis) plus (0,6113 x BAT-Aktienpreis).

Alle offenen Orders und Quotes werden am 31. Oktober 2008 nach Handelsschluss gelöscht.

Ab sofort werden keine neuen Verfallmonate mehr eingeführt.

Sobald keine Serien mehr mit offenen Positionen vorhanden sind, wird der Handel ausgesetzt und eingestellt.

Aufsetzen eines neuen Future

Nach der Ausgliederung am 21. Oktober wird im Eurex®-System ein neuer Aktien-Future auf CFR mit der Standardkontraktgröße 100, einer neuen Produkt-ISIN und dem neuen Kürzel CFRF aufgesetzt. Der genaue Tag sowie die entsprechenden ISINs werden über das Fenster **Market Supervision Messages** bekannt gegeben. Der Handel beginnt voraussichtlich am 28. Oktober 2008.

Basiswert-ISINs:

Neue CFR = wird nachgeliefert

BAT = GB0002875804

Reinet = LU0383812293

Falls sich irgendwelche Änderungen ergeben sollten, werden wir dies zeitnah kommunizieren.

Bei Rückfragen wenden Sie sich bitte an unser Funktionales Helpdesk Aktien- und Aktienindexprodukte, Tel. +49-69-211-1 12 10 bzw. für Rückfragen zu Lieferungen im Rahmen der Ausübungen an das Funktionale Helpdesk Clearing, Tel. +49-69-211-1 12 50.

gez. Thomas Lenz

gez. Manfred Weber

Frankfurt, 1. Oktober 2008