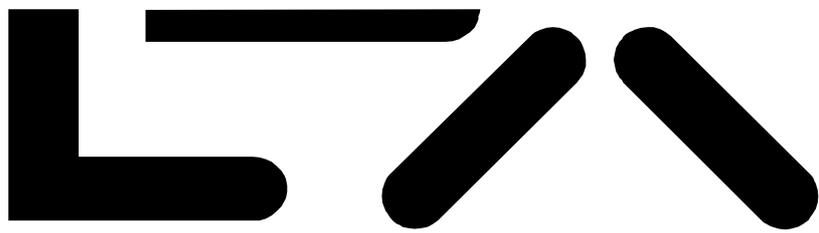


*X-pand into the Future*



## **eurex** *Bekanntmachung*

- **Einführung Aktiendividendenfutures**

Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte  
an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (eurex14) -

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland hat die nachfolgende Änderung der  
Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex  
Deutschland und der Eurex Zürich beschlossen.

Sie tritt mit Wirkung zum 1. März 2010 in Kraft.

\*\*\*\*\*

**ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:**

**ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN**

**LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN**

\*\*\*\*\*

[...]

## **1.15 Teilabschnitt: Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte auf Aktiendividenden**

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktgestaltung für Futures-Kontrakte auf Aktiendividenden („Aktiendividenden-Futures“).

[...]

### **1. Abschnitt: Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte**

[...]

#### **1.15.9 Änderungen der Kontraktgrößen und Verfalltage bei Futures-Kontrakten auf Aktiendividenden mit Gruppenkennung ID IT21**

Für ~~Aktienf~~Futures-Kontrakte mit der in Annex ~~AD~~ zugeordneten Gruppenkennung IT21 gelten die folgenden, auf den Börsenpraktiken des Italian Derivatives Exchange Market („IDEM“, die von der Borsa Italiana geführte Terminbörse) basierenden Bestimmungen.:

Die Einordnung der Borsa Italiana hinsichtlich einer Ausschüttung (bar order in Form von Aktien) als ordentliche oder außerordentliche Dividende ist für die Anpassung der Bezugsgröße eines Futures-Kontrakts maßgeblich. Im Fall einer außerordentlichen Dividende bezieht sich die Anpassung entweder auf die gesamte außerordentliche Dividende oder den Teil der außerordentlichen Dividende, welcher als außerordentlich angesehen wird.

Die Borsa Italiana stellt bei der Einordnung der Ausschüttung als ordentliche oder außerordentliche Dividende auf die Einordnung des ausschüttenden Unternehmens ab. Nimmt das Unternehmen keine Einordnung vor, bewertet die Borsa Italiana die Außerordentlichkeit nach Maßgabe der Dividendenpolitik des Unternehmens in der Vergangenheit.

---

~~Bei einer außerordentlichen Dividendenausschüttung können ein oder mehrere der folgenden Faktoren angepasst werden: die Anzahl der Basiswerte, die Art der zu liefernden Aktien, der tägliche Abrechnungspreis (bei der IDEM als „Tagesschlusspreis“ bezeichnet) sowie die Anzahl der Positionen.~~

~~Für diese Anpassungen werden die folgenden Dividenden als Stammdividenden betrachtet und sind daher von allen Berechnungsanpassungen ausgenommen:~~

~~a) Dividenden, deren Auszahlung anlässlich der Verabschiedung des Geschäftsberichts von zuständiger Stelle genehmigt wurde sowie vorläufige Dividenden, die im Rahmen einer Policy innerhalb einer festgesetzten Frist gemäß Artikel 66 der Consob-Regulation 11971 für eine vom Emittenten angekündigte Dauer gezahlt werden. Diese Fristen enden vor Ablauf des auf den Schlusstag des Geschäftsjahres folgenden Monats für~~

- ~~• die Ankündigung des geplanten Monats für eine etwaige Dividendenzahlung, basierend auf den Ergebnissen des abgelaufenen Geschäftsjahres, sofern dieser von dem Monat der vorangegangenen Dividendenzahlung abweicht, oder~~
- ~~• die Äußerung der etwaigen Absicht einer vorläufigen Dividendenzahlung im laufenden Geschäftsjahr unter Angabe der Monate, in denen die vorläufige Dividende sowie die Schlussdividende gezahlt werden sollen.~~

In Ausnahmefällen und wenn eine Form der Dividendenauszahlung von der IDEM bevorzugt wird, bei der die Dividendenauszahlung mindestens drei Monate vorher angekündigt wird, behält sich die Eurex das Recht vor, vorläufige Dividenden, die nicht in der Policy für Dividendenauszahlungen berücksichtigt werden, als Stammdividenden anzusehen. In dem Fall wird die Eurex sofort die Marktteilnehmer benachrichtigen;

~~b) Dividenden, die 10 % des Durchschnitts der offiziellen Preise der fünf Handelstage nicht überschreiten, wobei diese fünf Handelstage dem Tag vorausgehen, an dem die zuständige Stelle die Zahlung einer vorläufigen Dividende bewilligt oder dem vorläufigen Geschäftsbericht zustimmt und die Verteilung der Dividende vorschlägt.~~

~~Bezogen auf den Elektronischen Aktienmarkt (MTA) bedeutet offizieller Preis mengengewichteter Durchschnittspreis der in der Sitzung gehandelten Gesamtmenge; ausgenommen sind gemäß Definition der „Rules of the Markets Organised and Managed by Borsa Italiana SpA“ per cross order Funktion ausgeführte Kontrakte.~~

~~Entsprechen Dividenden nicht den in lit. a und b bezeichneten Bedingungen, werden sie in ihrer Gesamtheit ebenfalls als außerordentlich bezeichnet.~~

~~Entsprechen Dividenden nicht den in lit. a bezeichneten Bedingungen, werden sie in ihrer Gesamtheit ebenfalls als außerordentlich bezeichnet.~~

~~Entsprechen Dividende jedoch nur der Bedingung in lit. a, wird lediglich der Betrag der vollen Dividendenzahlung als außerordentlich angesehen, der den als gewöhnliche Dividende definierten Betrag überschreitet. Zur Berechnung des Differenzbetrages werden die Zahlungen der vorläufigen Dividende, die auf den Ergebnissen des Geschäftsjahres basieren und nicht vorher angepasst wurden, der Dividende~~

---

~~hinzugefügt, die Anpassung wird ab der ersten Ausschüttung, die die in lit. b definierte Schwelle überschreitet, vorgenommen. Stimmt der Emittent der Zuteilung als Dividende von bestehenden oder neu emittierten eigenen Aktien oder Aktien einer anderen, an einem regulierten Markt gelisteten Gesellschaft, zu, wird der Wert dieser Aktien für die Bewertung des in lit. b bezeichneten Prozentsatzes herangezogen. Der Wert der zugewiesenen Aktien wird auf Grundlage des Durchschnitts der offiziellen Preise der fünf Handelstage berechnet, wobei diese fünf Handelstage dem Tag, an dem die zuständige Stelle der Gesellschaft dem vorläufigen Geschäftsbericht zustimmt und die Verteilung der Dividende vorschlägt, vorausgehen.~~

Bezogen auf ~~den die Dividende des Aktien~~Futures wird der Anpassungskoeffizient des täglichen Abrechnungspreises und/oder der Anzahl der Referenzaktien in Form des offiziellen „cum right“ Preises bezeichnet und auf sechs Dezimalstellen gerundet. Angepasste tägliche Abrechnungspreise werden auf vier Dezimalstellen gerundet. Bei außerordentlichen Dividendenausschüttungen werden die täglichen Abrechnungspreise und die Anzahl an Referenzaktien unter Verwendung des R-Faktors angepasst und wie folgt berechnet:  $R = \frac{[(\text{offizieller Preis der Aktie am der Trennung der außerordentlichen Dividende vorausgehenden Tag} - \text{dem Betrag der außerordentlichen Dividende}) / \text{den offiziellen Preis der Aktie am der Trennung der außerordentlichen Dividende vorausgehenden Tag}]$

Bezogen auf den elektronischen Aktienmarkt (MTA) bedeutet offizieller Preis mengengewichteter Durchschnittspreis der pro Sitzung gehandelten Gesamtmenge - ausgenommen mit cross-order Funktion ausgeführte Orders - gemäß der "Rules of the Markets Organized and Managed by Borsa Italiana SpA."

~~Wenn eine Gesellschaft gezwungen ist, die angekündigte Information hinsichtlich des für die Dividendenzahlung geplanten Monats zu ändern — wobei der Monat von dem Monat der vorherigen Dividendenzahlung, abweicht — oder wenn sie gezwungen ist, die angekündigte Information über die etwaige Absicht einer Policy für vorläufige Dividendenzahlungen im laufenden Geschäftsjahr sowie über die Angabe der Monate der vorläufigen und Abschlussdividendenzahlungen zu ändern, wird die Eurex keine Anpassung vornehmen, es sei denn, der in lit. b genannte Prozentsatz wurde überschritten.~~

#### 1.15.10 Maßgebliche Dividenden bei Futureskontrakten auf Aktiendividenden

[...]

Annex D zu Ziffer 1.15 der Kontraktsspezifikationen:

Futures-Kontrakte auf Aktiendividenden ("Aktiendividenden-Futures")	Produkt- kennung	Gruppen- kennung**	Kassa- markt- ID*	Kontrakt- größe	Minimale Preisverän- derung	Währung
[...]						
Anheuser-Busch Inbev <u>N.V./S.A.</u>	I1TK	BE21	XBRU	100	0,01	EUR
AXA S.A.	A1XA	FR21	XPAR	100	0,01	EUR
<del>Group</del> -Danone S.A.	B1SN	FR21	XPAR	100	0,01	EUR
<u>Unibail-Rodamco S.A.</u>	<u>U1BL</u>	<u>FR21</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>0,01</u>	<u>EUR</u>
UniCredito <del>Italiano</del> -S.p.A.	C1RI	IT21	XMIL	100	0,01	EUR
<del>VW AG</del>	<del>V1OW</del>	<del>DE21</del>	<del>XETR</del>	<del>100</del>	<del>0,01</del>	<del>EUR</del>
[...]						

\*\* Die Gruppenkennung sowie die Kassamarkt-ID werden von den Eurex-Börsen entsprechend der nachfolgenden Tabelle vergeben und dienen unter anderem der Festlegung eines Handelsplatzes für den Preis der dem Kontrakt zugrunde liegenden Aktie.

Die vorstehende Änderung der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich wird hiermit ausgefertigt. Die Änderung tritt dem Beschluss der Geschäftsführung der Eurex Deutschland entsprechend am 26.02.2010 in Kraft.

Frankfurt am Main, 01.03.2010  
Geschäftsführung der Eurex Deutschland

Thomas Lenz

Dr. Thomas Book