



Kapitalmaßnahmeinformation

Ausstellungsdatum: 21. October 2019
Wirksamkeitsdatum: Wird noch bekanntgegeben
Kontakt: Derivatives Trading Operations, Tel. +49-69-211-1 12 10

Kapitalmaßnahme	Übernahme
Gesellschaft	Osram Licht AG
ISIN	DE000LED4000
Regelwerk	Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland, Ziffer(n) 1.6.7(7), 1.13.8 (7), 2.6.10 (7)
Optionskontrakt auf Aktien	OSR
Futures-Kontrakt auf Aktien	OSRF
Futures-Kontrakt auf Aktiendividenden	

Das Unternehmen Osram Licht AG hat am 18. Oktober 2019 bekannt gegeben, dass die ams Offer GmbH beabsichtigt, den Aktionären der Osram Licht AG ein freiwilliges, öffentliches Übernahmeangebot zu unterbreiten.

Demzufolge sollen die Aktionäre der Osram Licht AG EUR 41,00 in bar für jede Stammaktie erhalten. Für weitere Informationen zu dieser Transaktion siehe die Website der ams Offer GmbH unter www.offer-ams-osram.com.

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die oben aufgeführten Kontrakte informieren.



Prozedere

Fair Value Methode

Die Eurex-Optionen auf die Osram Licht AG sowie der Eurex Aktien-Futures-Kontrakt auf die Osram Licht AG werden zum theoretisch fairen Wert abgerechnet, sofern die Voraussetzungen in den Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland, Ziffer 1.6.7 (7) für Eurex Aktien-Futures-Kontrakte und Ziffer 2.6.10.1 (7) für Eurex Options-Kontrakte, erfüllt sind. Sollten diese Voraussetzungen nicht erfüllt sein, so wird der Handel in Osram Licht AG Kontrakten unverändert fortgeführt. Für die Berechnung des theoretischen fairen Wertes werden folgende Parameter festgelegt:

Option

Implizite Volatilität

Für jede Serie wird eine implizite Volatilität festgelegt. Diese bestimmt sich nach dem Durchschnitt der impliziten Volatilität der täglichen Settlement-Preise, die an den zehn Börsentagen, die der Ankündigung des Angebots vorausgingen (04. Oktober 2019 bis 17. Oktober 2019), berechnet wurden.

Option und Single Stock Future

Zinssatz und Dividende

Bei der Ermittlung des fairen Wertes werden implizite Zinssätze zugrunde gelegt. Folgende Dividendendaten werden bei der Bestimmung der impliziten Volatilität verwendet und bei der Festlegung der fairen Werte zugrunde gelegt, sofern der Abrechnungstag der Kontrakte vor dem Ex-Tag liegt:

Dividendenbetrag in Euro	Ex-Tag
0,95	27.02.2020
1,00	27.02.2021
1,00	27.02.2022
1,00	27.02.2023

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Optionen, den Eurex Future auf Osram Licht AG in der Regel keine neuen Serien mehr eingeführt.

Über den weiteren Ablauf werden wir Sie informieren, sofern Änderungen bzw. neue Informationen im Verlauf der Transaktion dies erforderlich machen.

Anhang: Implizite Volatilitäten

Verfalljahr	Verfallmonat	Basispreis	implizite Volatilität Call	implizite Volatilität Put
2019	November	3400	36,05	36,46
2019	November	3500	34,71	34,92
2019	November	3600	32,54	32,73
2019	November	3700	30,41	30,48
2019	November	3800	28,39	28,38
2019	November	3900	26,69	26,66
2019	November	4000	25,92	25,79
2019	November	4100	26,06	25,71
2019	November	4200	26,61	26,11
2019	November	4300	27,31	26,64
2019	November	4400	28,77	27,27
2019	November	4500	30,02	27,84
2019	Dezember	1800	48,78	63,97
2019	Dezember	1900	48,78	63,97
2019	Dezember	2000	48,78	63,97
2019	Dezember	2200	48,78	59,51
2019	Dezember	2400	48,78	55,18
2019	Dezember	2600	48,78	50,22
2019	Dezember	2800	44,41	45,63
2019	Dezember	3000	40,29	41,31
2019	Dezember	3200	36,66	37,21
2019	Dezember	3400	33,21	33,53
2019	Dezember	3500	32,24	32,39
2019	Dezember	3600	29,99	30,15
2019	Dezember	3700	28,63	28,61
2019	Dezember	3800	27,32	27,28
2019	Dezember	3900	26,18	26,01
2019	Dezember	4000	25,46	25,25
2019	Dezember	4100	25,21	24,84
2019	Dezember	4200	25,29	24,74
2019	Dezember	4300	25,57	24,75
2019	Dezember	4400	26,01	24,94
2019	Dezember	4500	26,84	25,11
2019	Dezember	4600	27,61	25,11
2019	Dezember	4700	28,62	25,11
2019	Dezember	4800	29,52	25,11
2019	Dezember	5000	31,44	25,11
2019	Dezember	5200	33,44	25,11
2019	Dezember	5400	35,49	25,11
2019	Dezember	5600	36,76	25,11
2019	Dezember	5800	36,92	25,11
2019	Dezember	6000	36,92	25,11
2019	Dezember	6200	36,92	25,11
2019	Dezember	6400	36,92	25,11
2020	März	1900	28,21	55,39
2020	März	2000	28,21	52,87
2020	März	2200	27,84	48,48
2020	März	2400	27,84	44,21
2020	März	2600	27,84	40,43
2020	März	2800	27,48	37,00
2020	März	3000	27,05	34,03

2020	März	3200	27,18	31,37
2020	März	3400	27,01	29,07
2020	März	3500	26,58	28,07
2020	März	3600	25,79	27,15
2020	März	3700	25,11	26,27
2020	März	3800	24,48	25,58
2020	März	3900	23,93	24,95
2020	März	4000	23,54	24,57
2020	März	4100	22,37	23,39
2020	März	4200	23,10	24,25
2020	März	4400	23,11	24,49
2020	März	4600	23,21	25,20
2020	Juni	1400	33,68	62,12
2020	Juni	1600	33,68	57,49
2020	Juni	1800	33,68	53,49
2020	Juni	2000	33,68	49,36
2020	Juni	2200	33,68	46,02
2020	Juni	2400	33,68	42,72
2020	Juni	2600	33,30	39,92
2020	Juni	2800	33,37	37,26
2020	Juni	3000	32,85	35,03
2020	Juni	3200	31,73	33,05
2020	Juni	3400	30,48	31,16
2020	Juni	3500	29,83	30,42
2020	Juni	3600	29,17	29,63
2020	Juni	3700	28,54	28,91
2020	Juni	3800	27,99	28,30
2020	Juni	3900	27,41	27,62
2020	Juni	4000	27,00	27,21
2020	Juni	4100	26,69	26,81
2020	Juni	4200	26,37	26,48
2020	Juni	4300	26,21	26,32
2020	Juni	4400	26,01	26,11
2020	Juni	4500	25,95	26,00
2020	Juni	4600	25,91	25,99
2020	Juni	4800	25,92	25,97
2020	Juni	5200	26,34	26,37
2020	Juni	5600	26,96	27,07
2020	Juni	6000	27,74	27,84
2020	Juni	6400	28,40	29,29
2020	Juni	6800	28,85	29,44
2020	September	3000	34,37	35,25
2020	September	3200	34,62	35,06
2020	September	3400	33,39	33,72
2020	September	3600	32,10	32,29
2020	September	3700	31,55	31,69
2020	September	3800	31,19	31,31
2020	September	3900	30,53	30,63
2020	September	4000	30,22	30,29
2020	September	4100	29,96	30,02
2020	September	4200	29,57	29,62
2020	September	4400	29,18	29,21
2020	September	4600	28,76	28,78

2020	September	4800	28,70	28,73
2020	Dezember	1400	45,39	59,20
2020	Dezember	1600	45,39	56,02
2020	Dezember	1800	45,39	52,44
2020	Dezember	2000	45,69	49,84
2020	Dezember	2400	43,20	44,91
2020	Dezember	2800	40,57	41,07
2020	Dezember	3200	37,84	38,03
2020	Dezember	3600	35,66	35,73
2020	Dezember	3800	34,75	34,82
2020	Dezember	4000	33,81	33,85
2020	Dezember	4200	33,22	33,24
2020	Dezember	4300	32,82	32,85
2020	Dezember	4400	32,55	32,55
2020	Dezember	4500	32,36	32,37
2020	Dezember	4800	31,76	31,78
2020	Dezember	5200	31,37	31,38
2020	Dezember	6000	31,24	31,28
2020	Dezember	6800	31,49	31,55
2020	Dezember	7600	31,80	31,99
2020	Dezember	8400	32,19	32,69
2021	Juni	1600	45,60	52,64
2021	Juni	1800	45,60	50,06
2021	Juni	2000	45,11	47,36
2021	Juni	2400	42,94	43,42
2021	Juni	2800	40,32	40,39
2021	Juni	3200	37,98	37,96
2021	Juni	3600	35,98	35,91
2021	Juni	4000	34,28	34,23
2021	Juni	4400	33,18	33,13
2021	Juni	4800	32,53	32,49
2021	Juni	5200	32,20	32,19
2021	Juni	6000	31,82	31,82
2021	Juni	6800	31,82	31,84
2021	Juni	7600	32,04	32,02
2021	Dezember	1600	44,82	49,81
2021	Dezember	1800	44,82	47,18
2021	Dezember	2000	44,18	45,29
2021	Dezember	2400	41,66	41,82
2021	Dezember	2800	39,23	39,20
2021	Dezember	3200	37,28	37,27
2021	Dezember	3600	35,59	35,57
2021	Dezember	4000	34,09	34,06
2021	Dezember	4400	33,15	33,13
2021	Dezember	4800	32,63	32,63
2021	Dezember	5200	32,00	32,00
2021	Dezember	6000	31,60	31,62
2021	Dezember	6800	31,52	31,54
2021	Dezember	7600	31,68	31,69
2021	Dezember	8400	31,86	31,85
2021	Dezember	9200	32,27	32,29
2021	Dezember	10000	32,47	32,50
2022	Juni	1800	44,82	46,63

2022	Juni	2000	44,36	45,05
2022	Juni	2400	41,81	41,75
2022	Juni	2800	39,43	39,23
2022	Juni	3200	37,44	37,33
2022	Juni	3600	35,95	35,91
2022	Juni	4000	34,64	34,61
2022	Juni	4400	33,72	33,68
2022	Dezember	1600	44,03	47,00
2022	Dezember	1800	44,03	45,07
2022	Dezember	2000	43,19	43,61
2022	Dezember	2400	40,98	40,87
2022	Dezember	2800	38,71	38,56
2022	Dezember	3200	36,97	36,83
2022	Dezember	3600	35,64	35,59
2022	Dezember	4000	34,43	34,38
2022	Dezember	4400	33,60	33,57
2022	Dezember	4800	33,13	33,11
2022	Dezember	5200	32,58	32,56
2022	Dezember	6000	32,08	32,07
2022	Dezember	6800	31,91	31,92
2022	Dezember	7600	31,87	31,88
2022	Dezember	8400	32,04	32,06
2022	Dezember	9200	32,08	32,11
2022	Dezember	10000	32,29	32,31
2023	Dezember	1600	43,91	46,09
2023	Dezember	1800	43,91	44,42
2023	Dezember	2000	43,25	42,98
2023	Dezember	2400	40,98	40,68
2023	Dezember	2800	38,86	38,63
2023	Dezember	3200	37,17	37,00
2023	Dezember	3600	35,90	35,81
2023	Dezember	4000	34,97	34,94
2023	Dezember	4400	34,15	34,11
2023	Dezember	4800	33,67	33,65
2023	Dezember	5200	33,18	33,18