X-pand into the Future

eurex rundschreiben 122/11

Datum: 19. May 2011
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

Groupe Lactalis: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der Parmalat S.p.A.

Kontakt: Derivatives Trading Operations, Tel. +49-69-211-1 12 10

Zielgruppe:

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

Anhänge:
keine

Zusammenfassung:

Groupe Lactalis hat am 26. April 2011 per Pressemitteilung bekannt gegeben, dass sie den Aktionären der Parmalat S.p.A. im Wege eines freiwilligen öffentlichen Übernahmeangebots anbieten wird, ihre Aktien zu erwerben. Demzufolge sollen die Aktionäre der Parmalat S.p.A. EUR 2,60 in bar für jede Aktie erhalten.

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die bestehenden Eurex-Optionen (P4I) und den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf Aktien der Parmalat S.p.A. (P4IG) informieren

eurex

Eurex Deutschland
Börsenplatz 4
60313 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
customer.support@
eurexchange.com
Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Thomas Book, Michael Peters,
Andreas Preuß, Peter Reitz,
Jürg Spillmann

ARBN: 101 013 361

Groupe Lactalis: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der Parmalat S.p.A.

Groupe Lactalis hat am 26. April 2011 per Pressemitteilung bekannt gegeben, dass sie den Aktionären der Parmalat S.p.A. im Wege eines freiwilligen öffentlichen Übernahmeangebots anbieten wird, ihre Aktien zu erwerben. Demzufolge sollen die Aktionäre der Parmalat S.p.A. EUR 2,60 in bar für jede Aktie erhalten.

Gemäß den Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, Ziffer 1.6.7 (7) und Ziffer 2.6.10.1 (7), werden die Positionen in den jeweiligen Kontrakten zum theoretischen fairen Wert abgerechnet, sofern die Transaktion als wirksam vollzogen gilt. Die Transaktion gilt als wirksam vollzogen, wenn die Groupe Lactalis nach Ablauf der Umtauschfrist bzw. einer möglichen erweiterten Umtauschfrist mehr als 50 Prozent der Aktien der Parmalat S.p.A. erworben hat und das Angebot als unwiderruflich zustande gekommen erklärt. Sollten diese Voraussetzungen nach Abschluss des Angebots nicht gegeben sein, so wird der Handel auf Parmalat S.p.A.-Kontrakte unverändert fortgeführt. Für die Berechnung des theoretischen fairen Wertes gilt Folgendes:

Als Basis für die Bestimmung des theoretischen fairen Wertes wird der finale Angebotspreis zugrunde gelegt.

Implizite Volatilität:

Derzeit existiert nur eine Serie mit offenen Positionen, die nach dem voraussichtlichem Abschluss der Transaktion liegt. Für diesen Call und Put wird dieselbe Volatilität verwendet. Diese bestimmt sich nach dem Durchschnitt der impliziten Volatilität der täglichen Settlement-Preise, die an den zehn Börsentagen (8. April 2011 bis 21. April 2011), die der Ankündigung des Angebots vorausgingen, bestimmt wurden. Hierbei wurden der jeweils höchste und niedrigste Wert gestrichen.

Die implizite Volatilität für diese Serie ist wie folgt:

Implizite Volatilität Parmalat S.p.A.-Option			
Verfalljahr	Verfallmonat	Basispreis	Implizite Volatilität
2011	9	200	41,91

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Optionen bzw. den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf Parmalat S.p.A. vorerst keine neuen Serien mehr eingeführt. Serien ohne offene Positionen, deren Laufzeit nach Juni 2011 liegt, wurden bereits gelöscht.

Folgende Dividendendaten wurden bzw. werden bei der Bestimmung der impliziten Volatilität verwendet:

Dividendenbetrag in Euro	**Ex-Tag**
0,036	18. Juli 2011

Mit Ausnahme der September-Serien werden alle weiteren Verfälle, die vor dem voraussichtlichem Abschluss der Transaktion liegen, regulär verfallen. Diese Serien stehen zum Handel weiterhin zur Verfügung.

Zinssatz:

Bei der Ermittlung des fairen Wertes werden EURIBOR-Zinssätze zugrunde gelegt.

Sollten am letzten Handelstag vor der Anpassung keine offenen Positionen im Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf Parmalat S.p.A. bestehen, wird der Handel in diesem Kontrakt ausgesetzt und eingestellt.

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

19. Mai 2011