X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 125/10*

Datum: Frankfurt, 22. Juni 2010

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

News Corporation: Mögliches Übernahmeangebot an die Aktionäre der British Sky Broadcasting Group PLC

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

Zielgruppe:

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

Anhang:

Tabelle: Implizite Volatilitäten der BSkyB-Option

Zusammenfassung:

Die Gesellschaft News Corporation hat am 15. Juni 2010 ein mögliches Übernahmeangebot für alle ausstehenden British Sky Broadcasting Group PLC-Aktien angekündigt. Demzufolge sollen die Aktionäre 700 Pence in bar für jede British Sky Broadcasting Group PLC-Aktie erhalten.

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die bestehenden Eurex-Optionen bzw. den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf Aktien der British Sky Broadcasting Group PLC (BSK/BSYF) informieren.

News Corporation: Mögliches Übernahmeangebot an die Aktionäre der British Sky Broadcasting Group PLC

Die Gesellschaft News Corporation hat am 15. Juni 2010 ein Übernahmeangebot für alle ausstehenden British Sky Broadcasting Group PLC-Aktien angekündigt. Demzufolge sollen die Aktionäre 700 Pence in bar für jede British Sky Broadcasting Group PLC-Aktie erhalten.

Gemäß den Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte, Ziffer 1.6.7 (7), und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, 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. 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:

Für jede Optionsserie wurde eine implizite Volatilität festgelegt (siehe Anhang). Für Calls und Puts wird dieselbe Volatilität verwendet. Diese bestimmt sich nach dem Durchschnitt der impliziten Volatilität der täglichen Settlement-Preise, die an den zehn Börsentagen (1. Juni 2010 bis 14. Juni 2010), die der Ankündigung des Angebots vorausgingen, bestimmt wurden (der jeweils höchste und niedrigste Wert wurde gestrichen).

Für eventuell neu einzuführende Verfallmonate bestimmt sich die implizite Volatilität aus der linearen Interpolation zwischen dem davor- und danach liegendem Verfallmonat bzw., falls dies nicht möglich ist, aus der Fortschreibung des davor liegenden Verfallmonats.

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Optionen bzw. den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf British Sky Broadcasting Group PLC vorerst keine neuen Serien mehr eingeführt. Serien ohne offene Positionen werden zu gegebener Zeit gelöscht.

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

Dividendenbetrag in Pence	**Ex-Tag**
11,778	20. Oktober 2010
9,194	23. März 2011
12,389	19. Oktober 2011

Optionsserien mit Verfall Juni/Juli 2010 sind im Anhang nicht enthalten. Diese Serien werden vor dem eventuellen Abschluss der Transaktion regulär verfallen.

Zinssatz:

LIBOR-Zinssätze werden bei der Ermittlung des fairen Wertes zugrunde gelegt.

Sollten am letzten Handelstag vor der Anpassung keine offenen Positionen im Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf British Sky Broadcasting Group PLC 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.

gez. Jürg Spillmann gez. Manfred Weber

Frankfurt, 22. Juni 2010

Attachment to Eurex circular 125/10

Implied Volatilities of the British Sky Broadcasting Group PLC Option

	Month	Strike	Volatility
BSK	Aug 10	460	37.26
BSK	Aug 10	480	36.00
BSK	Aug 10	500	33.76
BSK	Aug 10	520	31.94
BSK	Aug 10	540	30.51
BSK	Aug 10	560	29.28
BSK	Aug 10	580	28.22
BSK	Aug 10	600	27.37
BSK	Aug 10	620	26.75
BSK	Aug 10	640	26.28
BSK	Aug 10	660	26.26
BSK	Sep 10	380	45.90
BSK	Sep 10	400	43.15
BSK	Sep 10	440	38.11
BSK	Sep 10	480	34.07
BSK	Sep 10	520	31.26
BSK	Sep 10	560	29.04
BSK	Sep 10	600	27.46
BSK	Sep 10	640	26.33
BSK	Sep 10	680	25.49
BSK	Sep 10	720	24.93
BSK	Sep 10	760	24.67
BSK	Dec 10	380	42.15
BSK	Dec 10	400	39.68
BSK	Dec 10	440	35.74
BSK	Dec 10	480	32.72
BSK	Dec 10	520	30.48
BSK	Dec 10	560	28.81
BSK	Dec 10	600	27.48
BSK	Dec 10	640	26.44
BSK	Dec 10	680	25.66
BSK	Dec 10	720	24.96
BSK	Dec 10	760	24.45
BSK	Dec 10	800	24.13
BSK	Mar 11	380	38.51
BSK	Mar 11	400	37.49
BSK	Mar 11	440	34.73
BSK	Mar 11	480	32.54
BSK	Mar 11	520	30.68
BSK	Mar 11	560	29.14
BSK	Mar 11	600	27.88
BSK	Mar 11	640	26.86
BSK	Mar 11	680	26.05
BSK	Mar 11	720	25.43
BSK	Mar 11	760	24.97
BSK	Mar 11	800	24.64
BSK	Jun 11	320	45.55
BSK	Jun 11	360	41.13
BSK	Jun 11	400	37.86
BSK	Jun 11	480	32.62
BSK	Jun 11	560	29.26
BSK	Jun 11	640	27.10
BSK	Jun 11	720	25.66
BSK	Jun 11	800	24.98
BSK	Jun 11	1000	24.96

Attachment to Eurex circular 125/10

Implied Volatilities of the British Sky Broadcasting Group PLC Option

BSK	Dec 11	320	45.83
BSK	Dec 11	360	41.64
BSK	Dec 11	400	38.05
BSK	Dec 11	480	33.08
BSK	Dec 11	560	29.58
BSK	Dec 11	640	27.48
BSK	Dec 11	720	26.07
BSK	Dec 11	800	25.39
BSK	Dec 11	1000	25.22