



## eurex rundschreiben 054/15

**Datum:** 8. April 2015  
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren  
**Autorisiert von:** Edward Backes

### TNT Express N.V.: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre durch FedEx Corporation

**Kontakt:** Derivatives Trading Operations, T +49-69-211-1 12 10

**Zielgruppe:**

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

**Anhang:**

Implizite Volatilitäten der Option auf TNT Express N.V.

**Zusammenfassung:**

Die Unternehmen TNT Express N.V. und FedEx Corporation haben in einer gemeinsamen Pressemitteilung am 7. April 2015 bekannt gegeben, dass FedEx Corporation beabsichtigt, den Aktionären der TNT Express N.V. ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zu unterbreiten.

Demzufolge sollen die Aktionäre der TNT Express N.V. EUR 8,00 in bar für jede Stammaktie erhalten. Für weitere Informationen zu dieser Transaktion siehe die Website der Gesellschaft unter [www.TNT.com](http://www.TNT.com).

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die bestehenden Eurex-Optionen (TNE) und den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (TNEF) auf Aktien der TNT Express N.V. informieren.



**TNT Express N.V.: Geplantes Übernahmeangebot  
an die Aktionäre durch FedEx Corporation**

Die Unternehmen TNT Express N.V. und FedEx Corporation haben in einer gemeinsamen Pressemitteilung am 7. April 2015 bekannt gegeben, dass FedEx Corporation beabsichtigt, den Aktionären der TNT Express N.V. ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zu unterbreiten.

Demzufolge sollen die Aktionäre der TNT Express N.V. EUR 8,00 in bar für jede Stammaktie erhalten. Für weitere Informationen zu dieser Transaktion siehe die Website der Gesellschaft unter [www.TNT.com](http://www.TNT.com).

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

**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 (20. März 2015 bis 2. April 2015), berechnet wurden. Für Call und Put wird dieselbe Volatilität verwendet.

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:

<b>Dividendenbetrag in Euro</b>	<b>Ex-Tag</b>
0,029	10. April 2015
0,040	31. Juli 2015

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Optionen und den Eurex-Aktien-Future auf TNT Express N.V. (TNE) in der Regel keine neuen Serien mehr eingeführt. Serien ohne offene Positionen werden gelöscht.

**Zinssatz**

Bei der Ermittlung des fairen Wertes werden implizite Zinssätze zugrunde gelegt.

Sollten keine offenen Positionen in dem entsprechenden Kontrakt mehr 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.

8. April 2015

Implied Volas TNT Express			
Expiration	Expiration M	Strike Price	Implied Volatility
2015	May	450	<b>38.48</b>
2015	May	460	<b>38.19</b>
2015	May	470	<b>37.71</b>
2015	May	480	<b>37.49</b>
2015	May	490	<b>36.22</b>
2015	May	500	<b>35.84</b>
2015	May	520	<b>35.18</b>
2015	May	540	<b>34.96</b>
2015	May	560	<b>34.71</b>
2015	May	580	<b>34.55</b>
2015	May	600	<b>34.57</b>
2015	May	620	<b>34.83</b>
2015	May	640	<b>35.37</b>
2015	May	660	<b>35.92</b>
2015	May	680	<b>36.25</b>
2015	May	700	<b>36.58</b>
2015	May	720	<b>37.01</b>
2015	May	740	<b>37.01</b>
2015	May	760	<b>37.01</b>
2015	May	780	<b>37.01</b>
2015	May	800	<b>37.01</b>
2015	May	820	<b>37.01</b>
2015	May	840	<b>37.01</b>
2015	May	860	<b>37.01</b>
2015	May	880	<b>37.01</b>
2015	May	900	<b>37.01</b>
2015	June	400	<b>34.70</b>
2015	June	420	<b>34.70</b>
2015	June	440	<b>34.54</b>
2015	June	460	<b>34.12</b>
2015	June	470	<b>33.59</b>
2015	June	480	<b>33.06</b>
2015	June	490	<b>32.49</b>
2015	June	500	<b>32.36</b>
2015	June	520	<b>32.21</b>
2015	June	540	<b>32.15</b>
2015	June	560	<b>32.28</b>
2015	June	580	<b>32.03</b>
2015	June	600	<b>31.56</b>
2015	June	620	<b>31.64</b>
2015	June	640	<b>32.36</b>
2015	June	660	<b>32.50</b>
2015	June	680	<b>32.50</b>
2015	June	700	<b>32.50</b>
2015	June	720	<b>32.50</b>
2015	June	740	<b>32.50</b>
2015	June	760	<b>32.50</b>

2015	June	780	<b>32.50</b>
2015	June	800	<b>32.50</b>
2015	June	820	<b>32.50</b>
2015	June	840	<b>32.50</b>
2015	June	860	<b>32.50</b>
2015	June	880	<b>32.50</b>
2015	June	900	<b>32.50</b>
2015	September	360	<b>35.53</b>
2015	September	380	<b>35.53</b>
2015	September	400	<b>34.05</b>
2015	September	420	<b>33.22</b>
2015	September	440	<b>32.24</b>
2015	September	460	<b>31.74</b>
2015	September	480	<b>31.46</b>
2015	September	520	<b>31.13</b>
2015	September	560	<b>30.88</b>
2015	September	600	<b>30.90</b>
2015	September	640	<b>31.03</b>
2015	September	680	<b>31.25</b>
2015	September	720	<b>31.52</b>
2015	September	760	<b>31.84</b>
2015	September	800	<b>31.84</b>
2015	September	840	<b>31.84</b>
2015	September	880	<b>31.84</b>
2015	September	920	<b>31.84</b>
2015	December	320	<b>31.94</b>
2015	December	360	<b>31.94</b>
2015	December	400	<b>31.75</b>
2015	December	420	<b>30.87</b>
2015	December	440	<b>31.24</b>
2015	December	460	<b>31.22</b>
2015	December	480	<b>30.78</b>
2015	December	520	<b>30.55</b>
2015	December	560	<b>30.32</b>
2015	December	600	<b>30.07</b>
2015	December	640	<b>29.97</b>
2015	December	680	<b>30.01</b>
2015	December	720	<b>30.25</b>
2015	December	760	<b>30.39</b>
2015	December	800	<b>30.45</b>
2015	December	840	<b>30.45</b>
2015	December	880	<b>30.45</b>
2015	December	920	<b>30.45</b>