X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 183/13*

Datum: 13. August 2013
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Jürg Spillmann

América Móvil S.A.B. de C.V.: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der Koninklijke KPN N.V.

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

Zielgruppe:

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

Anhang:
Implizite Volatilitäten der Option auf Koninklijke KPN N.V.

Zusammenfassung:

Das Unternehmen América Móvil S.A.B. de C.V. hat in einer Pressemitteilung am 9. August 2013 bekannt gegeben, dass es beabsichtigt, den Aktionären der Koninklijke KPN N.V. ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zu unterbreiten.

Demzufolge sollen die Aktionäre der Koninklijke KPN N.V. EUR 2,40 in bar für jede Stammaktie erhalten. Für weitere Informationen zu dieser Transaktion siehe die Website der Gesellschaft unter www.kpn.com.

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die bestehenden Eurex-Optionen (KPN), die Eurex-Aktien-Futures-Kontrakte (KPNF, KPNG) und die Eurex-Aktiendividenden-Futures-Kontrakte (K2PN, K3PN) auf Aktien der Koninklijke KPN N.V. 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
memberservices@
eurexchange.com
Internet:
www.eurexchange.com

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

ARBN: 101 013 361

América Móvil S.A.B. de C.V.: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der Koninklijke KPN N.V.

Das Unternehmen América Móvil S.A.B. de C.V. hat in einer Pressemitteilung am 9. August 2013 bekannt gegeben, dass es beabsichtigt, den Aktionären der Koninklijke KPN N.V. ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zu unterbreiten.

Demzufolge sollen die Aktionäre der Koninklijke KPN N.V. EUR 2,40 in bar für jede Stammaktie erhalten.

Die Eurex-Optionen (KPN), die Eurex-Aktien-Futures-Kontrakte (KPNF, KPNG) sowie die Eurex-Aktien-dividenen-Futures-Kontrakte (K2PN, K3PN) auf Aktien der Koninklijke KPN N.V. werden zum theoretisch fairen Wert abgerechnet, sofern die Voraussetzungen in den Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, Ziffer 1.6.7 (7) für Futures-Kontrakte, Ziffer 2.6.10.1 (7) für Optionskontrakte und Ziffer 1.14.8 (7) für Aktiendividenden-Futures-Kontrakte, erfüllt sind. Sollten diese Voraussetzungen nicht erfüllt sein, so wird der Handel in Koninklijke KPN N.V.-Kontrakten unverändert fortgeführt. Für die Berechnung des theoretischen fairen Wertes werden folgende Parameter festgelegt:

Optionen / Futures

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 (26. Juli 2013 bis 8. August 2013), 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:

Dividendenbetrag in Euro	Ex-Tag
0,00	14. Mai 2014
0,04	14. Mai 2015
0,05	14. Mai 2016
0,06	14. Mai 2017

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Optionen auf Koninklijke KPN N.V. 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.

Aktiendividenden-Futures

Die fairen Werte der Aktiendividenden-Futures (K2PN, K3PN) werden anhand der Dividendenerwartungen ermittelt, basierend auf den täglichen Abrechnungspreisen der Aktiendividenden-Futures. Für die Kontrakte mit offenen Positionen werden somit folgende faire Werte verwendet:

Verfall	Fairer Wert
Dezember 2013	0,00
Dezember 2014	0,03

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

13. August 2013

Implizite Volatilität Koninklijke KPN N.V. Option

Verfalljahr	Verfallmonat	Basispreis	Implizite Volatilität
2013	Oktober	150	**48,90**
2013	Oktober	160	**47,69**
2013	Oktober	170	**46,70**
2013	Oktober	180	**45,86**
2013	Oktober	190	**44,91**
2013	Oktober	200	**44,85**
2013	Oktober	210	**44,89**
2013	Oktober	220	**45,33**
2013	Oktober	230	**45,66**
2013	Oktober	240	**47,64**
2013	Oktober	250	**49,41**
2013	Dezember	109	**45,58**
2013	Dezember	120	**45,58**
2013	Dezember	121	**45,58**
2013	Dezember	133	**45,58**
2013	Dezember	140	**45,58**
2013	Dezember	146	**45,38**
2013	Dezember	158	**44,33**
2013	Dezember	160	**44,06**
2013	Dezember	170	**43,63**
2013	Dezember	180	**42,76**
2013	Dezember	182	**43,13**
2013	Dezember	194	**42,34**
2013	Dezember	200	**42,20**
2013	Dezember	206	**42,06**
2013	Dezember	218	**42,25**
2013	Dezember	220	**42,04**
2013	Dezember	230	**43,03**
2013	Dezember	240	**42,88**
2013	Dezember	243	**43,16**
2013	Dezember	255	**43,97**
2013	Dezember	260	**44,64**
2013	Dezember	267	**44,86**
2013	Dezember	279	**46,12**
2013	Dezember	280	**46,44**
2013	Dezember	291	**47,60**
2013	Dezember	315	**50,76**
2013	Dezember	340	**50,76**
2013	Dezember	364	**50,76**
2013	Dezember	388	**50,76**
2013	Dezember	485	**50,76**
2013	Dezember	534	**50,76**
2013	Dezember	606	**50,76**
2013	Dezember	728	**50,76**
2013	Dezember	849	**50,76**
2014	März	100	**42,23**
2014	März	120	**42,23**
2014	März	133	**42,23**
2014	März	140	**41,57**
2014	März	158	**41,21**
2014	März	160	**41,17**
2014	März	180	**41,10**
2014	März	182	**41,02**

2014	März	200	**40,52**
2014	März	220	**40,95**
2014	März	240	**40,91**
2014	März	260	**41,24**
2014	März	280	**41,82**
2014	Juni	120	**42,34**
2014	Juni	121	**41,77**
2014	Juni	140	**41,01**
2014	Juni	160	**40,61**
2014	Juni	170	**40,19**
2014	Juni	180	**39,95**
2014	Juni	194	**39,81**
2014	Juni	200	**39,83**
2014	Juni	220	**39,67**
2014	Juni	240	**39,69**
2014	Juni	243	**39,79**
2014	Juni	260	**39,87**
2014	Juni	267	**40,17**
2014	Juni	280	**40,17**
2014	Juni	291	**40,70**
2014	Juni	340	**42,05**
2014	Juni	534	**42,05**
2014	Dezember	120	**41,51**
2014	Dezember	146	**40,82**
2014	Dezember	160	**40,35**
2014	Dezember	170	**40,12**
2014	Dezember	200	**39,37**
2014	Dezember	220	**38,77**
2014	Dezember	240	**38,44**
2014	Dezember	243	**38,32**
2014	Dezember	280	**38,37**
2014	Dezember	320	**38,76**
2014	Dezember	340	**39,33**
2014	Dezember	485	**41,88**
2014	Dezember	534	**41,88**
2014	Dezember	582	**41,88**
2014	Dezember	606	**41,88**
2014	Dezember	728	**41,88**
2014	Dezember	849	**41,88**
2015	Juni	80	**42,48**
2015	Juni	120	**41,53**
2015	Juni	160	**39,95**
2015	Juni	194	**39,11**
2015	Juni	200	**38,80**
2015	Juni	240	**37,76**
2015	Juni	280	**37,34**
2015	Juni	320	**37,22**
2015	Dezember	80	**42,80**
2015	Dezember	120	**41,50**
2015	Dezember	160	**40,55**
2015	Dezember	200	**39,47**
2015	Dezember	240	**38,70**
2015	Dezember	243	**38,48**
2015	Dezember	267	**38,40**
2015	Dezember	280	**38,11**
2015	Dezember	291	**37,91**

2015	Dezember	320	**38,04**
2015	Dezember	485	**37,99**
2015	Dezember	606	**38,34**
2016	Juni	80	**43,91**
2016	Juni	120	**42,35**
2016	Juni	160	**41,25**
2016	Juni	200	**39,92**
2016	Juni	240	**39,08**
2016	Juni	280	**38,63**
2016	Juni	320	**38,41**
2016	Dezember	80	**43,77**
2016	Dezember	120	**42,17**
2016	Dezember	146	**41,30**
2016	Dezember	160	**40,96**
2016	Dezember	200	**39,59**
2016	Dezember	240	**38,76**
2016	Dezember	243	**38,70**
2016	Dezember	280	**38,34**
2016	Dezember	291	**38,06**
2016	Dezember	320	**37,97**
2016	Dezember	388	**37,71**
2016	Dezember	849	**36,04**
2017	Dezember	40	**46,49**
2017	Dezember	80	**44,94**
2017	Dezember	120	**43,04**
2017	Dezember	121	**42,92**
2017	Dezember	160	**41,46**
2017	Dezember	200	**39,94**
2017	Dezember	240	**38,98**
2017	Dezember	280	**38,33**
2017	Dezember	320	**37,82**