X-pand into the Future

eurex rundschreiben 022/16

Datum: 4. Februar 2016
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Edward Backes

Kuoni Reisen Holding AG: Geplantes Übernahmeangebot von EQT an die Aktionäre der Kuoni Reisen Holding AG

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

Zielgruppe:

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

Anhänge:
Implizite Volatilitäten der Option auf Kuoni Reisen Holding AG

Zusammenfassung:

Das Unternehmen Kuoni Reisen Holding AG hat am 2. Februar 2016 in einer Pressemitteilung bekanntgegeben, dass EQT den Aktionären der Kuoni Reisen Holding AG eine Bar-Offerte unterbreiten wird. Gemäß der Pressemitteilung sollen die Kuoni-Aktionäre CHF 370,00 je Aktie erhalten.

Für weitere Informationen zu dieser Transaktion siehe die Website der Gesellschaft unter www.kuoni.com.

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die bestehenden Eurex-Optionen (KUNN) und den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (KUNF) auf Aktien der Kuoni Reisen Holding AG 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
Mehtap Dinc
Michael Peters

ARBN: 101 013 361

Kuoni Reisen Holding AG: Geplantes Übernahmeangebot von EQT an die Aktionäre der Kuoni Reisen Holding AG

Das Unternehmen Kuoni Reisen Holding AG hat am 2. Februar 2016 in einer Pressemitteilung bekanntgegeben, dass EQT den Aktionären der Kuoni Reisen Holding AG eine Bar-Offerte unterbreiten wird. Gemäß der Pressemitteilung sollen die Kuoni-Aktionäre CHF 370,00 je Aktie erhalten.

Für weitere Informationen zu dieser Transaktion siehe die Website der Gesellschaft unter www.kuoni.com.

Die Eurex-Optionen (KUNN) und der Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (KUNF) auf Aktien der Kuoni Reisen Holding AG 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 Aktien-Futures-Kontrakte und Ziffer 2.6.10.1 (7) für Optionskontrakte, erfüllt sind. Sollten diese Voraussetzungen nicht erfüllt sein, so wird der Handel in Kuoni Reisen Holding AG-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 Tagen, die der Ankündigung des Angebots vorausgingen (19. Januar bis 1. Februar 2016), 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 der Optionskontrakte zugrunde gelegt, sofern der Abrechnungstag der Kontrakte vor dem Ex-Tag liegt. Die Dividendendaten gelten analog für den Aktien-Futures-Kontrakt auf die Kuoni-Reisen AG-Aktie:

Dividendenbetrag in CHF	Ex-Tag
3,00	28. April 2016
7,50	22. April 2017

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Kontrakte auf Kuoni Reisen Holding AG (KUNN, KUNF) keine neuen Serien mehr eingeführt. Optionsserien ohne offene Positionen werden gelöscht.

Zinssatz

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

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

4. Februar 2016

Verfalljahr	Verfallmonat	Basispreis	implizite Volatilität
2016	4	27000	28.54
2016	4	28000	28.44
2016	4	29000	28.38
2016	4	30000	28.28
2016	4	31000	28.01
2016	4	32000	27.84
2016	4	33000	27.84
2016	4	34000	25.73
2016	4	35000	25.73
2016	4	36000	25.73
2016	6	16000	33.18
2016	6	17000	33.18
2016	6	18000	32.70
2016	6	19000	30.83
2016	6	20000	30.18
2016	6	22000	29.85
2016	6	24000	29.21
2016	6	26000	28.92
2016	6	28000	28.47
2016	6	30000	28.39
2016	6	32000	28.07
2016	6	34000	27.81
2016	6	36000	27.67
2016	6	38000	27.60
2016	6	40000	27.60
2016	9	16000	34.09
2016	9	17000	32.23
2016	9	18000	30.50
2016	9	19000	30.39
2016	9	20000	29.95
2016	9	22000	29.48
2016	9	24000	28.87
2016	9	26000	28.47
2016	9	28000	28.17
2016	9	30000	27.91
2016	9	32000	27.69
2016	9	34000	27.50
2016	9	36000	27.33
2016	9	38000	27.21
2016	9	40000	27.21
2016	12	20000	29.70
2016	12	22000	29.23
2016	12	24000	28.83
2016	12	26000	28.44
2016	12	28000	28.08
2016	12	30000	27.77
2016	12	32000	27.53
2016	12	34000	27.38

Verfalljahr	Verfallmonat	Basispreis	implizite Volatilität
2016	12	36000	27.38
2016	12	38000	27.23
2016	12	40000	27.03
2017	6	18000	31.18
2017	6	20000	30.51
2017	6	24000	29.44
2017	6	28000	28.87
2017	6	32000	28.20
2017	6	36000	27.91
2017	6	40000	27.80
2017	6	48000	27.68
2017	6	56000	27.18