X-pand into the Future

eurex rundschreiben 207/12

Datum: 21. September 2012
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Jürg Spillmann

Liberty Global Inc.: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der Telenet Group Holding NV

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

Zielgruppe:

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

Anhänge:
keine

Zusammenfassung:

Die Gesellschaft Liberty Global Inc. hat am 20. September 2012 per Pressemitteilung bekannt gegeben, dass sie beabsichtigt, den Aktionären der Telenet Group Holding NV ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zu unterbreiten. Demzufolge sollen die Aktionäre der Telenet Group Holding NV EUR 35,00 in bar für jede Aktie erhalten.

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die bestehenden Eurex-Optionen auf Aktien der Telenet Group Holding NV (TNET) informieren.

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

Liberty Global Inc.: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der Telenet Group Holding NV

Die Gesellschaft Liberty Global Inc. hat am 20. September 2012 per Pressemitteilung bekannt gegeben, dass sie beabsichtigt, den Aktionären der Telenet Group Holding NV ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zu unterbreiten. Demzufolge sollen die Aktionäre der Telenet Group Holding NV EUR 35,00 in bar für jede Aktie erhalten.

Die Eurex-Optionen auf Aktien der Telenet Group Holding NV (TNET) 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 2.6.10.1 (7) erfüllt sind. Sollten diese Voraussetzungen nicht erfüllt sein, so wird der Handel in Telenet Group Holding NV-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 (6. September 2012 bis 19. September 2012), berechnet wurden. Für Call und Put wird dieselbe Volatilität verwendet.

Derzeit existiert nur eine Serie mit offenen Positionen, deren Verfall nach dem voraussichtlichen Abschluss der Transaktion liegt.

Die implizite Volatilität für diese Serie ist wie folgt:

Implizite Volatilität Telenet Group Holding NV-Option			
Verfalljahr	Verfallmonat	Basispreis	Implizite Volatilität
2012	11	3100	30,56

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Optionen auf Telenet Group Holding NV in der Regel keine neuen Serien mehr eingeführt. Serien ohne offene Positionen mit Verfalltermin nach Oktober 2012 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 ausgesetzt und eingestellt.

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

21. September 2012