X-pand into the Future

# eurex rundschreiben 223/14

**Datum:** 22. Oktober 2014
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
**Autorisiert von:** Edward Backes

## SHV HOLDINGS N.V.: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der Nutreco N.V.

**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 Nutreco N.V.

**Zusammenfassung:**

Die Unternehmen SHV HOLDINGS N.V. und Nutreco N.V. haben in einer gemeinsamen Pressemitteilung am 20. Oktober 2014 bekannt gegeben, dass SHV HOLDINGS N.V. beabsichtigt, den Aktionären der Nutreco N.V. ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zu unterbreiten.

Demzufolge sollen die Aktionäre der Nutreco N.V. EUR 40,00 in bar für jede Stammaktie erhalten. Für weitere Informationen zu dieser Transaktion siehe die Website der Gesellschaft unter www.nutreco.com.

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die bestehenden Eurex-Optionen (NU3) und den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (NU3F) auf Aktien der Nutreco 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, Mehtap Dinc,
Michael Peters, Andreas Preuß

ARBN: 101 013 361

# SHV HOLDINGS N.V.: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der Nutreco N.V.

Die Unternehmen SHV HOLDINGS N.V. und Nutreco N.V. haben in einer gemeinsamen Pressemitteilung am 20. Oktober 2014 bekannt gegeben, dass SHV HOLDINGS N.V. beabsichtigt, den Aktionären der Nutreco N.V. ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zu unterbreiten.

Demzufolge sollen die Aktionäre der Nutreco N.V. EUR 40,00 in bar für jede Stammaktie erhalten.

Die Eurex-Optionen (NU3) und der Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (NU3F) auf Aktien der Nutreco 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 und Ziffer 2.6.10.1 (7) für Optionskontrakte, erfüllt sind. Sollten diese Voraussetzungen nicht erfüllt sein, so wird der Handel in Nutreco 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 (6. Oktober bis 17. Oktober 2014), 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 |
|---|---|
| 0,65 | 30. März 2015 |

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Optionen auf Nutreco 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.

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

22. Oktober 2014

Attachment to Eurex circular 223/14

Implied volatilities of the option on Nutreco N.V.

| Expiration year | Expiration month | Strike price | Implied Vola |
|---|---|---|---|
| 2014 | November | 2900 | 19.20 |
| 2014 | November | 3000 | 18.80 |
| 2014 | November | 3100 | 18.29 |
| 2014 | December | 2500 | 21.14 |
| 2014 | December | 2600 | 19.98 |
| 2014 | December | 2800 | 18.57 |
| 2014 | December | 2900 | 18.17 |
| 2014 | December | 3000 | 17.84 |
| 2014 | December | 3200 | 17.60 |
| 2014 | December | 3400 | 18.03 |
| 2014 | December | 3600 | 19.93 |
| 2015 | March | 2500 | 20.21 |
| 2015 | March | 2600 | 19.71 |
| 2015 | March | 2800 | 18.81 |
| 2015 | March | 3000 | 18.16 |
| 2015 | March | 3200 | 17.78 |
| 2015 | March | 3800 | 17.56 |
| 2015 | December | 2400 | 20.35 |