X-pand into the Future

eurex rundschreiben 025/14

Datum: 27. Januar 2014
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Edward Backes

Celesio AG: Abgabe eines freiwilligen öffentlichen Übernahmeangebots gemäß § 10 Abs. 1 i.V.m. §§ 29 Abs. 1, 34 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (WpÜG)

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 Celesio AG-Aktien

Zusammenfassung:

Die Gesellschaft McKesson Corporation hat am 23. Januar 2014 per Ad Hoc-Mitteilung mitgeteilt, den Aktionären der Celesio AG ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zu unterbreiten.

McKesson Corporation beabsichtigt, eine Gegenleistung in Höhe von EUR 23,50 je Celesio AG-Aktie anzubieten. Das Übernahmeangebot unterliegt keinen Vollzugsbedingungen und wird zu den in der Angebotsunterlage enthaltenen Bedingungen durchgeführt.

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

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die bestehenden Eurex-Optionen (CLS) und den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (CLSF) auf Aktien der Celesio 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, Andreas Preuß

ARBN: 101 013 361

Celesio AG: Abgabe eines freiwilligen öffentlichen Übernahmeangebots gemäß § 10 Abs. 1 i.V.m. §§ 29 Abs. 1, 34 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (WpÜG)

Die Gesellschaft McKesson Corporation hat am 23. Januar 2014 per Ad Hoc-Mitteilung mitgeteilt, den Aktionären der Celesio AG ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zu unterbreiten.

McKesson Corporation beabsichtigt, eine Gegenleistung in Höhe von EUR 23,50 je Celesio AG-Aktie anzubieten. Das Übernahmeangebot unterliegt keinen Vollzugsbedingungen und wird zu den in der Angebotsunterlage enthaltenen Bedingungen durchgeführt.

Die Eurex-Optionen (CLS) und der Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (CLSF) auf Aktien der Celesio 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 Futures-Kontrakte und Ziffer 2.6.10.1 (7) für Optionskontrakte, erfüllt sind. Sollten diese Voraussetzungen nicht erfüllt sein, so wird der Handel in Celesio AG-Kontrakten unverändert fortgeführt. Die Berechnung des theoretischen fairen Wertes erfolgt auf Basis des Angebotspreises sowie folgender Parameter:

Optionen/Futures

Implizite Volatilität

Für jede Serie wird eine implizite Volatilität festgelegt. Diese bestimmt sich auf Basis des Durchschnitts der impliziten Volatilität der täglichen Settlement-Preise, die an den zehn Börsentagen, die der Ankündigung des Angebots vorausgingen (10. Januar 2014 bis 23. Januar 2014), berechnet wurden.

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
0,30	19. Mai 2014
0,40	19. Mai 2015

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Optionen auf Celesio AG keine neuen Serien mehr eingeführt. Serien mit Laufzeiten länger als Juni 2015 werden gelöscht, da in diesen keine offenen Positionen bestehen.

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.

27. Januar 2014

Implizite Volatilität Celesio AG Option

Verfalljahr	Verfallmonat	Basispreis	Implizite Volatilität Call	Implizite Volatilität Put
2014	März	1000	25.54	42.16
2014	März	1400	25.54	42.16
2014	März	1500	25.54	42.16
2014	März	1600	25.54	42.16
2014	März	1700	25.54	41.16
2014	März	1800	25.54	39.79
2014	März	1900	25.54	39.10
2014	März	2000	26.93	38.31
2014	März	2200	27.88	37.80
2014	März	2400	28.38	39.04
2014	März	2600	28.59	42.72
2014	März	2700	28.78	46.06
2014	März	2800	28.98	49.40
2014	April	2300	29.79	36.36
2014	April	2400	29.39	36.25
2014	April	2600	28.68	37.36
2014	Juni	1000	24.57	40.67
2014	Juni	1400	24.57	38.91
2014	Juni	1500	24.57	37.45
2014	Juni	1600	24.57	36.42
2014	Juni	1700	24.57	35.45
2014	Juni	1800	26.61	34.60
2014	Juni	1900	27.45	34.00
2014	Juni	2000	27.89	33.54
2014	Juni	2200	28.13	32.84
2014	Juni	2400	28.18	33.10
2014	Juni	2600	28.21	34.03
2014	Juni	2800	28.54	35.99
2014	Juni	3000	29.15	38.44
2014	Juni	3200	29.15	38.44
2014	September	1700	28.16	32.56
2014	September	1800	28.67	32.33
2014	September	2000	29.04	31.75
2014	September	2200	28.90	31.43
2014	September	2400	28.85	31.38
2014	September	2600	28.73	31.58
2014	September	3000	28.55	32.61
2014	September	3200	28.55	32.61
2014	Dezember	1200	31.79	34.00
2014	Dezember	1400	31.79	32.21
2014	Dezember	1600	30.84	30.93
2014	Dezember	1800	29.96	29.93
2014	Dezember	2000	29.17	29.17
2014	Dezember	2400	28.27	28.28
2015	Juni	2000	29.72	29.70