X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 037/12*

Datum: 24. Februar 2012
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Jürg Spillmann

UPS Inc.: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der TNT Express N.V.

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

Zielgruppe:

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

Anhang:

Implizite Volatilitäten der Option auf TNT Express N.V.

Zusammenfassung:

Das Unternehmen UPS Inc. hat am 17. Februar 2012 per Pressemitteilung bestätigt, dass es beabsichtigt, den Aktionären der TNT Express N.V. ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zu unterbreiten. Die Aktionäre der TNT Express N.V. sollen EUR 9,00 in bar für jede Aktie erhalten.

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die bestehenden Eurex-Optionen (TNE) und den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (TNEF) auf Aktien der TNT Express N.V. 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:
Thomas Book, Michael Peters,
Andreas Preuß, Peter Reitz,
Jürg Spillmann

ARBN: 101 013 361

UPS Inc.: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der TNT Express N.V.

Das Unternehmen UPS Inc. hat am 17. Februar 2012 per Pressemitteilung bestätigt, dass es beabsichtigt, den Aktionären der TNT Express N.V. ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zu unterbreiten. Die Aktionäre der TNT Express N.V. sollen EUR 9,00 in bar für jede Aktie erhalten.

Die Eurex-Optionen und der Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf Aktien der TNT Express N.V. (TNE, TNEF) 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 TNT Express 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 (6. Februar 2012 bis 17. Februar 2012), die der Ankündigung des Angebots vorausgingen, berechnet wurden. Für Call und Put wird die gleiche Volatilität verwendet.

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Optionen bzw. den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf TNT Express N.V. keine neuen Serien mehr eingeführt. In den Eurex-Optionen werden die Serien ohne offene Positionen mit Verfalltermin nach Dezember 2012 gelöscht.

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
0,07	10. April 2012
0,03	31. Juli 2012

Zinssatz:

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

Sollten am letzten Handelstag vor der Anpassung keine offenen Positionen in den entsprechenden Kontrakten mehr bestehen, wird der Handel ausgesetzt und eingestellt.

In der Aktienoption auf den Basket von TNT N.V. (TNTB), bestehend aus TNT Express N.V. und PostNL N.V., existieren nur noch zwei Serien mit offenen Positionen, deren Laufzeit am 21. Dezember 2012 endet. Bis auf Weiteres stehen diese Serien regulär zum Handel zur Verfügung.

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

24. Februar 2012

Implizite Volatilitäten TNT Express N.V.-Option

Verfalljahr	Verfallmonat	Basispreis	implizite Volatilität
2012	März	460	53,93
2012	März	480	55,42
2012	März	490	52,77
2012	März	500	53,50
2012	März	520	52,79
2012	März	540	51,68
2012	März	560	50,70
2012	März	580	50,79
2012	März	600	50,72
2012	März	620	50,39
2012	März	640	50,25
2012	März	660	50,76
2012	März	680	50,48
2012	März	700	50,99
2012	März	720	51,16
2012	März	740	51,50
2012	März	760	52,74
2012	März	800	54,25
2012	März	840	54,85
2012	März	880	54,85
2012	März	900	54,85
2012	März	920	54,85
2012	März	940	54,85
2012	März	960	54,85
2012	März	980	54,85
2012	März	1000	54,85
2012	März	1050	54,85
2012	März	1100	54,85
2012	März	1150	54,85
2012	März	1200	54,85
2012	April	540	48,01
2012	April	560	47,55
2012	April	580	47,61
2012	April	600	47,23
2012	April	620	47,22
2012	April	640	46,90
2012	April	660	47,20
2012	April	680	47,05
2012	April	700	47,48
2012	April	720	47,48
2012	April	740	47,53
2012	April	920	47,53
2012	April	940	47,53
2012	April	960	47,53
2012	April	980	47,53
2012	April	1000	47,53
2012	April	1050	47,53
2012	April	1100	47,53
2012	April	1150	47,53
2012	April	1200	47,53
2012	Mai	560	46,59
2012	Mai	580	47,61
2012	Mai	600	46,28
2012	Mai	620	47,22

Verfalljahr	Verfallmonat	Basispreis	implizite Volatilität
2012	Mai	640	46,09
2012	Mai	660	47,20
2012	Mai	680	46,33
2012	Mai	700	47,48
2012	Mai	720	46,70
2012	Mai	920	47,53
2012	Mai	940	47,53
2012	Mai	960	47,53
2012	Mai	980	47,53
2012	Mai	1000	47,53
2012	Mai	1050	47,53
2012	Mai	1100	47,53
2012	Mai	1150	47,53
2012	Mai	1200	47,53
2012	Juni	380	48,58
2012	Juni	400	48,77
2012	Juni	420	48,17
2012	Juni	440	47,19
2012	Juni	460	46,64
2012	Juni	480	46,51
2012	Juni	520	46,13
2012	Juni	560	45,64
2012	Juni	600	45,33
2012	Juni	640	45,28
2012	Juni	680	45,61
2012	Juni	720	45,91
2012	Juni	760	45,81
2012	Juni	800	45,95
2012	Juni	840	46,22
2012	Juni	850	46,21
2012	Juni	880	46,34
2012	Juni	900	46,48
2012	Juni	920	46,74
2012	Juni	960	47,09
2012	Juni	1000	47,54
2012	Juni	1100	47,54
2012	Juni	1200	47,54
2012	Juni	1300	47,54
2012	Juni	1400	47,54
2012	September	380	46,66
2012	September	400	45,65
2012	September	420	45,59
2012	September	440	44,98
2012	September	460	44,94
2012	September	480	44,29
2012	September	520	43,58
2012	September	560	43,45
2012	September	600	42,73
2012	September	640	42,28
2012	September	680	42,16
2012	September	720	41,80
2012	September	760	41,74
2012	September	800	41,69
2012	September	900	41,94
2012	September	920	41,94
2012	September	960	41,94

Verfalljahr	Verfallmonat	Basispreis	implizite Volatilität
2012	September	1000	42,06
2012	September	1100	42,06
2012	September	1200	42,06
2012	September	1300	42,06
2012	September	1400	42,06
2012	Dezember	360	45,38
2012	Dezember	400	44,21
2012	Dezember	440	44,08
2012	Dezember	460	43,43
2012	Dezember	480	43,10
2012	Dezember	520	42,44
2012	Dezember	560	42,28
2012	Dezember	600	41,55
2012	Dezember	640	41,41
2012	Dezember	680	41,32
2012	Dezember	720	40,80
2012	Dezember	760	40,91
2012	Dezember	800	40,46
2012	Dezember	840	40,46
2012	Dezember	880	40,24
2012	Dezember	900	40,38
2012	Dezember	920	40,38
2012	Dezember	960	40,41
2012	Dezember	1000	40,22
2012	Dezember	1100	40,22
2012	Dezember	1200	40,78
2012	Dezember	1300	40,78
2012	Dezember	1400	40,78