X-pand into the Future

eurex rundschreiben 054/11

Datum: 17. März 2011
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Jürg Spillmann

Daimler AG/Rolls-Royce Group PLC: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der Tognum AG

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

Zielgruppe:

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

Anhang:

Implizite Volatilitäten der Tognum AG-Option

Zusammenfassung:

Die Daimler AG und die Rolls-Royce Group PLC haben am 9. März 2011 per Pressemitteilung bekanntgegeben, gemeinsam ein öffentliches Übernahmeangebot an die Aktionäre der Tognum AG für den Erwerb von 100 Prozent der Anteile der Tognum AG mit einem Kaufpreis je Tognum AG-Aktie in Höhe von EUR 24,00 zu unterbreiten.

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die bestehenden Eurex-Optionen und den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf Aktien der Tognum AG (TGM/TGMF) 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
customer.support@
eurexchange.com
Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Thomas Book, Michael Peters,
Andreas Preuß, Peter Reitz,
Jürg Spillmann

ARBN: 101 013 361

Daimler AG/Rolls-Royce Group PLC: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der Tognum AG

Die Daimler AG und die Rolls-Royce Group PLC haben am 9. März 2011 per Pressemitteilung bekanntgegeben, gemeinsam ein öffentliches Übernahmeangebot an die Aktionäre der Tognum AG für den Erwerb von 100 Prozent der Anteile der Tognum AG mit einem Kaufpreis je Tognum AG-Aktie in Höhe von EUR 24,00 zu unterbreiten.

Gemäß den Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, Ziffern 1.6.7 (7) und 2.6.10.1 (7), werden die Positionen in den jeweiligen Kontrakten zum theoretischen fairen Wert abgerechnet, sofern die Transaktion als wirksam vollzogen gilt. Die Transaktion gilt als wirksam vollzogen, wenn Daimler AG/Rolls-Royce Group PLC nach Ablauf der Umtauschfrist bzw. einer möglichen erweiterten Umtauschfrist mehr als 50 Prozent der Aktien der Tognum AG erworben und das Angebot als unwiderruflich zustande gekommen erklärt haben. Sollten diese Voraussetzungen nach Abschluss des Angebots nicht gegeben sein, so wird der Handel auf Tognum AG-Kontrakte unverändert fortgeführt. Für die Berechnung des theoretischen fairen Wertes gilt folgendes:

Als Basis für die Bestimmung des theoretischen fairen Wertes wird der finale Angebotspreis zugrunde gelegt.

Implizite Volatilität:

Für jede Optionsserie wurde eine implizite Volatilität festgelegt (siehe Anhang). Für Calls und Puts wird dieselbe Volatilität verwendet. Diese bestimmt sich nach dem Durchschnitt der impliziten Volatilität der täglichen Settlement-Preise, die an den zehn Börsentagen (23. Februar 2011 bis 8. März 2011), die der Ankündigung des Angebots vorausgingen, bestimmt wurden. Hierbei wurden der jeweils höchste und niedrigste Wert gestrichen.

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Optionen bzw. den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf Tognum AG vorerst keine neuen Serien mehr eingeführt. Serien ohne offene Positionen werden gelöscht.

Folgende Dividendendaten wurden bzw. werden bei der Bestimmung der impliziten Volatilität verwendet:

Dividendenbetrag in Euro	Ex-Tag
0,35	12. Mai 2011

Optionsserien mit Verfall März und April 2011 sind im Anhang nicht enthalten. Diese Serien werden vor dem eventuellen Abschluss der Transaktion regulär verfallen.

Zinssatz:

Bei der Ermittlung des fairen Wertes werden EURIBOR-Zinssätze zugrunde gelegt.

Sollten am letzten Handelstag vor der Anpassung keine offenen Positionen im Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf Tognum AG 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.

17. März 2011

Implizite Volatilitäten der Tognum AG-Option

Verfalljahr	Verfallmonat	Basispreis	Implizite Volatilität
2011	May	1750	29,54
2011	May	1800	28,73
2011	May	1850	28,25
2011	May	2600	27,78
2011	June	1500	31,71
2011	June	1600	30,29
2011	June	1700	28,89
2011	June	1800	27,84
2011	June	1900	27,28
2011	June	2000	26,83
2011	June	2200	26,72
2011	June	2400	27,32
2011	Sep	1500	31,67
2011	Sep	1600	30,50
2011	Sep	1700	29,46
2011	Sep	1800	28,66
2011	Sep	1900	28,07
2011	Sep	2000	27,60
2011	Sep	2200	27,02
2011	Sep	2400	26,62
2011	Dec	1400	32,99
2011	Dec	1500	31,73
2011	Dec	1600	30,77
2011	Dec	1700	29,96
2011	Dec	1800	29,19
2011	Dec	2000	28,32
2011	Dec	2200	27,51
2011	Dec	2400	27,12
2011	Dec	2800	26,63