



Kapitalmaßnahmeinformation 002

Ausstellungsdatum: 22. Mai 2017
Wirksamkeitsdatum: Wird noch bekannt gegeben
Kontakt: Derivatives Trading Operations, Tel. +49-69-211-1 12 10

Kapitalmaßnahme	Übernahme
Gesellschaft	Akzo Nobel
ISIN	NL0000009132
Regelwerk	Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, Ziffer(n) 1.6.7(7), 1.14.8 (7), 2.6.10 (7)
Optionskontrakt auf Aktien	AKU
Futures-Kontrakt auf Aktien	AKUF
Futures-Kontrakt auf Aktiendividenden	A2KU

Das Unternehmen PPG hat in einer Pressemitteilung am 24. April 2017 bekannt gegeben, dass PPG beabsichtigt, den Aktionären der Gesellschaft Akzo Nobel ein erhöhtes freiwilliges, öffentliches Übernahmeangebot zu unterbreiten.

Demzufolge sollen die Aktionäre der Akzo Nobel EUR 61,50 in bar und 0,357 PPG-Aktien für jede Stammaktie erhalten. Für weitere Informationen zu dieser Transaktion siehe die Website der Gesellschaft unter www.ppg.com.

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die oben aufgeführten Kontrakte informieren.



Prozedere

Für den Fall, dass die Transaktion umgesetzt wird, und unter der Voraussetzung, dass die PPG-Aktie lieferbar ist und/oder an der Euronext Amsterdam notieren wird, erfolgt die Anpassung mittels der R-Faktor-Methode.

R-Faktor Methode / Aktienumtausch

Die Eurex-Optionen, der Eurex Aktien-Futures-Kontrakt, sowie der Eurex Aktiendividenden-Future auf Akzo Nobel werden angepasst, sofern die Voraussetzungen in den Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, Ziffer 1.6.7 (7) für Eurex Aktien-Futures-Kontrakte, 1.14.8 (7) für Eurex Aktiendividenden-Future-Kontrakte und Ziffer 2.6.10.1 (7) für Eurex Options-Kontrakte, erfüllt sind. Sollten diese Voraussetzungen nicht erfüllt sein, so wird der Handel in Akzo Nobel-Kontrakten unverändert fortgeführt. Sind die Voraussetzungen erfüllt und die Transaktion wird vollzogen, dann wird:

- Der bisherige Basiswert wird durch die im Umtauschangebot bestimmte Aktie ersetzt
- Ermittlung des Anpassungsfaktors (R-Faktor)
- Angebotspreis: $0,357 \cdot \text{Eröffnungspreis der PPG-Aktie an der New York Stock Exchange} + \text{EUR } 61,50$
- $R = ((\text{Angebotspreis} - 61,50) \cdot (1/0,357)) / \text{Angebotspreis}$

Optionen

Anpassung der Basispreise und Kontraktgrößen

- Die bestehenden Basispreise werden mit dem R-Faktor multipliziert.
- Die Kontraktgröße wird durch den R-Faktor dividiert.
- Die Versionsnummer der bestehenden Serien erhöht sich um 1.
- Die angepassten Basispreise und Kontraktgrößen werden unmittelbar nach Handelsschluss des letzten Handelstages vor der Anpassung auf der Eurex-Website www.eurexchange.com eingestellt unter **Produkte > Aktienderivate > Kapitalmaßnahmen**
- Es werden keine neuen Serien mehr eingeführt.
- Sobald keine Serien mit offenen Positionen mehr bestehen, wird der Handel in dem Kontrakt ausgesetzt und eingestellt.
- Alle bestehenden Orders und Quotes werden nach Handelsschluss am letzten Handelstag vor der Anpassung gelöscht.
- Die Anpassung bezieht sich auch auf bestehende Positionen in TES Flexible Options

Futures

Anpassung der Kontraktgröße und Variation Margin

- Die Anpassung erfolgt mit demselben R-Faktor wie für die Optionen.
- Zum Ausgleich der Berechnung der Variation Margin des darauffolgenden Börsentages werden die Settlement-Preise vom letzten Cum-Handelstag mit dem R-Faktor multipliziert.
- Die neue Kontraktgröße errechnet sich wie folgt:
 $\text{Kontraktgröße neu} = \text{Kontraktgröße alt} / \text{R-Faktor}$
- Alle bestehenden Orders und Quotes werden nach Handelsschluss am letzten Handelstag vor der Anpassung gelöscht.
- Die Anpassung bezieht sich auch auf bestehende Positionen in TES Flexible Futures
- Es werden keine neuen Verfallmonate mehr eingeführt.
- Sobald keine Verfallmonate mit offenen Positionen mehr bestehen, wird der Handel in dem Kontrakt ausgesetzt und eingestellt.

Für den Fall, dass die Transaktion umgesetzt wird, und die PPG-Aktie ist nicht lieferbar und/oder wird nicht an der Euronext Amsterdam notieren, erfolgt die Anpassung mittels der Fair Value Methode

Fair Value Methode

Die Eurex-Optionen, der Eurex Aktien-Futures-Kontrakt, sowie der Eurex Aktiendividenden-Future auf Akzo Nobel werden zum theoretisch fairen Wert abgerechnet, sofern die Voraussetzungen in den Kontrakt-spezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, Ziffer 1.6.7 (7) für Eurex Aktien-Futures-Kontrakte, 1.14.8 (7) für Eurex Aktiendividenden-Future-Kontrakte und Ziffer 2.6.10.1 (7) für Eurex Options-Kontrakte, erfüllt sind. Sollten diese Voraussetzungen nicht erfüllt sein, so wird der Handel in <Akzo Nobel>-Kontrakten unverändert fortgeführt. Für die Berechnung des theoretischen fairen Wertes werden folgende Parameter festgelegt:

Option

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 (08. März 2017 bis 21. März 2017), berechnet wurden. Für Call und Put wird dieselbe Volatilität verwendet.

Option und Single Stock Future

Zinssatz und Dividende

Bei der Ermittlung des fairen Wertes werden implizite Zinssätze zugrunde gelegt. Folgende impliziten 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
1,027	27.04.2017
0,3123	23.10.2017
0,9029	23.04.2018
0,1804	23.10.2018
0,8653	27.04.2019
0,2151	22.10.2019
0,5976	27.04.2020
0,3950	22.10.2020

Aktiendividenden Future

Dividendenbetrag in Euro	Ex-Tag
1,6333	15.12.2017
1,6333	21.12.2018
1,6333	20.12.2019
1,6333	18.12.2020
1,6333	17.12.2021

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Optionen und die Eurex Future Kontrakte auf Akzo Nobel in der Regel keine neuen Serien mehr eingeführt. Über den weiteren Ablauf werden wir Sie informieren, sofern Änderungen bzw. neue Informationen im Verlauf der Transaktion dies erforderlich machen.

Verfalljahr	Verfallmonat	Basispreis	implizite Volatilität
2017	April	5400	38,22
2017	April	5600	36,35
2017	April	5800	35,67
2017	April	6000	33,71
2017	April	6200	31,77
2017	April	6400	30,52
2017	April	6600	29,53
2017	April	6800	28,68
2017	April	7000	28,00
2017	April	7200	27,63
2017	April	7400	27,49
2017	April	7600	27,55
2017	April	7800	27,84
2017	April	8000	28,21
2017	April	8200	28,57
2017	April	8400	29,19
2017	April	8600	29,19
2017	Mai	5400	30,82
2017	Mai	5600	30,49
2017	Mai	5800	30,15
2017	Mai	6000	29,90
2017	Mai	6200	29,23
2017	Mai	6400	28,89
2017	Mai	6600	28,59
2017	Mai	6800	28,30
2017	Mai	7000	28,11
2017	Mai	7200	27,98
2017	Mai	7400	27,94
2017	Mai	7600	27,79
2017	Mai	7800	27,78
2017	Mai	8000	27,84
2017	Mai	8200	27,77
2017	Mai	8400	27,78
2017	Mai	8600	27,78
2017	Juni	3600	28,24
2017	Juni	4000	28,24
2017	Juni	4400	28,24
2017	Juni	4600	28,24
2017	Juni	4800	28,24
2017	Juni	5000	28,24
2017	Juni	5200	28,24

2017	Juni	5600	28,24
2017	Juni	6000	27,88
2017	Juni	6400	27,13
2017	Juni	6800	26,44
2017	Juni	7000	26,25
2017	Juni	7200	26,01
2017	Juni	7400	25,75
2017	Juni	7600	25,49
2017	Juni	7800	25,36
2017	Juni	8000	25,23
2017	Juni	8200	25,21
2017	Juni	8400	25,19
2017	Juni	8600	25,09
2017	Juni	8800	24,97
2017	Juni	9200	24,82
2017	September	4600	26,70
2017	September	4800	26,41
2017	September	5000	26,17
2017	September	5200	25,90
2017	September	5600	25,48
2017	September	6000	24,96
2017	September	6400	24,35
2017	September	6800	23,69
2017	September	7200	23,27
2017	September	7600	22,94
2017	September	8000	22,72
2017	September	8400	22,72
2017	September	8800	22,51
2017	September	9200	22,29
2017	Dezember	4000	25,35
2017	Dezember	4400	25,08
2017	Dezember	4800	24,78
2017	Dezember	5000	24,64
2017	Dezember	5200	24,48
2017	Dezember	5600	24,20
2017	Dezember	6000	24,00
2017	Dezember	6400	23,45
2017	Dezember	6800	23,06
2017	Dezember	7200	22,58
2017	Dezember	7600	22,17
2017	Dezember	8000	21,86
2017	Dezember	8400	21,98
2017	Dezember	8800	21,98
2018	März	6000	22,83
2018	März	6400	22,05

2018	März	6800	21,43
2018	März	7200	21,03
2018	März	7600	20,82
2018	März	8000	20,68
2018	März	8400	20,59
2018	März	8800	20,64
2018	März	9200	20,70
2018	Juni	4000	26,16
2018	Juni	4400	25,63
2018	Juni	4800	25,17
2018	Juni	5200	24,80
2018	Juni	5600	24,03
2018	Juni	6000	23,48
2018	Juni	6400	22,98
2018	Juni	7200	22,07
2018	Juni	8000	21,45
2018	Juni	8800	21,10
2018	Juni	9600	21,06
2018	Juni	10000	21,12
2018	Dezember	3600	25,63
2018	Dezember	4000	25,24
2018	Dezember	4400	24,87
2018	Dezember	4800	24,55
2018	Dezember	5200	24,26
2018	Dezember	5600	23,72
2018	Dezember	6000	23,25
2018	Dezember	6400	22,83
2018	Dezember	7200	22,02
2018	Dezember	8000	21,31
2018	Dezember	8800	20,82
2018	Dezember	9600	20,63
2019	Juni	4000	24,62
2019	Juni	4400	24,32
2019	Juni	4800	24,06
2019	Juni	5200	23,81
2019	Juni	5600	23,37
2019	Juni	6000	22,97
2019	Juni	6400	22,61
2019	Juni	7200	21,97
2019	Juni	8000	21,36
2019	Juni	8800	20,90
2019	Juni	9600	20,52
2019	Juni	10000	20,36
2019	Dezember	4000	24,63
2019	Dezember	4400	24,32

2019	Dezember	4800	24,03
2019	Dezember	5200	23,54
2019	Dezember	5600	23,08
2019	Dezember	6000	22,71
2019	Dezember	6400	22,40
2019	Dezember	7200	21,84
2019	Dezember	8000	21,28
2019	Dezember	8800	20,85
2019	Dezember	9600	20,45
2019	Dezember	10000	20,28
2020	Dezember	4000	24,35
2020	Dezember	4400	24,08
2020	Dezember	4800	23,86
2020	Dezember	5200	23,51
2020	Dezember	5600	23,16
2020	Dezember	6000	22,80
2020	Dezember	6400	22,45
2020	Dezember	7200	21,96
2020	Dezember	8000	21,49
2020	Dezember	8800	20,99
2020	Dezember	9600	20,53
2020	Dezember	10000	20,42