X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 187/15*

Datum: 21. Oktober 2015
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Gottfried Schmaltz

Wincor Nixdorf AG.: Geplantes Übernahmeangebot von Diebold Inc. an die Aktionäre der Wincor Nixdorf AG

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

Zielgruppe:

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

Anhänge:

Implizite Volatilitäten der Option auf Wincor Nixdorf AG

Zusammenfassung:

Das Unternehmen Diebold Inc. hat am 17. Oktober 2015 in einer Pressemitteilung bestätigt, dass es sich in Verhandlungen über einen möglichen Zusammenschluss mit der Wincor Nixdorf AG befindet.

Gemäß Mitteilung besteht die Gegenleistung in einer Kombination aus Barmitteln und Aktien und soll einem Wert von Euro 52,50 entsprechen.

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

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die bestehende Eurex-Option (WIN) und den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (WINH) auf Aktien der Wincor Nixdorf 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

Wincor Nixdorf AG.: Geplantes Übernahmeangebot von Diebold Inc. an die Aktionäre der Wincor Nixdorf AG

Das Unternehmen Diebold Inc. hat am 17. Oktober 2015 in einer Pressemitteilung bestätigt, dass es sich in Verhandlungen über einen möglichen Zusammenschluss mit der Wincor Nixdorf AG befindet. Gemäß Mitteilung besteht die Gegenleistung in einer Kombination aus Barmitteln und Aktien und soll einem Wert von Euro 52,50 entsprechen.

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

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die bestehende Eurex-Option (WIN) und den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (WINH) auf Aktien der Wincor Nixdorf AG informieren.

Auf Basis der aktuell verfügbaren Informationen kann noch nicht gesagt werden, ob die Eurex-Kontrakte zum theoretisch fairen Wert abgerechnet werden oder ob eine Anpassung der Kontrakte mittels R-Faktor erfolgt. Die Anpassungsmethode wird erst festgelegt, wenn Diebold Inc. die endgültige Entscheidung bezüglich des möglichen Angebots getroffen hat. Sofern die Kontrakte zum theoretisch fairen Wert abgerechnet werden, findet dies auf Basis der beigefügten Handelsparameter statt.

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 Tagen, die der Ankündigung des Angebots vorausgingen (5. Oktober 2015 bis 16. Oktober 2015), 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 der Optionskontrakte zugrunde gelegt, sofern der Abrechnungstag der Kontrakte vor dem Ex-Tag liegt:

Dividendenbetrag in Euro	Ex-Tag
1,00	26. Januar 2016
1,80	25. Januar 2017

Alle Serien, die länger als Dezember 2016 laufen, werden gelöscht. Die Einführung neuer Serien erfolgt unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Entwicklung der Transaktion.

Zinssatz

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

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

21. Oktober 2015

Expiration year	Expiration month	Strike price	Implied volatility
2015	Dezember	2400	43.89
2015	Dezember	2600	42.59
2015	Dezember	2800	40.23
2015	Dezember	2900	39.13
2015	Dezember	3000	37.66
2015	Dezember	3100	36.76
2015	Dezember	3200	35.61
2015	Dezember	3300	34.81
2015	Dezember	3400	34.10
2015	Dezember	3500	33.23
2015	Dezember	3600	32.57
2015	Dezember	3700	32.12
2015	Dezember	3800	31.56
2015	Dezember	3900	31.01
2015	Dezember	4000	30.70
2015	Dezember	4100	30.26
2015	Dezember	4200	29.82
2015	Dezember	4300	29.24
2015	Dezember	4400	29.41
2015	Dezember	4600	28.96
2015	Dezember	4800	28.68
2015	Dezember	5000	28.80
2015	Dezember	5200	28.91
2015	Dezember	6000	28.96
2015	Dezember	6800	28.96
2016	Januar	3500	32.87
2016	Januar	3600	32.15
2016	Januar	3700	31.38
2016	Januar	3800	31.27
2016	Januar	3900	30.62
2016	Januar	4000	30.52
2016	Januar	4100	30.08
2016	Januar	4200	29.81
2016	Januar	4300	29.53
2016	Januar	4400	29.44
2016	Januar	4500	29.28
2016	Januar	4600	28.83
2016	Januar	4700	28.94
2016	Januar	4800	28.90
2016	Januar	4900	28.75
2016	Januar	5000	28.86
2016	März	2400	40.02
2016	März	2600	37.91
2016	März	2800	35.96
2016	März	3000	34.37
2016	März	3200	33.14
2016	März	3400	32.11

Expiration year	Expiration month	Strike price	Implied volatility
2016	März	3600	31.33
2016	März	3800	30.68
2016	März	4000	30.17
2016	März	4200	29.81
2016	März	4400	29.52
2016	März	4600	29.13
2016	März	4800	28.87
2016	März	5000	28.64
2016	März	5200	28.66
2016	März	5600	28.66
2016	Juni	1800	41.40
2016	Juni	2000	40.74
2016	Juni	2400	37.04
2016	Juni	2600	35.33
2016	Juni	2800	33.99
2016	Juni	3000	32.93
2016	Juni	3200	31.93
2016	Juni	3400	31.03
2016	Juni	3600	30.35
2016	Juni	3800	29.84
2016	Juni	4000	29.35
2016	Juni	4200	28.82
2016	Juni	4400	28.48
2016	Juni	4600	28.28
2016	Juni	4800	28.02
2016	Juni	5000	27.88
2016	Juni	5200	27.74
2016	Juni	5600	27.50
2016	Juni	6000	27.25
2016	September	2600	33.96
2016	September	2800	32.75
2016	September	3000	31.81
2016	September	3200	30.95
2016	September	3400	30.21
2016	September	3600	29.59
2016	September	3800	29.14
2016	September	4000	28.73
2016	September	4200	28.34
2016	September	4400	28.12
2016	September	4600	27.72
2016	September	4800	27.88
2016	September	5000	27.76
2016	September	5200	27.64
2016	September	5600	27.47
2016	Dezember	1800	37.96
2016	Dezember	2000	38.00
2016	Dezember	2400	35.34
2016	Dezember	2800	32.70
2016	Dezember	3200	30.89

Attachment to Eurex circular 187/15 Implied volatility WIN Option

Expiration year	Expiration month	Strike price	Implied volatility
2016	Dezember	3600	29.64
2016	Dezember	4000	28.70
2016	Dezember	4400	28.12
2016	Dezember	4800	27.73
2016	Dezember	5200	27.54
2016	Dezember	6000	27.34
2016	Dezember	6800	27.60
2016	Dezember	7600	27.83