



## eurex rundschreiben 149/15

**Datum:** 31. August 2015  
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren  
**Autorisiert von:** Edward Backes

### Zurich Insurance Group: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der RSA Insurance Group

**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 RSA Insurance Group

**Zusammenfassung:**

Die Zurich Insurance Group hat am 25. August 2015 per Ad hoc-Mitteilung ein geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der RSA Insurance Group bekannt gegeben. Demzufolge sollen die Aktionäre der RSA Insurance Group Gbp 550,00 in bar für jede Stammaktie erhalten. Die RSA Insurance Group-Aktionäre würden außerdem von RSA die Zwischendividende von GpP 3,50 pro Stammaktie für die am 30. Juni 2015 zu Ende gegangene Berichtsperiode erhalten.

Für weitere Informationen zu dieser Transaktion siehe die Website der Gesellschaft unter [www.zurich.com](http://www.zurich.com).

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die bestehenden Eurex-Optionen (RYL) und den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (RSAF) auf Aktien der RSA Insurance Group informieren.



## Zurich Insurance Group: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der RSA Insurance Group

Die Zurich Insurance Group hat am 25. August 2015 per Ad hoc-Mitteilung ein geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der RSA Insurance Group bekannt gegeben. Demzufolge sollen die Aktionäre der RSA Insurance Group GBp 550,00 in bar für jede Stammaktie erhalten. Die RSA Insurance Group-Aktionäre würden außerdem von RSA die Zwischendividende von GPp 3,50 pro Stammaktie für die am 30. Juni 2015 zu Ende gegangene Berichtsperiode erhalten.

Für weitere Informationen zu dieser Transaktion siehe die Website der Gesellschaft unter [www.zurich.com](http://www.zurich.com).

Die Eurex-Optionen und der Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf Aktien der RSA Insurance Group (RYL, RSAF) werden auf Basis des Angebotspreises 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 RSA Insurance Group-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, die der Ankündigung des Angebots vorausgingen (11. August 2015 bis 24. August 2015), berechnet wurden. Für Calls und Puts wird dieselbe Volatilität verwendet.

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:

<b>Dividendenbetrag in GBp</b>	<b>Ex-Tag</b>
3,50	10. September 2015
4,00	3. März 2016

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Optionen und den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf Aktien der RSA Insurance Group (RYL, RSAF) in der Regel keine neuen Serien mehr eingeführt. Serien ohne offene Positionen werden gelöscht.

### **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 ausgesetzt und eingestellt.

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

31. August 2015

## Implied volatilities of the option on RSA Insurance Group

Expiration Year	Expiration Month	Strike Price	Average Vola
2015	9	360	58,33
2015	9	380	52,77
2015	9	390	49,58
2015	9	420	42,29
2015	9	440	38,51
2015	9	460	35,73
2015	9	480	33,73
2015	9	500	32,46
2015	9	520	31,99
2015	9	560	33,00
2015	10	380	43,58
2015	10	440	34,19
2015	10	480	31,05
2015	10	500	30,28
2015	12	320	48,49
2015	12	360	42,85
2015	12	380	39,07
2015	12	400	35,81
2015	12	440	30,91
2015	12	480	28,21
2015	12	600	27,47
2016	3	320	35,37
2016	3	440	27,16
2016	6	360	27,60
2016	6	440	25,96
2016	6	480	25,41
2016	6	540	25,27
2016	6	560	25,34
2016	6	600	25,73