X-pand into the Future

eurex rundschreiben 013/15

Datum: 23. Januar 2015
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Edward Backes

DMG MORI SEIKI AG: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre durch DMG MORI SEIKI Co. Ltd.

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

Zielgruppe:

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

Anhang:

Implizite Volatilitäten der Option auf DMG MORI SEIKI AG

Zusammenfassung:

DMG MORI SEIKI Co. Ltd. hat per Ad hoc-Mitteilung ein geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der DMG MORI SEIKI AG bekannt gegeben. Demzufolge sollen die Aktionäre der DMG MORI SEIKI AG EUR 27,50 in bar für jede Stammaktie erhalten. Für weitere Informationen zu dieser Transaktion siehe die Website www.dmgmoriseiki.com.

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die bestehende Eurex-Option (GLD) und den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (GLDF) auf Aktien der DMG MORI SEIKI 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

DMG MORI SEIKI AG: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre durch DMG MORI SEIKI Co. Ltd.

DMG MORI SEIKI Co. Ltd. hat per Ad hoc-Mitteilung ein geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der DMG MORI SEIKI AG bekannt gegeben. Demzufolge sollen die Aktionäre der DMG MORI SEIKI AG EUR 27,50 in bar für jede Stammaktie erhalten. Für weitere Informationen zu dieser Transaktion siehe die Website www.dmgmoriseiki.com.

Die Eurex-Option (GLD) und der Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (GLDF) auf Aktien der DMG MORI SEIKI AG 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 2.6.10.1 (7) für Optionskontrakte und Ziffer 1.6.7 (7) für Futures-Kontrakte, erfüllt sind. Sollten diese Voraussetzungen nicht erfüllt sein, wird der Handel in DMG MORI SEIKI AG-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 (8. Januar 2015 bis 21. Januar 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 zugrunde gelegt, sofern der Abrechnungstag der Kontrakte vor dem Ex-Tag liegt:

Dividendenbetrag in EUR	Ex-Tag
0,50	11. Mai 2015
0,35	12. Mai 2016
0,35	12. Mai 2017
0,35	12. Mai 2018
0,35	12. Mai 2019

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Option auf DMG MORI SEIKI AG (GLD) 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.

23. Januar 2015

Expiration Year	Expiration Month	Strike Price	implied Vola
2015	3	1500	44.06
2015	3	1600	44.06
2015	3	1700	44.06
2015	3	1800	42.01
2015	3	1900	40.79
2015	3	1950	40.40
2015	3	2000	39.58
2015	3	2100	38.69
2015	3	2200	37.91
2015	3	2300	37.19
2015	3	2400	36.64
2015	3	2500	36.33
2015	3	2600	36.13
2015	3	2700	35.98
2015	3	2800	35.85
2015	3	2900	35.98
2015	3	3000	36.10
2015	3	3200	36.53
2015	3	3400	37.31
2015	6	1400	45.32
2015	6	1500	43.47
2015	6	1600	41.86
2015	6	1700	40.97
2015	6	1800	39.75
2015	6	1900	38.72
2015	6	2000	38.24
2015	6	2200	36.90
2015	6	2400	36.03
2015	6	2600	35.56
2015	6	2800	35.26
2015	6	3000	34.94
2015	6	3200	34.83
2015	6	3400	34.64
2015	6	3600	34.64
2015	9	1500	41.62
2015	9	1600	40.72
2015	9	1700	39.80
2015	9	1800	39.01
2015	9	1900	38.30
2015	9	2000	37.66
2015	9	2200	36.61
2015	9	2400	35.71
2015	9	2600	35.15
2015	9	2800	34.85
2015	9	3000	34.72
2015	9	3200	34.72
2015	9	3400	34.72
2015	12	1000	40.41

Expiration Year	Expiration Month	Strike Price	implied Vola
2015	12	1200	40.41
2015	12	1400	38.92
2015	12	1600	37.74
2015	12	1700	37.17
2015	12	1800	36.68
2015	12	1900	36.28
2015	12	2000	35.78
2015	12	2200	35.01
2015	12	2400	34.35
2015	12	2600	33.84
2015	12	2800	33.50
2015	12	3000	33.23
2015	12	3200	33.06
2015	12	3400	32.93
2015	12	3600	32.80
2015	12	4000	32.70
2015	12	4400	32.80
2016	6	1000	43.48
2016	6	1200	41.35
2016	6	1400	39.63
2016	6	1600	38.26
2016	6	1800	37.19
2016	6	2000	36.31
2016	6	2400	34.92
2016	6	2800	33.97
2016	6	3200	33.51
2016	6	3600	33.26
2016	6	4000	33.31
2016	6	4400	33.43
2016	12	1000	42.51
2016	12	1200	41.39
2016	12	1400	39.62
2016	12	1600	38.21
2016	12	1800	37.23
2016	12	2000	36.32
2016	12	2400	34.92
2016	12	2800	33.97
2016	12	3200	33.47
2016	12	3600	33.27
2016	12	4000	33.24
2017	6	1200	41.77
2017	6	1400	40.20
2017	6	1600	38.82
2017	6	1800	37.73
2017	6	2000	36.83
2017	6	2400	35.47
2017	6	2800	34.48
2017	6	3200	33.98

Expiration Year	Expiration Month	Strike Price	implied Vola
2017	6	3600	33.74
2017	6	4000	33.71
2017	12	1000	43.11
2017	12	1200	41.78
2017	12	1400	40.25
2017	12	1600	38.86
2017	12	1800	37.66
2017	12	2000	36.88
2017	12	2400	35.43
2017	12	2800	34.53
2017	12	3200	34.03
2017	12	3600	33.76
2017	12	4000	33.72
2018	12	1200	42.38
2018	12	1400	40.77
2018	12	1600	39.43
2018	12	1800	38.30
2018	12	2000	37.44
2018	12	2400	35.98
2018	12	2800	35.03
2018	12	3200	34.54
2018	12	3600	34.29
2018	12	4000	34.23
2019	12	1600	40.05
2019	12	1800	38.89
2019	12	2000	37.96
2019	12	2400	36.51
2019	12	2800	35.55
2019	12	3200	35.02
2019	12	3600	34.80