

Kapitalmaßnahmeinformation

Ausstellungsdatum: 08. April 2022
Wirksamkeitsdatum: Wird bekannt gegeben
Kontakt: Derivatives Trading Operations, Tel. +49-69-211-1 12 10

Kapitalmaßnahme	Übernahme
Gesellschaft	Aareal Bank AG
ISIN	DE0005408116
Regelwerk	Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland, Ziffern 1.6.7 (7), 1.13.8 (7), 1.26.11 (6), 2.6.10.1 (7)
Optionskontrakt auf Aktien	ARL
Futures-Kontrakt auf Aktien	ARLF

In einer Mitteilung vom 05. April 2022 hat die Aareal Bank AG bestätigt, dass die Atlantic BidCo GmbH mit Blick auf ein mögliches neues Übernahmeangebot Gespräche mit Aktionären abgeschlossen hat.

Den Angaben zufolge werde nun ein Angebotspreis von EUR 33 je Aktie erwogen, der auch die von der Aareal Bank AG in Aussicht gestellte Dividende von insgesamt EUR 1,60 je Aktie enthält. Weitere Informationen zu dieser möglichen Transaktion finden sich auf der Website der Zielgesellschaft unter www.aareal-bank.com.

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

Prozedere

Fair Value Methode

Die auf Eurex gelisteten Optionskontrakte, die Aktien-Futures-Kontrakte und die Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte, die sich auf Aktien der Aareal Bank AG beziehen, werden zum theoretisch fairen Wert abgerechnet, sofern die Voraussetzungen in den Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland, Ziffer 2.6.10.1 (7) für Optionskontrakte, Ziffer 1.6.7 (7) für Aktien-Futures-Kontrakte, Ziffer 1.13.8 (7) sowie Ziffer 1.26.11 (6) für Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte, erfüllt sind. Sollten diese Voraussetzungen nicht erfüllt sein, so wird der Handel in den Kontrakten, die sich auf Aareal Bank AG beziehen, unverändert fortgeführt. Für die Berechnung des theoretischen fairen Wertes werden folgende Parameter festgelegt:

Optionen

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 (22. März 2022 bis 04. April 2022), berechnet wurden. Für Call und Put wird dieselbe Volatilität verwendet. Die impliziten Volatilitäten für Serien beginnend mit Fälligkeit Juni 2022 sind in der nachfolgenden Tabelle ausgewiesen:

Verfallsjahr	Verfallsmonat	Basispreis	Implizite Volatilität
2022	Juni	10	75,81
2022	Juni	12	74,88
2022	Juni	14	73,01
2022	Juni	15	71,92
2022	Juni	16	71,31
2022	Juni	17	69,36
2022	Juni	18	67,35
2022	Juni	19	65,40
2022	Juni	20	63,48
2022	Juni	22	59,55
2022	Juni	23	57,63
2022	Juni	24	55,57
2022	Juni	25	53,68
2022	Juni	26	51,73
2022	Juni	27	49,72
2022	Juni	28	47,93
2022	Juni	29	46,35
2022	Juni	30	44,83
2022	Juni	31	43,76
2022	Juni	32	42,75
2022	Juni	33	41,64

2022	Juni	34	41,23
2022	Juni	36	40,06
2022	Juni	38	39,42
2022	Juni	40	39,21
2022	September	17	64,03
2022	September	18	62,76
2022	September	19	61,07
2022	September	20	60,63
2022	September	22	59,55
2022	September	24	57,68
2022	September	26	54,97
2022	September	28	52,39
2022	September	30	50,24
2022	September	32	47,93
2022	September	34	45,97
2022	September	36	44,46
2022	September	38	43,18
2022	Dezember	7.2	76.02
2022	Dezember	8	74.33
2022	Dezember	10	72.45
2022	Dezember	12	70,91
2022	Dezember	14	67,64
2022	Dezember	16	64,37
2022	Dezember	17	63,17
2022	Dezember	18	61,61
2022	Dezember	19	60,30
2022	Dezember	20	59,03
2022	Dezember	22	56,65
2022	Dezember	24	54,88
2022	Dezember	26	52,44
2022	Dezember	28	50,74
2022	Dezember	30	49,23
2022	Dezember	32	47,25
2022	Dezember	34	45,89
2022	Dezember	36	44,28
2022	Dezember	38	42,93
2022	Dezember	40	41,48
2022	Dezember	44	39,01
2023	März	19	58,73
2023	März	20	57,89
2023	März	22	55,44
2023	März	24	54,03
2023	März	26	52,14
2023	März	28	50,68
2023	März	30	49,30
2023	März	32	47,79
2023	März	34	46,59
2023	März	36	45,32
2023	März	38	41,04
2023	Juni	8	77,55

2023	Juni	10	75,42
2023	Juni	12	72,82
2023	Juni	14	68,10
2023	Juni	16	64,71
2023	Juni	18	62,09
2023	Juni	20	59,55
2023	Juni	24	55,59
2023	Juni	28	52,35
2023	Juni	32	49,45
2023	Juni	36	46,97
2023	Juni	40	44,78
2023	Juni	44	42,67
2023	Dezember	7.2	76,01
2023	Dezember	8	74,23
2023	Dezember	10	72,24
2023	Dezember	12	68,70
2023	Dezember	14	65,11
2023	Dezember	16	62,66
2023	Dezember	18	60,01
2023	Dezember	20	58,25
2023	Dezember	24	54,81
2023	Dezember	28	52,16
2023	Dezember	32	50,11
2023	Dezember	36	48,07
2023	Dezember	40	46,05
2023	Dezember	44	44,58

Optionen und Aktien-Futures-Kontrakte

Zinssatz und Dividende

Bei der Ermittlung des fairen Wertes werden implizite Zinssätze zugrunde gelegt. 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 Euro	Ex-Datum
1,38	19.05.2022
1,39	25.05.2023

Für die Options- und Futures-Kontrakte bezogen auf die Aareal Bank AG werden in der Regel keine neuen Serien mehr eingeführt werden. Serien ohne offene Positionen werden gelöscht.

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