

Kapitalmaßnahmeinformation

Ausstellungsdatum: 26. April 2023
Wirksamkeitsdatum: Wird noch bekannt gegeben
Kontakt: Derivatives Trading Operations, Tel. +49-69-211-1 12 10

Kapitalmaßnahme	Übernahme
Gesellschaft	Software AG
ISIN	DE000A2GS401
Regelwerk	Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland, Ziffer(n) 1.6.7(7), 1.13.8 (7), 1.26.11 (6), 1.27.8 (7), 2.6.10 (7)
Optionskontrakt auf Aktien	SOW
Futures-Kontrakt auf Aktien	SOWG
Equity Total Return Future	-
Stock Tracking Future	-
Futures-Kontrakt auf Aktiendividenden	-

Die Unternehmen Software AG und Silver Lake haben in einer gemeinsamen Pressemitteilung am 28. April 2023 bekannt gegeben, dass Silver Lake beabsichtigt, den Aktionären der Software AG ein freiwilliges, öffentliches Übernahmeangebot zu unterbreiten.

Demzufolge sollen die Aktionäre der Software AG EUR 30,00 in bar für jede Stammaktie erhalten. Für weitere Informationen zu dieser Transaktion siehe die Website der Gesellschaft.

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

Prozedere

Fair Value Methode

Die Eurex-Optionen, der Eurex Aktien-Futures-Kontrakt, auf Software AG werden zum theoretisch fairen Wert abgerechnet, sofern die Voraussetzungen in den Kontrakt-spezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland, Ziffer 1.6.7 (7) für Eurex Aktien-Futures-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 Software AG -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 (5. April 2023 bis 20. April 2023), berechnet wurden. Für Call und Put wird dieselbe Volatilität verwendet.

Verfallsjahr	Verfallsmonat	Basispreis	Implizite Volatilität
2023	Juni	10	69,90
2023	Juni	11	69,90
2023	Juni	12	67,74
2023	Juni	12,5	66,47
2023	Juni	13	64,73
2023	Juni	13,5	62,93
2023	Juni	14	61,42
2023	Juni	14,5	59,23
2023	Juni	15	57,50
2023	Juni	15,5	55,81
2023	Juni	16	53,75
2023	Juni	16,5	52,30
2023	Juni	17	50,66
2023	Juni	17,5	49,08
2023	Juni	18	47,87
2023	Juni	18,5	46,54
2023	Juni	19	45,50
2023	Juni	19,5	44,56
2023	Juni	20	43,71
2023	Juni	21	42,69
2023	Juni	22	42,39
2023	Juni	23	42,57
2023	Juni	24	43,08
2023	Juni	25	43,85
2023	Juni	26	44,38
2023	Juni	27	45,03
2023	Juni	28	44,44
2023	Juni	29	45,48
2023	Juni	30	44,38
2023	Juni	32	43,46
2023	Juni	34	45,48

2023	Juni	36	45,48
2023	September	6,8	65,92
2023	September	7,2	64,21
2023	September	7,6	64,75
2023	September	8	64,21
2023	September	9	62,78
2023	September	10	60,47
2023	September	11	57,78
2023	September	12	55,26
2023	September	13	52,25
2023	September	14	49,95
2023	September	15	47,42
2023	September	16	45,27
2023	September	17	43,60
2023	September	18	41,92
2023	September	19	40,64
2023	September	20	39,57
2023	September	22	38,27
2023	September	24	37,74
2023	September	26	37,61
2023	September	28	37,74
2023	September	30	37,93
2023	September	32	37,60
2023	September	34	36,80
2023	September	36	36,25
2023	Dezember	6,8	62,05
2023	Dezember	7,2	61,94
2023	Dezember	7,6	60,94
2023	Dezember	8	59,76
2023	Dezember	9	57,52
2023	Dezember	10	54,91
2023	Dezember	11	52,63
2023	Dezember	12	50,15
2023	Dezember	13	48,15
2023	Dezember	14	46,10
2023	Dezember	15	44,40
2023	Dezember	16	42,85
2023	Dezember	17	41,41
2023	Dezember	18	40,31
2023	Dezember	19	39,21
2023	Dezember	20	38,43
2023	Dezember	22	37,23
2023	Dezember	24	36,49
2023	Dezember	26	36,08
2023	Dezember	28	35,91
2023	Dezember	30	35,89
2023	Dezember	32	35,35
2023	Dezember	34	36,07
2023	Dezember	36	34,35
2023	Dezember	38	33,64

2023	Dezember	40	33,53
2024	März	6,8	56,90
2024	März	7,2	55,82
2024	März	7,6	55,01
2024	März	8	54,50
2024	März	9	52,05
2024	März	10	50,13
2024	März	11	47,99
2024	März	12	46,35
2024	März	13	44,54
2024	März	14	43,17
2024	März	15	41,71
2024	März	16	40,61
2024	März	17	39,45
2024	März	18	38,58
2024	März	19	37,70
2024	März	20	37,06
2024	März	22	35,94
2024	März	24	35,21
2024	März	26	34,77
2024	März	28	34,57
2024	März	30	34,57
2024	März	32	34,73
2024	März	34	34,52
2024	März	36	33,38
2024	Juni	3,6	59,72
2024	Juni	4	59,72
2024	Juni	4,8	59,72
2024	Juni	5,6	57,18
2024	Juni	6,4	55,20
2024	Juni	7,2	53,43
2024	Juni	8	51,57
2024	Juni	10	47,44
2024	Juni	12	44,16
2024	Juni	14	41,52
2024	Juni	16	39,35
2024	Juni	18	37,62
2024	Juni	20	36,27
2024	Juni	24	34,56
2024	Juni	28	33,77
2024	Juni	32	33,77
2024	Juni	36	32,78
2024	Juni	40	32,58
2024	Juni	42	32,64
2024	Juni	44	32,62
2024	Juni	45	32,74
2024	Juni	48	32,75
2024	Juni	52	32,74
2024	Juni	60	32,75
2024	Dezember	3,6	60,81

2024	Dezember	4	59,79
2024	Dezember	4,8	56,80
2024	Dezember	5,6	54,06
2024	Dezember	6,4	52,25
2024	Dezember	7,2	50,42
2024	Dezember	8	48,83
2024	Dezember	10	45,38
2024	Dezember	12	42,62
2024	Dezember	14	40,45
2024	Dezember	16	38,60
2024	Dezember	18	37,19
2024	Dezember	20	36,14
2024	Dezember	24	34,51
2024	Dezember	28	33,83
2024	Dezember	32	33,60
2024	Dezember	36	33,09
2024	Dezember	40	32,40
2024	Dezember	42	32,45
2024	Dezember	44	32,44
2024	Dezember	45	32,44
2024	Dezember	48	32,55
2024	Dezember	52	35,53
2024	Dezember	56	37,61
2024	Dezember	60	38,25
2025	Juni	24	35,37

Option und Single Stock Future

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-Tag
0,550	08.05.2024
0,550	08.05.2025

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Optionen, den Eurex Future auf Software AG in der Regel keine neuen Serien mehr eingeführt. 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.