



## e u r e x *r u n d s c h r e i b e n* 225/07

**Datum:** Frankfurt, 2. November 2007  
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren  
**Autorisiert von:** Manfred Weber

### **Rexel: Übernahmeangebot an die Aktionäre der Hagemeyer NV**

**Kontakt:** Funktionales Helpdesk Aktien- und Aktienindexprodukte, Tel.+49-69-211-1 12 10

**Zielgruppe:**

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

**Anhang:**

Tabelle: Implizite Volatilitäten der Hagemeyer NV-Option

**Zusammenfassung:**

Die Gesellschaft Rexel hat am 25. Oktober 2007 per Pressemitteilung ein Übernahmeangebot für alle ausstehenden Hagemeyer NV-Aktien angekündigt. Demzufolge sollen die Aktionäre EUR 4,60 in bar für jede Hagemeyer NV-Aktie erhalten.

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die bestehenden Serien der Eurex-Option bzw. den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf Hagemeyer NV (HMY/HMYF) informieren.



**Rexel: Übernahmeangebot an die Aktionäre der Hagemeyer NV**

Die Gesellschaft Rexel hat am 25. Oktober 2007 per Pressemitteilung ein Übernahmeangebot für alle ausstehenden Hagemeyer NV-Aktien angekündigt. Demzufolge sollen die Aktionäre EUR 4,60 in bar für jede Hagemeyer NV-Aktie erhalten.

Gemäß den Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte Ziffer 1.6.7 (7) und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, Ziffer 2.6.10.1 (7) werden die Positionen in den jeweiligen Kontrakten zum theoretischen fairen Wert abgerechnet, sofern die Transaktion als wirksam vollzogen gilt. Für die Berechnung des theoretischen fairen Wertes gilt Folgendes:

Als Basis für die Bestimmung des theoretischen fairen Wertes wird der finale Angebotspreis zugrunde gelegt.

**Implizite Volatilität:**

Für jede Optionsserie wurde eine implizite Volatilität festgelegt (siehe Anhang). Diese bestimmt sich nach dem Durchschnitt der impliziten Volatilität der täglichen Settlement-Preise, die an den zehn Börsentagen (11. Oktober bis 24. Oktober 2007), die der Ankündigung des Angebots vorausgingen, bestimmt wurden (der jeweils höchste und niedrigste Wert wurde gestrichen). Für Serien, für die weniger als zehn Settlement-Preise festgestellt wurden, gilt: Liegt der Settlement-Preis zwischen zwei bereits eingeführten Basispreisen, dann wird die implizite Volatilität durch lineare Interpolation der Volatilität der beiden bereits eingeführten Basispreise ermittelt. Für die am 22. Oktober 2007 neu eingeführten Januar-2008 Serien wurden zur Ermittlung der durchschnittlichen Volatilität alle bisher errechneten Settlement-Preise verwendet.

Folgende Dividendendaten wurden bei der Bestimmung der impliziten Volatilität verwendet:

<b>Dividendenbetrag in Euro</b>	<b>Ex-Tag</b>
0,04	30.04.2008
0,05	14.08.2008
0,05	04.05.2009
0,05	14.08.2009
0,06	03.05.2010
0,06	16.08.2010
0,07	02.05.2011

Optionsserien mit Verfall November 2007 sind im Anhang nicht enthalten. Diese Serien werden vor dem eventuellen Abschluss der Transaktion regulär verfallen.

**Zinssatz:**

EURIBOR-Zinssätze werden bei der Ermittlung des fairen Wertes zugrunde gelegt.

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Optionen auf Hagemeyer NV-Aktien keine neuen Serien mehr eingeführt. Serien ohne offene Positionen werden zu gegebener Zeit gelöscht.

Im Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf Hagemeyer NV-Aktien gibt es derzeit keine offene Positionen. Sollten am letzten Handelstag vor der Anpassung keine offenen Positionen bestehen, wird der Handel im Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt auf Hagemeyer NV ausgesetzt und eingestellt.

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

Bei Rückfragen wenden Sie sich bitte an unser Funktionales Helpdesk Aktien- und Aktienindexprodukte, Tel. +49-69-211-1 12 10.

Frankfurt, 2. November 2007

## Implied Volatilities for Hagemeyer NV Shares

Month	Strike	Call Vola	Put Vola	Month	Strike	Call Vola	Put Vola
Dec 07	40	39,69	58,08	Oct 08	40	38,80	55,32
Dec 07	80	39,69	58,08	Oct 08	80	38,80	55,32
Dec 07	120	39,69	58,08	Oct 08	120	38,80	55,32
Dec 07	140	39,69	58,08	Oct 08	160	38,80	55,32
Dec 07	160	39,69	58,08	Oct 08	180	34,03	49,79
Dec 07	180	39,69	58,08	Oct 08	200	34,27	44,86
Dec 07	200	39,69	58,08	Oct 08	220	29,40	40,44
Dec 07	220	39,69	58,08	Oct 08	240	28,96	36,45
Dec 07	240	39,69	58,08	Oct 08	260	26,66	37,02
Dec 07	250	39,69	58,08	Oct 08	280	25,94	35,89
Dec 07	260	38,52	58,08	Oct 08	300	25,81	35,22
Dec 07	270	39,02	58,08	Oct 08	320	26,12	34,90
Dec 07	280	37,36	58,08	Oct 08	340	26,57	34,70
Dec 07	290	37,54	58,08	Oct 08	360	26,69	34,55
Dec 07	300	37,54	57,74	Oct 08	380	26,80	34,13
Dec 07	310	37,01	57,35	Oct 08	400	27,40	33,67
Dec 07	320	36,43	54,47	Oct 08	440	28,74	33,50
Dec 07	330	34,93	51,07	Oct 08	480	30,11	33,15
Dec 07	340	33,41	48,58	Oct 08	520	30,01	32,97
Dec 07	350	31,93	46,89	Oct 08	560	29,98	32,84
Dec 07	360	30,49	44,98	Oct 08	600	29,98	32,95
Dec 07	370	28,61	42,26	Oct 08	640	30,03	33,04
Dec 07	380	26,91	40,81	Oct 08	680	29,99	32,95
Dec 07	390	25,14	38,92	Oct 08	720	30,14	32,95
Dec 07	400	23,51	38,83	Dec 08	40	30,45	51,31
Dec 07	420	24,06	37,47	Dec 08	80	30,45	51,31
Dec 07	440	25,34	37,03	Dec 08	120	30,45	51,31
Dec 07	460	26,63	36,24	Dec 08	160	30,45	51,31
Dec 07	480	28,76	35,87	Dec 08	180	26,31	46,20
Dec 07	500	30,72	35,21	Dec 08	200	26,76	41,67
Dec 07	520	31,43	36,01	Dec 08	240	23,68	37,56
Dec 07	540	32,74	36,82	Dec 08	280	20,02	36,26
Dec 07	560	33,59	37,59	Dec 08	320	18,06	35,48
Dec 07	580	34,44	37,45	Dec 08	360	16,14	34,93
Dec 07	600	35,83	39,42	Dec 08	400	14,68	34,73
Dec 07	640	38,80	40,91	Dec 08	480	13,35	34,03
Dec 07	720	47,29	41,19	Dec 08	560	12,52	33,57
Dec 07	800	56,76	41,19	Dec 08	640	12,89	33,57
Jan 08	400	24,83	41,07	Dec 08	720	17,16	33,26
Jan 08	420	21,80	40,05	Dec 08	800	21,23	33,92
Jan 08	440	23,83	38,16	Jun 09	160	38,05	42,94
Jan 08	460	26,17	37,36	Jun 09	180	33,92	38,72
Jan 08	480	28,30	36,09	Jun 09	200	34,86	34,99
Jan 08	500	31,64	35,07	Jun 09	240	34,40	35,69
Jan 08	520	31,81	34,51	Jun 09	280	34,94	35,25
Jan 08	540	31,87	34,73	Jun 09	320	34,57	34,48
Jan 08	560	32,36	35,34	Jun 09	360	34,12	34,30
Jan 08	580	32,76	34,66	Jun 09	400	33,56	33,74
Mar 08	200	41,85	56,19	Jun 09	480	32,83	32,91
Mar 08	220	43,67	56,19	Jun 09	560	32,43	32,51
Mar 08	240	43,90	55,77	Jun 09	640	32,39	32,41
Mar 08	260	37,46	50,06	Jun 09	720	32,25	32,23
Mar 08	280	32,45	45,19	Jun 09	800	32,12	32,64
Mar 08	300	32,69	42,99	Dec 09	80	42,47	47,33
Mar 08	320	28,06	40,03	Dec 09	120	42,47	47,33
Mar 08	340	27,72	38,64	Dec 09	160	37,49	38,15
Mar 08	360	25,91	37,83	Dec 09	180	35,37	35,13

## Implied Volatilities for Hagemeyer NV Shares

Month	Strike	Call Vola	Put Vola	Month	Strike	Call Vola	Put Vola
Mar 08	380	21,35	36,32	Dec 09	200	35,12	35,54
Mar 08	400	20,76	35,41	Dec 09	240	35,04	35,35
Mar 08	440	23,13	34,04	Dec 09	280	34,61	34,89
Mar 08	480	24,90	33,66	Dec 09	320	34,30	34,46
Mar 08	520	26,67	33,58	Dec 09	360	34,21	34,08
Mar 08	560	28,11	34,50	Dec 09	400	33,70	33,87
Mar 08	600	29,19	35,30	Dec 09	480	32,84	32,87
Mar 08	640	30,39	36,26	Dec 09	560	32,59	32,58
Mar 08	680	30,81	35,88	Dec 09	640	32,35	32,40
Jun 08	160	41,55	56,30	Dec 09	720	32,42	32,36
Jun 08	180	35,90	56,30	Dec 09	800	32,41	32,39
Jun 08	200	37,54	54,17	Jun 10	180	35,12	36,09
Jun 08	220	31,57	48,76	Jun 10	200	34,72	36,20
Jun 08	240	31,31	43,86	Jun 10	240	35,62	35,70
Jun 08	260	31,03	39,38	Jun 10	280	35,20	35,06
Jun 08	280	25,09	35,26	Jun 10	320	34,70	34,56
Jun 08	300	23,26	33,78	Jun 10	360	34,09	34,04
Jun 08	320	22,03	34,45	Jun 10	400	33,73	33,65
Jun 08	340	20,09	33,57	Jun 10	480	32,91	32,84
Jun 08	360	19,29	32,93	Jun 10	560	32,57	32,48
Jun 08	380	18,83	32,77	Jun 10	640	32,47	32,41
Jun 08	400	18,55	32,27	Jun 10	720	32,45	32,27
Jun 08	440	19,48	31,97	Dec 10	160	38,22	35,96
Jun 08	480	22,37	31,33	Dec 10	180	36,70	35,95
Jun 08	520	23,94	31,22	Dec 10	200	36,07	36,24
Jun 08	560	24,93	31,40	Dec 10	240	35,46	35,66
Jun 08	600	25,95	31,53	Dec 10	280	35,13	35,13
Jun 08	640	26,68	32,01	Dec 10	320	34,71	34,63
Jun 08	680	26,16	32,11	Dec 10	360	34,05	34,05
Jun 08	720	27,08	33,07	Dec 10	400	33,76	33,74
Sep 08	200	32,79	46,57	Dec 10	480	32,98	32,82
Sep 08	220	28,30	41,97	Dec 10	560	32,60	32,52
Sep 08	240	28,97	37,80	Dec 10	640	32,45	32,36
Sep 08	260	25,54	35,64	Dec 10	720	32,48	32,24
Sep 08	280	24,69	35,62	Dec 11	180	35,38	36,44
Sep 08	300	22,29	34,80	Dec 11	200	35,48	36,03
Sep 08	320	22,58	34,48	Dec 11	240	35,27	35,61
Sep 08	340	22,67	34,46	Dec 11	280	34,91	35,27
Sep 08	360	23,76	34,06	Dec 11	320	34,44	34,79
Sep 08	380	24,22	33,75	Dec 11	360	33,93	34,20
Sep 08	400	24,68	33,49	Dec 11	400	33,52	33,76
Sep 08	440	26,41	33,10	Dec 11	480	32,73	32,90
Sep 08	480	28,14	32,79	Dec 11	560	32,42	32,56
Sep 08	520	28,68	32,55	Dec 11	640	32,36	32,43
Sep 08	560	28,87	32,58	Dec 11	720	32,39	32,29
Sep 08	600	29,17	32,65				
Sep 08	640	29,11	32,83				
Sep 08	680	29,17	32,78				