

## Kapitalmaßnahmeinformation

**Ausstellungsdatum:** 04. August 2021  
**Wirksamkeitsdatum:** Wird noch bekannt gegeben  
**Kontakt:** Derivatives Trading Operations, Tel. +49-69-211-1 12 10

Kapitalmaßnahme	Übernahme
<b>Gesellschaft</b>	<b>Deutsche Wohnen SE</b>
<b>ISIN</b>	<b>DE000A0HN5C6</b>
Regelwerk	Kontraktsspezifikationen 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	DWNI
Futures-Kontrakt auf Aktien	DWNF
Equity Total Return Future	TDWN
Stock Tracking Future	
Futures-Kontrakt auf Aktiendividenden	D2WN

In eigenen Mitteilungen vom 01. August 2021 haben die Unternehmen Vonovia SE und Deutsche Wohnen SE bekannt gegeben, erneut den Zusammenschluss der beiden Unternehmen herbeizuführen. Gemäß diesen Mitteilungen soll die Vonovia SE den Aktionären der Deutsche Wohnen SE ein weiteres freiwilliges Übernahmeangebot unterbreiten.

Den Ankündigungen zufolge sollen die Aktionäre der Deutschen Wohnen SE nunmehr EUR 53,00 in bar für jede Inhaberaktie erhalten. Weitere Informationen zu dieser Transaktion finden sich auf der Website der Zielgesellschaft unter [www.deutsche-wohnen.com](http://www.deutsche-wohnen.com) bzw. auf der Website der Bietergesellschaft unter [www.vonovia.com](http://www.vonovia.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, die Aktiendividenden-Futures-Kontrakte und die Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte, die sich auf Aktien der Deutsche Wohnen SE 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) für Futures-Kontrakte auf Aktiendividenden 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 Deutsche Wohnen SE 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 (19. Juli 2021 bis 30. Juli 2021), berechnet wurden. Für Call und Put wird dieselbe Volatilität verwendet. Die impliziten Volatilitäten für Serien beginnend mit Fälligkeit Oktober 2021 sind in der nachfolgenden Tabelle ausgewiesen:

Verfall Jahr	Verfall Monat	Basispreis	Implizite Volatilität
2021	Oktober	4800	20.49
2021	Oktober	4900	19.79
2021	Oktober	5000	19.08
2021	Oktober	5100	18.76
2021	Oktober	5200	18.44
2021	Oktober	5400	19.06
2021	Oktober	5600	19.68
2021	Oktober	5800	20.71
2021	Oktober	6000	21.75
2021	Dezember	1600	49.13
2021	Dezember	1800	46.56
2021	Dezember	2000	43.60
2021	Dezember	2200	41.09
2021	Dezember	2400	38.25
2021	Dezember	2600	35.77
2021	Dezember	2800	33.83
2021	Dezember	3000	32.54
2021	Dezember	3200	31.57
2021	Dezember	3400	29.74
2021	Dezember	3600	27.94

2021	Dezember	3800	26.56
2021	Dezember	4000	25.96
2021	Dezember	4200	24.87
2021	Dezember	4400	23.69
2021	Dezember	4600	22.74
2021	Dezember	4800	22.05
2021	Dezember	5000	21.54
2021	Dezember	5200	21.23
2021	Dezember	5600	21.17
2021	Dezember	6000	21.55
2021	Dezember	6400	22.34
2021	Dezember	6800	23.33
2022	März	3000	33.57
2022	März	3200	31.60
2022	März	3400	29.94
2022	März	3600	28.47
2022	März	3800	27.15
2022	März	4000	26.07
2022	März	4200	25.16
2022	März	4400	24.38
2022	März	4600	23.78
2022	März	4800	23.23
2022	März	5000	22.75
2022	März	5200	22.52
2022	März	5600	22.11
2022	März	6000	22.15
2022	März	6400	22.03
2022	März	6800	21.85
2022	Juni	1800	51.14
2022	Juni	2000	46.84
2022	Juni	2400	40.21
2022	Juni	2800	35.01
2022	Juni	3200	30.91
2022	Juni	3600	27.85
2022	Juni	4000	25.70
2022	Juni	4400	24.22
2022	Juni	4600	23.40
2022	Juni	4800	23.18
2022	Juni	5000	22.83
2022	Juni	5200	22.61
2022	Juni	5600	22.44
2022	Juni	6000	22.30
2022	Juni	6400	22.42
2022	Juni	6800	22.46
2022	Juni	7600	23.01
2022	Dezember	1800	41.67
2022	Dezember	2000	38.01
2022	Dezember	2200	35.84
2022	Dezember	2400	34.55
2022	Dezember	2600	33.10

2022	Dezember	2800	31.76
2022	Dezember	3200	29.61
2022	Dezember	3600	27.90
2022	Dezember	4000	26.54
2022	Dezember	4400	25.48
2022	Dezember	4800	24.62
2022	Dezember	5200	23.95
2022	Dezember	5600	23.50
2022	Dezember	6000	23.23
2022	Dezember	6800	22.91
2022	Dezember	7600	22.95
2022	Dezember	8400	21.91
2023	Juni	2800	31.24
2023	Juni	3200	29.33
2023	Juni	3500	28.17
2023	Juni	3600	27.87
2023	Juni	4000	26.68
2023	Juni	4400	25.69
2023	Juni	4500	25.53
2023	Juni	4800	24.88
2023	Juni	5200	24.31
2023	Juni	5500	24.03
2023	Juni	6000	23.66
2023	Juni	6800	23.26
2023	Juni	7600	22.65
2023	Juni	8400	21.99
2023	Dezember	1800	38.01
2023	Dezember	2000	35.74
2023	Dezember	2400	33.04
2023	Dezember	2600	31.46
2023	Dezember	2800	30.41
2023	Dezember	2900	30.04
2023	Dezember	3000	29.61
2023	Dezember	3100	29.14
2023	Dezember	3200	28.70
2023	Dezember	3300	28.27
2023	Dezember	3600	27.42
2023	Dezember	4000	26.44
2023	Dezember	4400	25.62
2023	Dezember	4800	24.84
2023	Dezember	5200	24.26
2023	Dezember	5500	24.11
2023	Dezember	6000	23.65
2023	Dezember	6800	23.39
2023	Dezember	7600	23.36

## 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-Tag
1.1000	09.06.2022
1.1000	14.06.2023
1.1000	13.06.2024
1.1000	13.06.2025

### Futures-Kontrakte auf Aktiendividenden

Der faire Wert für jeden Kontrakt wird als Durchschnitt der täglichen Settlement-Preise, die für den jeweiligen Kontrakt an den zehn Börsentagen vor der Bekanntmachung des Angebots (19. Juli 2021 bis 30. Juli 2021) festgelegt wurden, berechnet. Die fairen Werte sind als Durchschnittspreise in der nachfolgenden Tabelle ausgewiesen:

Verfalljahr	Verfallmonat	Durchschnittspreis
2021	12	1.0300
2022	03	0.0000
2022	06	0.9500
2022	09	0.9500
2022	12	0.9500
2023	12	0.9500
2024	12	0.9500
2025	12	0.9500

Nach wie vor gilt, dass für die Options- und Futures-Kontrakte bezogen auf die Deutsche Wohnen SE 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.