

## Kapitalmaßnahmeinformation

**Ausstellungsdatum:** 19. Oktober 2021  
**Wirksamkeitsdatum:** Wird noch bekannt gegeben  
**Kontakt:** Derivatives Trading Operations, Tel. +49-69-211-1 12 10

Kapitalmaßnahme	Übernahme
<b>Gesellschaft</b>	<b>Aareal Bank AG</b>
<b>ISIN</b>	<b>DE0005408116</b>
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
Equity Total Return Future	TARL
Stock Tracking Future	
Futures-Kontrakt auf Aktiendividenden	

In einer Ad-hoc Mitteilung vom 07. Oktober 2021 hat die Aareal Bank AG bestätigt, dass der Vorstand ergebnisoffene Gespräche über eine mögliche Mehrheitsbeteiligung einer Gruppe von Finanzinvestoren eingetreten ist.

Dabei wurde von den Finanzinvestoren ein öffentliches Erwerbsangebot zu einem indikativen Preis von EUR 29,00 per Aktie in den Raum gestellt. Weitere Informationen zu dieser möglichen Transaktion finden sich auf der Website der Zielgesellschaft unter [www.aareal-bank.com](http://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 (23. September 2021 bis 06. Oktober 2021), berechnet wurden. Für Call und Put wird dieselbe Volatilität verwendet. Die impliziten Volatilitäten für Serien beginnend mit Fälligkeit Dezember 2021 sind in der nachfolgenden Tabelle ausgewiesen:

Verfall Jahr	Verfall Monat	Basispreis	implied Vola
2021	12	800	101.25
2021	12	1000	97.45
2021	12	1200	92.46
2021	12	1400	80.98
2021	12	1500	76.06
2021	12	1600	70.90
2021	12	1700	66.44
2021	12	1800	62.00
2021	12	1900	58.02
2021	12	1950	55.97
2021	12	2000	54.05
2021	12	2100	50.62
2021	12	2200	47.34
2021	12	2300	44.40
2021	12	2400	41.94
2021	12	2500	40.25
2021	12	2600	39.03
2021	12	2700	38.52
2021	12	2800	38.45

2021	12	3000	39.86
2021	12	3200	39.86
2021	12	3400	39.86
2021	12	3600	39.86
2022	3	1500	61.12
2022	3	1600	57.74
2022	3	1700	54.77
2022	3	1800	51.81
2022	3	1900	49.19
2022	3	2000	46.87
2022	3	2200	42.71
2022	3	2400	39.33
2022	3	2600	36.79
2022	3	2800	34.69
2022	3	3000	33.02
2022	3	3200	31.77
2022	3	3400	30.75
2022	3	3800	30.75
2022	6	720	68.29
2022	6	800	67.36
2022	6	1000	65.31
2022	6	1200	63.24
2022	6	1400	57.87
2022	6	1500	55.46
2022	6	1600	53.03
2022	6	1700	50.97
2022	6	1800	48.78
2022	6	1900	46.88
2022	6	2000	44.89
2022	6	2200	41.35
2022	6	2400	38.29
2022	6	2600	36.01
2022	6	2800	34.45
2022	6	3000	33.32
2022	6	3200	32.58
2022	6	3600	32.09
2022	6	4000	32.25
2022	9	1700	46.77
2022	9	1800	45.02
2022	9	1900	43.64
2022	9	2000	42.02
2022	9	2200	39.29
2022	9	2400	36.88
2022	9	2600	35.11
2022	9	2800	33.87
2022	9	3000	32.98
2022	9	3200	32.50
2022	9	3400	32.50
2022	9	3600	32.50
2022	9	3800	32.50

2022	12	720	55.14
2022	12	800	54.58
2022	12	1000	53.37
2022	12	1200	52.23
2022	12	1400	48.27
2022	12	1600	44.94
2022	12	1800	42.10
2022	12	2000	39.69
2022	12	2400	35.63
2022	12	2800	33.27
2022	12	3200	32.09
2022	12	3600	31.64
2022	12	4000	31.69
2022	12	4400	31.97
2023	6	800	52.09
2023	6	1000	50.98
2023	6	1200	49.84
2023	6	1400	46.30
2023	6	1600	43.40
2023	6	1800	41.07
2023	6	2000	39.04
2023	6	2400	35.68
2023	6	2800	33.58
2023	6	3200	32.40
2023	6	3600	31.83
2023	6	4000	31.59
2023	6	4400	31.59
2023	12	720	50.41
2023	12	800	49.88
2023	12	1000	48.79
2023	12	1200	47.82
2023	12	1400	44.74
2023	12	1600	42.32
2023	12	1800	40.34
2023	12	2000	38.62
2023	12	2400	35.64
2023	12	2800	33.75
2023	12	3200	32.65
2023	12	3600	31.94
2023	12	4000	31.62
2023	12	4400	31.52

## 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:

<b>Dividendenbetrag in Euro</b>	<b>Ex-Tag</b>
0,57	18.11.2021
0.27	17.12.2021
0.29	18.05.2022
0.10	31.10.2022
0.14	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.