

Kapitalmaßnahmeninformation

Ausstellungsdatum: 16. April 2026
Wirksamkeitsdatum: Wird noch bekannt gegeben
Kontakt: Derivatives Trading Operations, Tel. +49-69-211-1 12 10

Kapitalmaßnahme	Übernahme
Gesellschaft	Universal Music Group NV
ISIN	NL0015000IY2
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	UMG
Futures-Kontrakt auf Aktien	UMGF, UMGP
Equity Total Return Future	TUMG
Futures-Kontrakt auf Aktiendividenden	U2MG

In einer Pressemitteilung vom 7. April 2026 hat die Gesellschaft Universal Music Group NV (UMG) bestätigt, dass Pershing Square Capital Management L.P. beabsichtigt, den Aktionären der Universal Music Group NV ein freiwilliges Übernahmeangebot zu unterbreiten. Demnach sollen die Aktionäre der Universal Music Group NV EUR 5,05 in bar sowie 0,77 Aktien der neuen Gesellschaft („New UMG“) für jede gehaltene UMG-Aktie erhalten.

Im Zuge der Transaktion sollen sich UMG und Pershing Square SPARC Holdings Ltd. zu einer neuen Gesellschaft („New UMG“) zusammenschließen. Die Aktien der fusionierten Gesellschaft sollen an der New York Stock Exchange (NYSE) notieren.

Weitere Angaben zu dieser Transaktion finden sich auf den Websites der jeweiligen Gesellschaften.

Nachfolgend finden sich Angaben zu den potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die oben aufgeführten Kontrakte.

Prozedere

Fair Value Methode

Die auf Universal Music Group NV bezogenen Kontrakte werden zum fairen Wert abgerechnet, sofern die Voraussetzungen in den Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland, Ziffern 1.6.7 (7) für Futures-Kontrakte auf Aktien, 1.13.8 (7) für Futures-Kontrakte auf Aktiendividenden, 1.26.12 (8) für Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte und Ziffer 2.6.10.1 (7) für Optionskontrakte, erfüllt sind. Sollten diese Voraussetzungen nicht erfüllt sein, so wird der Handel in den betreffenden Kontrakten unverändert fortgeführt.

Für die Berechnung des theoretisch fairen Wertes wird als Referenzpreis der relevante Angebotspreis herangezogen. Für die Berechnung des relevanten Angebotspreises wird der an der NYSE festgestellte Eröffnungspreis der neuen UMG-Aktie am ersten Handelstag verwendet. Die Umrechnung des Eröffnungspreises in USD erfolgt auf Basis des von der EZB festgelegten EUR-USD-Referenzkurses am ersten Handelstag der neuen UMG-Aktie.

Ferner werden folgende Parameter festgelegt:

Optionskontrakte

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 (20. März 2026 bis 2. April 2026), berechnet wurden. Für Call und Put wird dieselbe Volatilität verwendet.

Verfallsjahr	Verfallsmonat	Basispreis	Implizite Volatilität
2026	9	5,6	69,14
2026	9	6	66,25
2026	9	6,4	63,42
2026	9	6,8	60,89
2026	9	7,2	58,49
2026	9	7,6	56,21
2026	9	8	54,07
2026	9	8,4	52,05
2026	9	8,8	50,16
2026	9	9,2	48,39
2026	9	9,6	46,73
2026	9	10	45,19
2026	9	11	41,81
2026	9	12	39,03
2026	9	13	36,8
2026	9	14	35,04
2026	9	15	33,71
2026	9	16	32,76
2026	9	17	32,09
2026	9	18	31,61
2026	9	19	31,28

2026	9	20	31,06
2026	9	21	30,94
2026	9	22	30,89
2026	9	23	30,89
2026	9	24	30,94
2026	9	25	31,02
2026	9	26	31,12
2026	9	28	31,37
2026	9	30	31,65
2026	9	32	31,93
2026	9	34	32,19
2026	12	5,6	50,99
2026	12	6	49,44
2026	12	6,4	48,12
2026	12	6,8	46,84
2026	12	7,2	45,63
2026	12	7,6	44,49
2026	12	8	43,42
2026	12	8,4	42,41
2026	12	8,8	41,46
2026	12	9,2	40,57
2026	12	9,6	39,73
2026	12	10	38,94
2026	12	11	37,17
2026	12	12	35,66
2026	12	13	34,37
2026	12	14	33,27
2026	12	15	32,35
2026	12	16	31,57
2026	12	17	30,94
2026	12	18	30,43
2026	12	19	30,03
2026	12	20	29,71
2026	12	21	29,45
2026	12	22	29,26
2026	12	23	29,1
2026	12	24	28,99
2026	12	25	28,91
2026	12	26	28,86
2026	12	28	28,81
2026	12	30	28,82
2026	12	32	28,87
2026	12	40	29,22

2027	3	5,6	45,41
2027	3	6	44,5
2027	3	6,4	43,5
2027	3	6,8	42,56
2027	3	7,2	41,68
2027	3	7,6	40,85
2027	3	8	40,08
2027	3	8,4	39,35
2027	3	8,8	38,66
2027	3	9,2	38,02
2027	3	9,6	37,42
2027	3	10	36,85
2027	3	11	35,57
2027	3	12	34,47
2027	3	13	33,52
2027	3	14	32,7
2027	3	15	32
2027	3	16	31,38
2027	3	17	30,79
2027	3	18	30,2
2027	3	19	29,59
2027	3	20	28,98
2027	3	21	28,37
2027	3	22	27,78
2027	3	23	27,2
2027	3	24	26,63
2027	3	25	26,08
2027	3	26	25,54
2027	3	28	25,5
2027	6	4	57,53
2027	6	4,4	55,13
2027	6	4,8	52,92
2027	6	5,6	49,04
2027	6	6,4	45,75
2027	6	7,2	42,94
2027	6	8	40,54
2027	6	8,8	38,48
2027	6	9,6	36,71
2027	6	10	35,91
2027	6	12	32,72
2027	6	14	30,54
2027	6	16	29,1
2027	6	18	28,21

2027	6	20	27,69
2027	6	22	27,42
2027	6	24	27,32
2027	6	28	27,44
2027	6	32	27,79
2027	6	36	28,23
2027	6	40	28,69
2027	12	4	46,23
2027	12	4,4	44,91
2027	12	4,8	43,7
2027	12	5,6	41,53
2027	12	6,4	39,65
2027	12	7,2	37,99
2027	12	8	36,53
2027	12	8,8	35,22
2027	12	9,6	34,04
2027	12	10	33,5
2027	12	12	31,13
2027	12	14	29,23
2027	12	16	27,68
2027	12	18	26,72
2027	12	20	26,35
2027	12	22	26,38
2027	12	24	26,68
2027	12	28	27,76
2027	12	32	29,15
2027	12	36	30,65
2027	12	40	32,14
2027	12	44	33,57
2027	12	48	34,91
2027	12	52	36,15

Optionkontrakte und 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
0,23	20.05.2026
0,20	05.10.2026
0,25	27.05.2027

0,20	04.10.2027
0,25	26.05.2028
0,20	03.10.2028

Aktiendividenden-Futures-Kontrakte U2MG

Verfallsjahr	Verfallsmonat	Durchschnittspreis
2026	06	0.28
2026	09	0.28
2026	12	0.52
2027	03	0
2027	06	0.30
2027	12	0.54
2028	12	0.54
2029	12	0.54
2030	12	0.54

Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte TUMG

Mangels offener Positionen wird der Handel in den betroffenen Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakten eingestellt.

Mit sofortiger Wirkung werden keine neuen Serien mehr eingeführt.

Weitere Benachrichtigungen folgen im Zuge dieses Übernahmeverhabens.