

Anleitung für das Instrument ANTH.24H7 (Pre-IPO)

Sehr geehrte Kundinnen und Kunden,

wir informieren euch hiermit über die Notierungsprinzipien und das Verfahren zur Positionsanpassung für das Instrument **ANTH.24H7** im Zusammenhang mit dem bevorstehenden Börsengang (Initial Public Offering, IPO) von Anthropic PBC („**Anthropic**“, „das Unternehmen“).

Pre-IPO-Notierungsmechanismus

Vor dem Marktdebüt basiert die Bewertung des Instruments ANTH.24H7 auf den Markterwartungen hinsichtlich der Unternehmensbewertung, die aus dem außerbörslichen Handel (Over-the-Counter, OTC) abgeleitet werden. Die Preise auf diesem Markt werden außerhalb des traditionellen Börsenhandels ermittelt und stützen sich auf Schätzungen sowie durchgeführte Transaktionen. Da die tatsächliche Anzahl der ausgegebenen Aktien erst nach Abschluss des Bookbuilding-Verfahrens vor dem Datum des Börsengangs (**IPO**) festgelegt wird, spiegelt die Notierung des Instruments ANTH.24H7 auf dem Pre-IPO-Markt einen geschätzten Aktienpreis wider, der auf einer angenommenen Emission von 1 Milliarde Aktien basiert. Folglich repräsentiert die aktuelle Notierung die prognostizierte Marktkapitalisierung des Unternehmens in Milliarden US-Dollar (USD). Am Tag des Börsengangs wird eine Anpassung vorgenommen, um sowohl das Notierungsniveau des Instruments als auch das Volumen der bestehenden offenen Positionen an die tatsächliche Anzahl der ausgegebenen Aktien anzugleichen. Das vorgenannte Verfahren wird gemäß den nachstehend aufgeführten Bedingungen durchgeführt.

Abwicklungsverfahren am Tag des Börsengangs (IPO-Datum)

Nach Veröffentlichung des endgültigen Prospekts, der die offizielle Aktienanzahl enthält, wird der Handel mit dem Instrument ANTH.24H7 am Tag des Debüts ausgesetzt. Der genaue Zeitpunkt der Aussetzung wird euch in einer offiziellen Mitteilung bekannt gegeben, die im Bereich Nachrichten/News veröffentlicht wird.

Um die Positionsgrößen und die Preisgestaltung des Instruments genau an die tatsächlichen Marktbedingungen (die offizielle Anzahl der ausgegebenen Aktien) anzupassen, werden die folgenden Schritte ausgeführt:

1. **Schließung bestehender Positionen:** Alle offenen Positionen werden zum letzten Marktpreis abgerechnet, der unmittelbar vor der Aussetzung des Handels erfasst wurde.
2. **Eröffnung angepasster Positionen:** Anstelle der geschlossenen Positionen werden automatisch neue Positionen mit einem angepassten Volumen und einem aktualisierten Eröffnungspreis eröffnet, der die tatsächliche Aktionärsstruktur des Unternehmens widerspiegelt.
 - **Eröffnungspreis:** Wird berechnet, indem die zuletzt notierte Marktkapitalisierung des Unternehmens (der Schlusskurs aus Schritt 1) durch die im Prospekt angegebene tatsächliche Anzahl der Aktien dividiert wird.
 - **Volumen:** Wird so angepasst, dass es dem Nominalwert der gemäß Schritt 1 geschlossenen Position entspricht.

- **Margin-Anforderung für die Position:** Wird gemäß den Bedingungen erhoben, die in der ab dem 14.11.2027 gültigen Dokumentation festgelegt sind.
- 3. **Ausstehende Aufträge (Pending Orders):** Alle ausstehenden Aufträge (einschließlich Aufträge zur Eröffnung und Schließung von Positionen) werden storniert. Ihr müsst, wenn gewünscht, diese neu erteilen, wobei die Parameter den aktualisierten Preis des Finanzinstruments widerspiegeln müssen.

Wiederaufnahme des Handels

Der Handel mit dem Instrument wird zeitgleich mit dem Beginn des offiziellen Handels der Anthropic-Aktien am regulierten Markt wieder aufgenommen. Nach dieser Umwandlung spiegelt die Notierung des Instruments den Preis einer einzelnen Aktie von Anthropic PBC (tokenisiertes Instrument) wider. Das vorgenannte Abwicklungsverfahren gewährleistet die Kontinuität deiner Investition in das Instrument sowohl vor als auch nach dem Börsendebüt.

Allgemeine Formeln:

1. **Anpassungsfaktor (k):**
 $k = \text{Endgültige Anzahl der Aktien} / \text{Angenommene Anzahl der Aktien}$
2. **Preis nach Anpassung:**
 $\text{Angepasster Preis} = \text{Preis vor Anpassung} / k$
3. **Positionsvolumen nach Anpassung:**
 $\text{Angepasstes Positionsvolumen} = \text{Positionsvolumen vor Anpassung} * k$

Beispiel 1:

Annahmen:

- Letzter Preis ANTH.24H7 = 1855,5 USD
- Positionsvolumen = 0,1
- Angenommene Anzahl der Aktien = 1 Milliarde
- Endgültige Anzahl der Aktien = 12,5 Milliarden

Anpassungsfaktor (k):

$$k = 12,5 / 1 = 12,5$$

Preis nach Anpassung:

$$\text{Angepasster Preis} = 1855,5 / 12,5 = 148,44$$

Positionsvolumen nach Anpassung:

$$\text{Angepasstes Positionsvolumen} = 0,1 * 12,5 = 1,25$$

Als Ergebnis der Anpassung wird Ihre ursprüngliche Position von 0,1 Lot im Instrument ANTH.24H7 als eine Position von 1,25 Lots mit einem Eröffnungspreis von 148,44 fortgeführt.

Beispiel 2:

Annahmen:

- Letzter Preis ANTH.24H7 = 1855,5 USD
- Positionsvolumen = 0,1
- Angenommene Anzahl der Aktien = 1 Milliarde
- Endgültige Anzahl der Aktien = 850 Millionen

Anpassungsfaktor (k):

$$k = 0,85 / 1 = 0,85$$

Preis nach Anpassung:

$$\text{Angepasster Preis} = 1855,5 / 0,85 = 2182,94$$

Positionsvolumen nach Anpassung:

$$\text{Angepasstes Positionsvolumen} = 0,1 * 0,85 = 0,085$$

Als Ergebnis der Anpassung wird deine ursprüngliche Position von 0,1 Lot im Instrument ANTH.24H7 als eine Position von 0,085 Lot mit einem Eröffnungspreis von 2182,94 fortgeführt.