



AVIS AUX MEMBRES

N° 2016 – 061

Le 27 mai 2016

RAJUSTEMENT DE CONTRAT FINAL FNB Horizons BetaPro NYMEX Pétrole Brut Haussier Plus (HOU) et (HOU4) Regroupement d'unités

L'INFORMATION SUIVANTE EST DESTINÉE À L'USAGE DES MEMBRES DE LA CORPORATION CANADIENNE DE COMPENSATION DE PRODUITS DÉRIVÉS (« LA CDCC ») ET DES PARTICIPANTS AGRÉÉS DE BOURSE DE MONTRÉAL INC. (LA « BOURSE »). CE DOCUMENT EST UN SOMMAIRE OFFICIEUX DES CONDITIONS DU RAJUSTEMENT. LA CDCC ET LA BOURSE N'ASSUMENT AUCUNE RESPONSABILITÉ QUANT À L'EXACTITUDE DE CE SOMMAIRE. LES MEMBRES DE LA CDCC ET LES PARTICIPANTS AGRÉÉS DE LA BOURSE DOIVENT S'ASSURER D'AVOIR PRIS CONNAISSANCE DE LA DOCUMENTATION PUBLIÉE PAR LES ÉMETTEURS CONCERNÉS PAR CETTE TRANSACTION.

La Bourse et la CDCC désirent vous informer qu'Horizons ETFs Management (Canada) Inc. («Horizons ETFs») va consolider les unités de FNB Horizons BetaPro NYMEX Pétrole Brut Haussier Plus («HOU»). Le regroupement d'actions sur un ratio de 1 pour 2 sera effectif à l'ouverture des marchés le 30 mai 2016.

CDCC - détails du rajustement (HOU):

Conformément aux modalités de rajustements énoncées à l'article A-902 des règles de CDCC, toutes les options sur HOU seront rajustées comme suit:

- DATE PRÉVUE D'ENTRÉE EN VIGUEUR : **30 mai 2016**
- SYMBOLES DES OPTIONS: **HOU deviendra HOU5**
- NOMBRE DE CONTRATS: **Inchangé**
- NOUVEAU LIVRABLE PAR CONTRAT: **50 FNB Horizons BetaPro NYMEX Pétrole Brut Haussier Plus**
- MULTIPLICATEUR: **50**
- LIMITES DE POSITIONS ET DE LEVÉE: **Les limites de position et de levée demeureront inchangées à 250 000 contrats**
- PRIX DE LEVÉE: **Les prix de levée seront doublés (Voir tableau plus bas)**

Corporation canadienne de compensation de produits dérivés

The Exchange Tower

130, rue King ouest, 5^e étage

Toronto (Ontario)

M5X 1J2

Tél. : 416-367-2470

Tour de la Bourse

800, square Victoria, 3^e étage

Montréal (Québec)

H4Z 1A9

Tél. : 514-871-3545

www.cdcc.ca



➤ **NOUVEAU CUSIP:** 440447 31 6

La CDCC n'effectuera pas de rajustement sur les récépissés d'entiercement en dépôt.

La Bourse - détails du rajustement:

Il est important de noter qu'à la date d'entrée en vigueur mentionnée ci-dessus, les ordres ouverts pour cette classe d'options **ne seront pas modifiés automatiquement** pour refléter le regroupement d'action et devront donc **être réenregistrés** dans le Système Automatisé de Montréal (SAM) par les participants agréés.

Les séries existantes de la classe d'options HOU seront transférées à la classe d'options HOU5 qui constitue le nouveau livrable. Les séries existantes qui n'ont pas d'intérêt en cours ne seront pas rajustées.

FNB Horizons BetaPro NYMEX Pétrole Brut Haussier Plus		
Symbole	Prix de levée actuels	Nouveaux prix de levée
HOU5	2,00 \$	4,00 \$
HOU5	2,50 \$	5,00 \$
HOU5	3,00 \$	6,00 \$
HOU5	4,00 \$	8,00 \$
HOU5	5,00 \$	10,00 \$
HOU5	6,00 \$	12,00 \$
HOU5	7,00 \$	14,00 \$
HOU5	8,00 \$	16,00 \$
HOU5	9,00 \$	18,00 \$

CDCC - détails du rajustement (HOU4):

Conformément aux modalités de rajustements énoncées à l'article A-902 des règles de CDCC, toutes les options sur HOU4 seront rajustées comme suit:

- **DATE PREVUE D'ENTRÉE EN VIGUEUR:** 30 mai 2016
- **SYMBOLES DES OPTIONS:** HOU4 deviendra HOU6
- **NOMBRE DE CONTRATS:** Inchangé
- **NOUVEAU LIVRABLE PAR** 25 FNB Horizons BetaPro NYMEX Pétrole Brut Haussier



- CONTRAT:** Plus
- **MULTIPLICATEUR :** 25
- **LIMITES DE POSITIONS ET DE LEVÉE :** Les limites de position et de levée demeureront inchangées à 250 000 contrats
- **PRIX DE LEVÉE :** Les prix de levée seront doublés (Voir tableau plus bas)
- **NOUVEAU CUSIP :** 440447 31 6

La CDCC n'effectuera pas de rajustement sur les récépissés d'entiercement en dépôt.

La Bourse - détails du rajustement:

Il est important de noter qu'à la date d'entrée en vigueur mentionnée ci-dessus, les ordres ouverts pour cette classe d'options **ne seront pas modifiés automatiquement** pour refléter le regroupement d'action et devront donc **être réenregistrés** dans le Système Automatisé de Montréal (SAM) par les participants agréés.

Les séries existantes de la classe d'options HOU4 seront transférées à la classe d'options HOU6 qui constitue le nouveau livrable. Les séries existantes qui n'ont pas d'intérêt en cours ne seront pas rajustées.

FNB Horizons BetaPro NYMEX Pétrole Brut Haussier Plus		
Symbole	Prix de levée actuels	Nouveaux prix de levée
HOU6	5,00 \$	10,00 \$
HOU6	6,00 \$	12,00 \$
HOU6	8,00 \$	16,00 \$
HOU6	10,00 \$	20,00 \$
HOU6	12,00 \$	24,00 \$
HOU6	14,00 \$	28,00 \$
HOU6	16,00 \$	32,00 \$

Corporation canadienne de compensation de produits dérivés

The Exchange Tower
130, rue King ouest, 5^e étage
Toronto (Ontario)
M5X 1J2
Tél. : 416-367-2470

Tour de la Bourse
800, square Victoria, 3^e étage
Montréal (Québec)
H4Z 1A9
Tél. : 514-871-3545

www.cdcc.ca



Exemple Numérique

Pour un membre détenant une position longue sur un call dont le prix de levée est 5,00\$ et considérant que le prix de fermeture de l'option du 25 mai 2016 est de 5,27\$, la valeur intrinsèque de cette option avant l'ajustement sera :

$$\begin{aligned}\text{Valeur Intrinsèque} &= 5,27\$ \times 100 - 5,00\$ \times 100 \\ &= 27,00\$\end{aligned}$$

Après l'ajustement, la valeur intrinsèque de cette option sera:

$$\begin{aligned}\text{Valeur Intrinsèque} &= \text{Nouveau prix du sous-jacent} \times \text{Nouveau livrable} - \text{Nouveau prix de levée} \times \\ &\quad \text{Nouveau Multiplicateur} \\ &= 10,54\$ \times 50 - 10\$ \times 50 \\ &= 27,00\$\end{aligned}$$

VEUILLEZ VOUS ASSURER QUE TOUS LES CLIENTS QUI SONT EN POSITION ACHETEUR OU EN POSITION VENDEUR DANS CETTE CLASSE D'OPTIONS SOIENT INFORMÉS DU PRÉSENT AVIS.

Pour de plus amples informations, veuillez communiquer avec Louise Leclair, Analyste, systèmes de négociation, Opérations de marché, Bourse de Montréal Inc. au 514 871-3526. Les membres de la CDCC peuvent communiquer avec la division des opérations intégrées de la CDCC.

Glenn Goucher
Président et chef de la compensation

Corporation canadienne de compensation de produits dérivés

The Exchange Tower
130, rue King ouest, 5^e étage
Toronto (Ontario)
M5X 1J2
Tél. : 416-367-2470

Tour de la Bourse
800, square Victoria, 3^e étage
Montréal (Québec)
H4Z 1A9
Tél. : 514-871-3545

www.cdcc.ca