



AVIS AUX MEMBRES

N° 2017 – 072

Le 26 mai 2017

RAJUSTEMENT DE CONTRAT FINAL FNB BetaPro Contrats à court terme S&P 500 VIX haussier quotidien 2x (HVU) Regroupement d'actions

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 BetaPro Contrats à court terme S&P 500 VIX haussier quotidien 2X («HVU»). Le regroupement d'actions sur un ratio de 1 pour 3 sera effectif à l'ouverture des marchés le 29 mai 2017.

CDCC - détails du rajustement:

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

- **DATE PRÉVUE D'ENTRÉE** **29 mai 2017**
EN VIGUEUR :

- **SYMBOLES DES OPTIONS :** **HVU deviendra HVU1**

- **NOMBRE DE CONTRATS :** **Inchangé**

- **MULTIPLICATEUR :** **100**

- **NOUVEAU LIVRABLE PAR CONTRAT:** **33 Unités de FNB BetaPro Contrats à court terme S&P 500 VIX haussier quotidien 2X et une considération en espèces équivalente à un tiers de HVU. Le montant sera confirmé sur une nouvelle circulaire.**

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



- **PRIX DE LEVÉE :** Inchangés
- **NOUVEAU CUSIP :** 08660L 11 5
- **LIMITES DE POSITION ET DE LEVÉE :** Les limites de position et de levée demeureront inchangées à 250 000 contrats

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 HVU seront transférées à la classe d'options HVU1 qui constitue le nouveau livrable. **Veillez prendre note que seulement les transactions de clôture seront permises sur la classe d'options ajustée.** Les séries qui n'ont pas d'intérêt en cours ne seront pas ajustées.

FNB BetaPro contrats à court terme S&P 500 VIX Haussier quotidien 2x ajusté		
Prix de levée actuels	Symbole de la classe actuel	Nouveau symbole de la classe
4,00 \$	HVU	HVU1
5,00 \$	HVU	HVU1
6,00 \$	HVU	HVU1
7,00 \$	HVU	HVU1
8,00 \$	HVU	HVU1

Exemple Numérique

Pour un membre détenant une position longue sur un put dont le prix de levée est 6,00\$ et considérant que le prix de fermeture de l'option HVU du 24 mai 2017 est de 5,17\$, la valeur intrinsèque de cette option avant l'ajustement sera :

$$\begin{aligned} \text{Valeur Intrinsèque} &= 6,00\$ \times 100 - 5,17\$ \times 100 \\ &= 83,00\$ \end{aligned}$$



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

$$\begin{aligned} \text{Valeur Intrinsèque} &= \text{Prix de levée} \times \text{Multiplicateur} - \text{Nouveau prix du sous-jacent} \times \\ &\quad \text{Nouveau livrable} \\ &= 6,00\$ \times 100 - 15,51\$ \times (100/3) \\ &= 83,00\$ \end{aligned}$$

Veillez noter que les séries d'option HVU seront relistées à partir de mardi 30 mai 2017 à la bourse de Montréal et que les prix de levée seront multipliés par trois (3) pour refléter le regroupement des unités tel que montré dans le tableau ci-dessous :

FNB BetaPro contrats à court terme S&P 500 VIX Haussier quotidien 2x		
Symbole	Prix de levée actuels	Nouveaux prix de levée
HVU	4,00 \$	12,00 \$
HVU	5,00 \$	15,00 \$
HVU	6,00 \$	18,00 \$
HVU	7,00 \$	21,00 \$
HVU	8,00 \$	24,00 \$

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 le département des opérations de marché au 514 871-7877. Les membres de la CDCC peuvent communiquer avec la division des opérations intégrées de la CDCC.

Glenn Goucher
Président et chef de la compensation