



## AVIS AUX MEMBRES

No. 2010 – 104

Le 5 novembre 2010

### RAJUSTEMENT DE CONTRAT FINAL FNB Horizons BetaPro NYMEX Gaz naturel Haussier Plus (HNU) 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 que BetaPro Management Inc. (« BetaPro ») va consolider les unités de FNB Horizons BetaPro NYMEX Gaz naturel Haussier Plus (“Fond HNU”). Le regroupement d'unités sur un ratio de 1 pour 2 sera effectif à l'ouverture des marchés le 8 novembre 2010.

#### **CDCC - détails du rajustement:**

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

- **DATE PRÉVUE D'ENTRÉE EN VIGUEUR:** 8 novembre 2010
- **SYMBOLES DES OPTIONS:** HNU deviendra HNU1
- **NOMBRE DE CONTRATS:** Inchangé
- **NOUVEAU LIVRABLE PAR CONTRAT:** 50 FNB Horizons BetaPro NYMEX Gaz naturel Haussier Plus (HNU)
- **MULTIPLICATEUR:** 50
- **LIMITES DE POSITIONS ET DE LEVÉE:** Les limites de position et de levée demeureront inchangées à 75 000 contrats

---

#### Corporation canadienne de compensation de produits dérivés

The Exchange Tower	800, square Victoria
130, rue King ouest, 5ième étage	3ième étage
Toronto, Ontario	Montréal (Québec)
M5X 1J2	H4Z 1A9
Tél. : 416-367-2463	Tél. : 514-871-3545
Télec. : 416-367-2473	Télec. : 514-871-3530

[www.cdcc.ca](http://www.cdcc.ca)



- **PRIX DE LEVÉE:** Les prix de levée doubleront
- **NOUVEAU CUSIP :** 44045F127

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 la consolidation et devront donc **être réenregistrés** dans le Système Automatisé de Montréal (SAM) par les participants agréés.

Les séries existantes de la classe d'options HNU seront transférées à la classe d'options HNU1 qui constitue le nouveau livrable. Les séries existantes qui n'ont pas d'intérêt en cours ne seront pas rajustées.

<b>FNB Horizons BetaPro NYMEX Gaz Naturel Haussier Plus</b>		
<b>Nouveau Symbole</b>	<b>Prix de levée actuels</b>	<b>Nouveaux prix de levée</b>
HNU1	3,00 \$	6,00 \$
HNU1	4,00 \$	8,00 \$
HNU1	5,00 \$	10,00 \$
HNU1	6,00 \$	12,00 \$
HNU1	7,00 \$	14,00 \$
HNU1	8,00 \$	16,00 \$
HNU1	9,00 \$	18,00 \$
HNU1	10,00 \$	20,00 \$

**Exemple Numérique**

Pour un membre détenant une position longue sur un put dont le prix de levée est 4,00\$ et considérant que le prix de fermeture du Fond HNU du 5 novembre 2010 est 3,00\$, la valeur intrinsèque de cette option avant l'ajustement sera :

$$\begin{aligned} \text{Valeur Intrinsèque} &= 4,00\$ \times 100 - 3,00\$ \times 100 \\ &= 100\$ \end{aligned}$$

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

$$\begin{aligned} \text{Valeur Intrinsèque} &= \text{Nouveau prix de levée} \times \text{Nouveau Multiplicateur} - \text{Nouveau prix du sous-jacent} \times \\ &\quad \text{Nouveau livrable} \\ &= 8,00\$ \times 50 - 6,00\$ \times 50 \\ &= 100\$ \end{aligned}$$

---

**Corporation canadienne de compensation de produits dérivés**

The Exchange Tower	800, square Victoria
130, rue King ouest, 5ième étage	3ième étage
Toronto, Ontario	Montréal (Québec)
M5X 1J2	H4Z 1A9
Tél. : 416-367-2463	Tél. : 514-871-3545
Téloc. : 416-367-2473	Téloc. : 514-871-3530

www.cdcc.ca



**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 le service aux membres de la CDCC.

Glenn Goucher  
Premier vice-président et chef de la compensation

---

**Corporation canadienne de compensation de produits dérivés**

The Exchange Tower	800, square Victoria
130, rue King ouest, 5ième étage	3ième étage
Toronto, Ontario	Montréal (Québec)
M5X 1J2	H4Z 1A9
Tél. : 416-367-2463	Tél. : 514-871-3545
Télec. : 416-367-2473	Télec. : 514-871-3530

[www.cdcc.ca](http://www.cdcc.ca)