



AVIS AUX MEMBRES

N° 2015 – 142

Le 25 novembre 2015

RAJUSTEMENT DE CONTRAT FINAL FNB Horizons BetaPro S&P/TSX 60 Baissier Plus (HXD) 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 Horizons BetaPro S&P/TSX 60 Baissier Plus («HXD»). Le regroupement d'actions sur un ratio de 1 pour 2 sera effectif à l'ouverture des marchés le 26 novembre 2015.

CDCC - détails du rajustement:

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

- **DATE PRÉVUE D'ENTRÉE EN VIGUEUR :** 26 novembre 2015
- **SYMBOLES DES OPTIONS :** HXD deviendra HXD1
- **NOMBRE DE CONTRATS :** Inchangé
- **NOUVEAU LIVRABLE PAR CONTRAT :** 50 FNB Horizons BetaPro S&P/TSX 60 Baissier Plus (HXD)
- **MULTIPLICATEUR :** 50
- **LIMITES DE POSITIONS ET DE LEVÉE :** À compter du 26 novembre 2015, les limites de position et de levée seront fixées à 250 000 contrats pour les séries d'options existantes à cette date et à 75 000 contrats pour toutes les nouvelles séries qui seront inscrites après cette date.

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** : Les prix de levée seront doublés (Voir tableau plus bas)

➤ **NOUVEAU CUSIP** : 44045E 20 3

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 mentionn e ci-dessus, les ordres ouverts pour cette classe d'options **ne seront pas modifiés automatiquement** pour refléter le regroupement d'action et devront donc ** tre r enregistr s** dans le Système Automatisé de Montréal (SAM) par les participants agr es.

Les séries existantes de la classe d'options HXD seront transf r es à la classe d'options HXD1 qui constitue le nouveau livrable. Les séries existantes qui n'ont pas d'intérêt en cours ne seront pas rajust es.

FNB Horizons BetaPro S&P/TSX 60 Baissier Plus		
Symbole	Prix actuels de levée	Nouveaux prix de levée
HXD1	2,50 \$	5,00 \$
HXD1	3,00 \$	6,00 \$
HXD1	4,00 \$	8,00 \$
HXD1	5,00 \$	10,00 \$
HXD1	6,00 \$	12,00 \$
HXD1	7,00 \$	14,00 \$
HXD1	8,00 \$	16,00 \$

Exemple Numérique

Pour un membre détenant une position longue sur un put dont le prix de lev e est 8,00\$ et considérant que le prix de fermeture du Fond HXD du 25 novembre 2015 est de 5,19\$, la valeur intrinsèque de cette option avant l'ajustement sera :

$$\begin{aligned} \text{Valeur Intrinsèque} &= 8,00\$ \times 100 - 5,19\$ \times 100 \\ &= 281,00\$ \end{aligned}$$

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

$$\text{Valeur Intrinsèque} = \text{Nouveau prix de levée} \times \text{Nouveau Multiplicateur} - \text{Nouveau prix du sous-jacent} \times \text{Nouveau livrable}$$



$$\begin{aligned} &= 16,00\$ \times 50 - 10,38\$ \times 50 \\ &= 281,00\$ \end{aligned}$$

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