

<input type="checkbox"/>	Trading – Interest Rate Derivatives	<input checked="" type="checkbox"/>	Back-office - Options
<input checked="" type="checkbox"/>	Trading – Equity and Index Derivatives	<input checked="" type="checkbox"/>	Technology
<input type="checkbox"/>	Back-office – Futures	<input checked="" type="checkbox"/>	Regulation

CIRCULAIRE 141-15

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.

- **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 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 HXD seront transférées 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 rajustées.

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 levée 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:

$$\begin{aligned} \text{Valeur Intrinsèque} &= \text{Nouveau prix de levée} \times \text{Nouveau Multiplicateur} - \text{Nouveau prix du sous-jacent} \\ &\times \\ &\quad \text{Nouveau livrable} \\ &= 16,00\$ \times 50 - 10,38\$ \times 50 \\ &= 281,00\$ \end{aligned}$$

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.

Jean-François Bertrand
Vice-président, opérations de marché, services et connectivité,
Marchés financiers