

<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 142-15

Le 25 novembre 2015

**RAJUSTEMENT DE CONTRAT FINAL  
FNB Horizons BetaPro NYMEX Pétrole Brut Haussier Plus (HOU)  
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 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 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 HOU seront rajustées comme suit:

- **DATE PRÉVUE D’ENTRÉE**    **26 novembre 2015**  
**EN VIGUEUR :**
- **SYMBOLES DES OPTIONS :**    **HOU deviendra HOU4**
- **NOMBRE DE CONTRATS :**    **Inchangé**
- **NOUVEAU LIVRABLE PAR**    **50 FNB Horizons BetaPro NYMEX Pétrole Brut Haussier**  
**CONTRAT :**                            **Plus (HOU)**
- **MULTIPLICATEUR :**            **50**
- **LIMITES DE POSITIONS**        **Les limites de position et de levée demeureront inchangées à**  
**ET DE LEVÉE :**                        **250 000 contrats**

- **PRIX DE LEVÉE** : Les prix de levée seront doublés (Voir tableau plus bas)
- **NOUVEAU CUSIP** : 440447 12 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 HOU4 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 Pétrole Brut Haussier Plus</b>		
<b>Symbole</b>	<b>Prix de levée actuels</b>	<b>Nouveaux prix de levée</b>
HOU4	2,50 \$	5,00 \$
HOU4	3,00 \$	6,00 \$
HOU4	4,00 \$	8,00 \$
HOU4	5,00 \$	10,00 \$
HOU4	6,00 \$	12,00 \$
HOU4	7,00 \$	14,00 \$
HOU4	8,00 \$	16,00 \$
HOU4	9,00 \$	18,00 \$
HOU4	10,00 \$	20,00 \$
HOU4	11,00 \$	22,00 \$
HOU4	12,00 \$	24,00 \$
HOU4	13,00 \$	26,00 \$

**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 de l'option du 23 novembre 2015 est de 2,65\$, la valeur intrinsèque de cette option avant l'ajustement sera :

$$\begin{aligned} \text{Valeur Intrinsèque} &= 4,00\$ \times 100 - 2,65\$ \times 100 \\ &= 135,00\$ \end{aligned}$$

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

$$\begin{aligned} \text{Valeur Intrinsèque} &= \text{Nouveau prix de levée} \times \text{Nouveau Multiplicateur} - \text{Nouveau prix du sous-jacent} \\ &\times \\ &\quad \text{Nouveau livrable} \\ &= 8,00\$ \times 50 - 5,30\$ \times 50 \\ &= 135,00\$ \end{aligned}$$

**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