



## AVIS AUX MEMBRES

N° 2011 – 054

Le 9 mai 2011

### RAJUSTEMENT DE CONTRAT FINAL Claymore Natural Gas Commodity ETF (GAS) 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 Claymore Natural Gas Commodity ETF va consolider ses unités. Le regroupement d'unités sur un ratio de 1 pour 10 sera effectif à l'ouverture des marchés le 10 mai 2011.

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

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

- **DATE PRÉVUE D'ENTRÉE**    10 mai 2011  
**EN VIGUEUR :**
- **SYMBOLES DES OPTIONS :**    GAS deviendra GAS1
- **NOMBRE DE CONTRATS :**    Inchangé
- **NOUVEAU LIVRABLE PAR CONTRAT :**    10 Claymore Natural Gas Commodity ETF (GAS)
- **MULTIPLICATEUR :**    10
- **NOUVELLES LIMITES DE POSITIONS ET DE LEVÉE :**    Les limites de position et de levée seront fixées à 13 500 contrats

- **PRIX DE LEVÉE:** Les prix de levée seront multipliés par 10
- **NOUVEAU CUSIP :** NOTACUSIP

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 GAS seront transférées à la classe d'options GAS1 qui constitue le nouveau livrable. Les séries existantes qui n'ont pas d'intérêt en cours ne seront pas rajustées.

<b>Claymore Natural Gas Commodity ETF</b>		
<b>Symbole</b>	<b>Prix de levée actuels</b>	<b>Nouveaux prix de levée</b>
GAS1	1,00 \$	10,00 \$
GAS1	1,50 \$	15,00 \$
GAS1	2,00 \$	20,00 \$
GAS1	2,50 \$	25,00 \$
GAS1	3,00 \$	30,00 \$
GAS1	3,50 \$	35,00 \$
GAS1	4,00 \$	40,00 \$
GAS1	5,00 \$	50,00 \$
GAS1	6,00 \$	60,00 \$
GAS1	7,00 \$	70,00 \$

**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 GAS du 5 mai 2011 est 3,00\$, la valeur intrinsèque de cette option avant l'ajustement sera :

$$\text{Valeur Intrinsèque} = 4,00\$ \times 100 - 3,00\$ \times 100 = 100\$$$

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

$$\text{Valeur Intrinsèque} = \text{Nouveau prix de levée} \times \text{Nouveau Multiplicateur} - \text{Nouveau prix au marché du sous-jacent} \times \text{Nouveau livrable} = 40,00\$ \times 10 - 30,00\$ \times 10 = 100\$$$

**VEUILLEZ VOUS ASSURER QUE TOUS LES CLIENTS QUI SONT EN POSITION ACHETEUR OU 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  
Président et chef de la compensation